상상인증권

# 상상인 Macro Daily

투자전략팀 / 신얼, 황준호, 김경태, 최예찬 / 02 3779 3186 / jh.hwang@sangsanginib.com

2025-12-09

## Korea Market

| Stock (pt, %) | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 4,154.9 | +1.3 | +6.0 | +5.1 | +29.1 | +73.2 |
| KOSDAQ | 927.8 | +0.3 | +0.6 | +5.8 | +13.3 | +36.8 |
| 반도체 | | +2.8 | +7.6 | +6.2 | +69.5 | +134.8 |
| 건강관리 | | -1.2 | -3.4 | +8.7 | +15.7 | +33.6 |
| 자동차 | | +0.4 | +16.3 | +19.0 | +26.8 | +39.5 |
| 화학 | | +5.2 | +6.8 | +7.5 | +39.4 | +50.2 |
| 소매(유통) | | -0.8 | -0.3 | +8.1 | +6.7 | +29.3 |
| 미디어, 교육 | | -0.6 | -1.9 | -3.5 | -10.7 | +17.2 |
| 필수소비재 | | -1.3 | -1.2 | +2.2 | -1.1 | +25.3 |
| 거래대금 (평균, 십억원) | 26,741 | 26,741 | 24,760 | 26,738 | | |
| 외국인 순매수 (누적, 십억원) | | +321 | +2,338 | -4,845 | | |
| 기관 순매수 (누적, 십억원) | | -31 | +2,150 | +7,567 | | |
| 개인 순매수 (누적, 십억원) | | -345 | -4,324 | -2,480 | | |
| **Money Flow (십억원, Δ)** | **12/05** | | | | | |
| 주식형 펀드 | 202,393 | +439 | +3,768 | +11,015 | +43,275 | +66,123 |
| 채권형 펀드 | 218,621 | -344 | -1,960 | -7,432 | -6,771 | +33,337 |

## Daily Comment

### Stock Market

- KOSPI는 전일대비 1.34% 상승한 4,154.85pt에 마감. 금주 미 FOMC회의를 앞두고 강화된 관망 심리에도 불구하고, 기준금리 인하 가능성이 높아지는 가운데 연말 산타랠리에 대한 기대감에 힘입어 KOSPI는 상승 마감

- S&P 500은 전일대비 0.35% 하락한 6,846.51pt에 마감. 뉴욕 연은 소비자기대지수에서 확인된 물가 고착화 우려로 연준의 매파적 행보 가능성이 부각되며 하락 마감. 테슬라 투자의견 하향 조정 등 개별 종목 악재와 FOMC를 앞둔 경계 매물 출회

### Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 5.1bp 상승한 3.403%에 마감. 미국 국채 금리 상승에 연동된 흐름과 대외 통화정책 불확실성으로 금리 상승 압력 지속. 외국인 국채 선물 매도세와 FOMC 회의를 앞둔 관망 심리가 시장 금리 하방 경직성 요인으로 작용
- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.9bp 상승한 4.164%에 마감. 기대 인플레이션이 발표 이후 연준의 금리 인하 경로에 대한 의구심이 반영되며 10년물 금리 상승. 다만 3년물 국채 입찰에서 견조한 수요가 확인되며 상승폭 일부 제한

### Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 3.50원 하락한 1,469.8원에 마감. FOMC 경계감 속 외국인 주식 순매수세에 원화 강세, 미국 물가 지표 우려에 따른 글로벌 달러화 강세 영향으로 달러-원 환율은 낙폭을 축소

- 달러 인덱스는 전일대비 0.11pt 상승한 99.10pt에 마감. 일본 아오모리현 지진 발생에 따른 엔화 약세와 유로화 부진으로 상대적 강세 시현. 인플레이션 고착화 우려가 연준의 긴축 경계감을 자극하며 지수 상승 견인

### Commodity

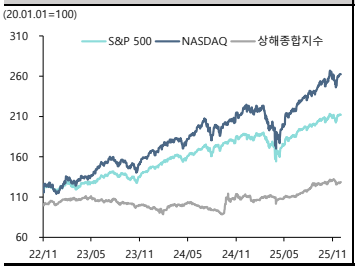
- 금(1월물)은 전일대비 0.61% 하락한 4,187.2달러에 마감. 달러화 강세 및 국채 금리 상승이라는 비우호적인 매크로 환경 영향에 투자 매력도 감소하며 하락. 지정학적 리스크 지속에도 불구하고 통화정책 불확실성에 따른 차익 실현 매물 출회
- WTI(1월물)은 전일대비 2.00% 하락한 58.88달러에 마감. 러시아산 원유 공급 과잉 우려와 정제유 수요 둔화 전망이 겹치며 2%대 급락. 달러 강세에 따른 가격 부담과 글로벌 경기 불확실성이 매도 심리를 자극

