Morning Meeting Notes

2025-12-10

내일의 차이 현대차증권

What's Inside

주식시장
국내 증시는 혼조 마감. 미국 12월 FOMC 회의를 앞둔 경계감이 증시 하방 압력으로 작용. 미국 증시 장후, 엔비디아의 H200 AI 칩 중국 수출 승인 소식이 전해졌으나 금주 FOMC와 오라클 등 주요 기업 실적 발표를 앞두고 경계감 높아짐. 2차전지 업종은 모건스탠리의 테슬라 투자의견 하향 조정 여파로 하락
미국 증시는 혼조 마감. FOMC 금리 결정을 앞두고 관망세가 우세한 모습. JP모건이 발표한 내년 지출 전망치가 시장 예상치를 웃돌며 우량주 전반의 투심이 약해졌고, 이에 다우지수는 하락. 업종별로는 의료건강이 1% 가까이 하락. 특징 종목으로는 월마트는 나스닥으로 이전 상장하였지만 주가가 1.35% 하락

금리&환율
국고채 금리는 상승 마감. 국고채는 한국은행의 단순매입 효과가 다소 제한적으로 나타난 가운데 글로벌 금리가 '숏(매도)' 분위기를 이어가자 강하게 연동되는 흐름
미국채 금리는 상승 마감. 10월 JOLTS 구인건수가 전월대비 1만 2천건 증가한 것이 확인되자, 국채 금리는 일제히 상승
원/달러 환율은 전날 대비 5.40원 오른 1,472.30원에 마감. FOMC 경계감 속, 매수세가 조금 더 우위를 보이며 수급 따라 환율은 상승
달러인덱스는 99.24로 상승. 엔화 약세 속, 미국 10월 구인건수가 예상치를 상회하자 달러는 강세 양상. 엔화는 우에다 총재의 국채 매입 발언이 비둘기파적으로 해석되며 약세 양상

주요 뉴스
미국 주요 경제지표
ADP에 따르면 지난달 22일을 끝으로 4주 동안, 미국의 민간 고용 예비치는 주 평균 4천750명 증가하며 노동시장 반등을 시사
또한 10월 구인·이직 보고서(JOLTS)에 따르면 계절 조정 기준 구인 건수는 767만건으로 시장 예상치를 상회. 이는 9월의 766만건과 비슷한 수준

New Publications
[반도체] (OVERWEIGHT) 2026년 반도체 산