## Global Market

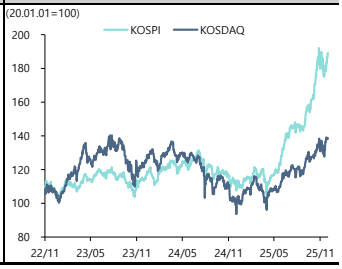
| Stock (pt, %) | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| DOW | 47,739.3 | -0.4 | +1.0 | +1.6 | +4.4 | +12.2 |
| S&P 500 | 6,846.5 | -0.3 | +0.5 | +1.7 | +5.1 | +16.4 |
| NASDAQ | 23,545.9 | -0.1 | +1.2 | +2.4 | +7.6 | +21.9 |
| 유로 STOXX 50 | 5,725.6 | +0.0 | +1.0 | +2.9 | +6.6 | +16.9 |
| 영국 FTSE 100 | 9,645.1 | -0.2 | -0.6 | -0.4 | +4.4 | +18.0 |
| 일본 NIKKEI 225 | 50,581.9 | +0.2 | +2.6 | +0.6 | +16.4 | +26.8 |
| 중국 상해종합 | 3,924.1 | +0.5 | +0.3 | -1.8 | +3.1 | +17.1 |
| VIX 지수 | 16.7 | +8.1 | -3.4 | -12.7 | +10.8 | -4.0 |
| MOVE 지수 | 72.3 | +7.5 | +1.3 | -2.8 | -12.0 | -26.8 |

## 주식시장동향

### 글로벌 주식




### 국내 주식




## KOSPI 투자자별 매매동향

**기관 수급**

| 순매수 (십억원) | Daily | 순매도 (십억원) |
|---|---|---|
| 현대로템 +46.4 | 1 | 삼성전자 -63.7 |
| 현대건설 +34.8 | 2 | 두산에너빌리티 -53.8 |
| 한화에어로스페이스 +26.3 | 3 | 엔씨소프트 -19.7 |
| 현대모비스 +20.3 | 4 | 삼성전기 -14.7 |
| 포스코퓨처엠 +11.5 | 5 | KT&G -12.5 |
| HD현대일렉트릭 +9.5 | 6 | 두산 -10.9 |
| LS ELECTRIC +8.8 | 7 | 한올바이오파마 -8.9 |

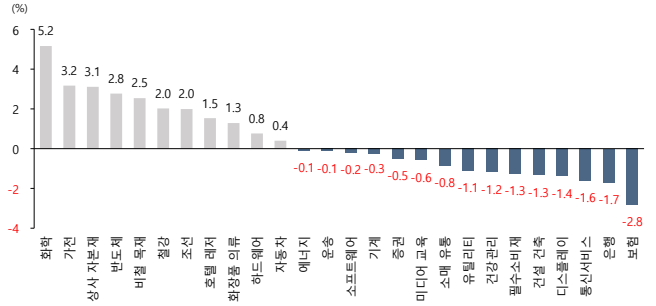
**외국인 수급**

| 순매수 (십억원) | Daily | 순매도 (십억원) |
|---|---|---|
| SK하이닉스 +280.9 | 1 | 현대차 -59.5 |
| 삼성전자 +157.4 | 2 | 한화오션 -40.7 |
| 한화에어로스페이스 +42.6 | 3 | 삼성중공업 -26.4 |
| 기아 +36.7 | 4 | 현대모비스 -25.9 |
| 카카오 +27.1 | 5 | 두산 -24.6 |
| LG에너지솔루션 +18.5 | 6 | 두산퓨얼셀 -13.7 |
| 삼성전기 +14.1 | 7 | 유한양행 -12.6 |

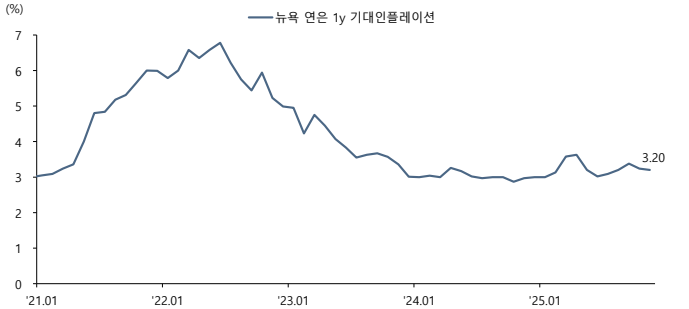
## 경제지표

| DATE | 국가 | 지표 | 예상 | 실제 | 이전 |
|---|---|---|---|---|---|
| 12/08 08:30 | JN | 노동자 현금수입 (전년대비) | 2.2% | 2.6% | 1.9% |
| 12/08 08:50 | JN | GDP 연간화 SA 전분기대비 | -2.0% | -2.3% | -1.8% |
| 12/08 08:50 | JN | GDP SA (전기대비) | -0.5% | -0.6% | -0.4% |
| 12/08 08:50 | JN | (전년동기대비) | 2.8% | 3.4% | 2.8% |
| 12/08 08:50 | JN | BoP 경상수지 | ¥3129.9b | ¥2833.5b | ¥4483.3b |
| 12/08 08:50 | JN | 무역수지 BoP 베이시스 | ¥200.5b | ¥98.3b | ¥236.0b |
| 12/08 12:15 | CH | 수출 YoY | 4.0% | 5.9% | -1.1% |
| 12/08 12:15 | CH | 수입 YoY | 3.0% | 1.9% | 1.0% |
| 12/08 12:17 | CH | 무역수지 | $103.10b | $111.68b | $90.07b |
| 12/08 16:00 | GE | 산업생산 SA MoM | 0.3% | 1.8% | 1.3% |
| 12/09 08:50 | JN | 통화량 M2 전년비 | -- | -- | 1.6% |
| 12/09 08:50 | JN | 통화량 M3 전년비 | -- | -- | 1.0% |
| 12/09 09:30 | AU | NAB 경기기대지수 | -- | -- | 6 |
| 12/09 09:30 | AU | NAB 경기지수 | -- | -- | 9 |
| 12/09 12:30 | AU | RBA 목표금리 | 3.60% | -- | 3.60% |
| 12/09 15:00 | JN | 공작기계 수주 전년비 | -- | -- | 17.1% |
| 12/09 20:00 | US | NFIB 소기업 낙관지수 | 98.3 | -- | 98.2 |

## 일간 섹터별 수익률




## 주요 경제지표 추이




1) US=미국, SK=한국, UK=영국, AU=호주, JN=일본, CH=중국, FR=프랑스, GE=독일, EC=유로존

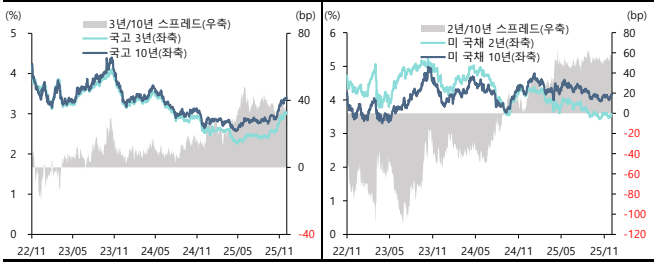
## Fixed Income

| 국내 채권 (%, bp) | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 한국 CD(91일) | 2.830 | +0.0 | +3.0 | +23.0 | +29.0 | -56.0 |
| 한국 CP | 3.200 | +1.0 | +11.0 | +43.0 | +49.0 | -35.0 |
| 통안채 1년 | 2.540 | +0.4 | +0.1 | +0.4 | +33.6 | -15.4 |
| 국고채 3년물 | 3.032 | +4.2 | -1.1 | +13.7 | +61.0 | +43.7 |
| 국고채 5년물 | 3.240 | +4.7 | +0.8 | +20.0 | +65.5 | +47.5 |
| 국고채 10년물 | 3.403 | +5.1 | +1.3 | +18.3 | +57.6 | +53.2 |
| 한국 회사채 3년물(AA-) | 3.506 | +4.3 | -0.7 | +21.5 | +63.0 | +22.7 |
| **해외 채권 (%, bp)** | **12/08** | | | | | |
| Libor 3M | 4.854 | +0.0 | +0.0 | +0.0 | +0.0 | +0.0 |
| 미 국채 2년물 | 3.575 | +1.5 | +4.5 | +1.3 | +1.7 | -66.7 |
| 미 국채 10년물 | 4.164 | +2.9 | +7.8 | +6.8 | +7.7 | -40.5 |
| 미 국채 30년물 | 4.802 | +1.0 | +6.5 | +10.3 | +7.1 | +2.1 |
| 미국 회사채 IG | 4.843 | -4.9 | +1.0 | -0.9 | +6.0 | -49.2 |
| 미국 회사채 HY | 7.064 | +0.3 | -7.3 | -18.5 | -1.5 | -57.3 |
| 독 국채 10년물 | 2.862 | +6.4 | +11.1 | +19.6 | +20.3 | +49.5 |

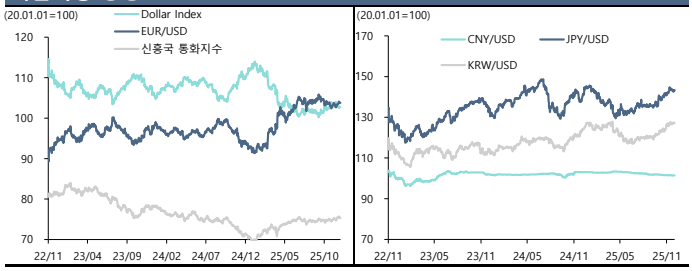
## Currency

| Global Market (pt, %) | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 99.10 | +0.11 | -0.31 | -0.50 | +1.34 | -8.65 |
| EM 무역가중 Dollar Index | 131.73 | +0.01 | -0.12 | -0.53 | -0.30 | -5.59 |
| 신흥국 통화지수 | 46.288 | -0.19 | -0.05 | +0.69 | +1.29 | +8.22 |
| EURUSD | 1.1637 | +0.00 | +0.23 | +0.61 | -0.61 | +12.37 |
| USDCNY | 7.076 | +0.02 | +0.01 | -0.10 | -0.34 | -1.56 |
| USDJPY | 155.92 | +0.02 | +0.30 | +1.63 | +5.77 | -0.84 |
| GBPUSD | 1.3322 | +0.01 | +0.82 | +1.22 | -1.52 | +6.43 |
| AUDUSD | 0.6624 | -0.02 | +1.22 | +2.02 | +0.59 | +7.06 |
| **원화기준 (원, %)** | **12/08** | | | | | |
| KRW/USD | 1,469.8 | -0.18 | +0.12 | +5.91 | +5.91 | -0.17 |
| KRW/CNY | 207.8 | -0.26 | +0.08 | +6.65 | +6.65 | +2.57 |
| KRW/EUR | 1,708.0 | -0.34 | +0.11 | +5.02 | +5.02 | +11.59 |
| KRW/JPY | 9.42 | +0.02 | -0.21 | +0.09 | +0.09 | +0.39 |
| KRW/GBP | 1,957.4 | +0.00 | +0.90 | +4.26 | +4.26 | +5.84 |
| KRW/AUD | 973.4 | -0.02 | +1.32 | +6.52 | +6.52 | +6.37 |

## 채권 수익률 동향




## 외환시장 동향



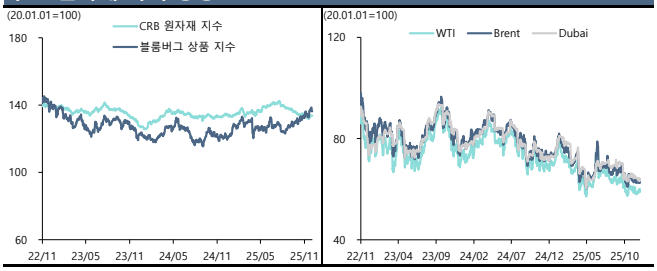

## Commodity

| 에너지(%) | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| WTI(NYM, USD/bbl) | 58.88 | -2.0 | -0.7 | -1.5 | -6.0 | -17.9 |
| 브렌트유(ICE, USD/bbl) | 62.51 | -1.9 | -1.0 | -1.8 | -5.8 | -16.3 |
| 천연가스HH(NYM, USD/MMBtu) | 4.91 | -7.1 | -0.2 | +13.8 | +57.6 | +35.2 |
| 천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh) | 26.87 | -1.4 | -4.8 | -13.9 | -18.4 | -45.0 |
| **산업금속(%)** | | | | | | |
| 리튬(NYM, USD/ton) | 10,306.5 | +0.0 | -0.9 | +3.4 | +8.7 | +8.8 |
| 구리(CMX, USD/lb) | 536.5 | -0.3 | +2.8 | +8.2 | +19.2 | +33.2 |
| 철광석(SGX, USD/ton) | 106.1 | -1.0 | -0.8 | +3.4 | -0.7 | +2.4 |
| 니켈(LME, USD/ton) | 14,663.3 | -0.7 | -0.7 | -1.5 | -1.8 | -3.1 |
| 알루미늄(LME, USD/ton) | 2,855.4 | -0.5 | -0.6 | +0.8 | +8.8 | +12.6 |
| **귀금속(%)** | | | | | | |
| 금(CMX, USD/t.oz) | 4,187.2 | -0.6 | -1.2 | +4.4 | +14.6 | +58.5 |
| 은(CMX, USD/t.oz) | 57.8 | -1.1 | -1.1 | +20.0 | +41.3 | +97.6 |
| 백금(NYM, USD/t.oz) | 1,660.4 | -0.0 | -1.0 | +7.2 | +21.0 | +85.7 |
| 팔라듐(NYM, USD/t.oz) | 1,483.6 | +0.8 | +2.7 | +5.7 | +31.9 | +63.1 |
| **곡물(%)** | | | | | | |
| 대두(CBT, Usc/bsh) | 1,093.8 | -1.0 | -3.0 | -0.7 | +8.1 | +9.6 |
| 옥수수(CBT, Usc/bsh) | 436.3 | -0.1 | +0.8 | +2.1 | +8.7 | -4.9 |
| 소맥(CBT, Usc/bsh) | 536.0 | -0.3 | +1.1 | +1.6 | +7.0 | -2.8 |
| **운임(pt, %)** | | | | | | |
| BDI | 2,727.0 | +0.0 | +5.6 | +29.6 | +31.2 | +173.5 |
| SCFI | 1,397.6 | +0.0 | -0.4 | -6.5 | -3.2 | -43.2 |

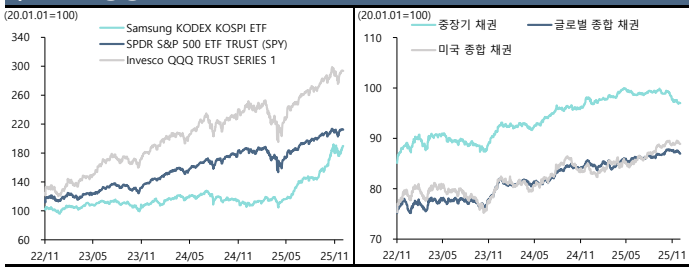
## ETF

| 국내주식(원, %) | 티커 | 12/08 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 226490 | 42,600 | +1.4 | +4.0 | +5.5 | +25.6 | +76.2 |
| KOSPI 200 | 102110 | 59,065 | +1.4 | +4.1 | +5.6 | +31.1 | +88.5 |
| KOSDAQ 150 | 229200 | 15,950 | +1.3 | -1.2 | +5.0 | +15.1 | +42.0 |
| **해외주식(USD, %)** | | | | | | | |
| S&P 500 | SPY | 683.6 | -0.3 | +0.3 | +1.9 | +5.1 | +17.7 |
| NASDAQ 100 | QQQ | 624.3 | -0.2 | +0.4 | +2.4 | +7.6 | +22.6 |
| Stoxx 50 | FEZ | 63.8 | -0.1 | +0.5 | +2.6 | +6.8 | +35.5 |
| CSI 300 | ASHR | 33.2 | +0.5 | +1.9 | -0.1 | +5.8 | +25.5 |
| **국내채권(원, %)** | | | | | | | |
| 중장기 채권 | 302190 | 51,070 | -0.1 | -0.1 | -0.6 | -2.5 | +0.1 |
| 단기 채권 | 214980 | 114,880 | +0.0 | +0.0 | +0.1 | +0.4 | +2.5 |
| 종합 채권(AA-) | 273130 | 116,025 | -0.0 | +0.0 | -0.7 | -2.6 | +0.2 |
| 종합 채권(A-) | 385540 | 116,025 | -0.0 | +0.0 | -0.7 | -2.6 | +0.2 |
| **해외채권(USD, %)** | | | | | | | |
| 글로벌 채권 | BNDX | 49.2 | -0.2 | -0.4 | -0.6 | +0.1 | +2.7 |
| US 종합 채권 | AGG | 99.9 | -0.2 | -0.3 | -0.0 | +0.4 | +6.8 |
| US 종합 국채 | GOVT | 23.0 | -0.2 | -0.4 | -0.2 | +0.2 | +3.5 |
| US 물가연동채 | TIP | 110.2 | -0.2 | -0.3 | -0.3 | -0.5 | +6.7 |
| **기타(USD, %)** | | | | | | | |
| 로보틱스&AI | BOTZ | 36.9 | +0.3 | +5.0 | +2.5 | +9.4 | +15.7 |
| 항공&방산 | ITA | 204.4 | +1.0 | +1.5 | -2.2 | +3.1 | +41.5 |
| 캐시카우 | COWZ | 60.3 | -0.5 | +1.2 | +4.3 | +5.2 | +8.2 |

## 주요 원자재 가격 동향




## 주요 ETF 동향




**Compliance Notice**
본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다. 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.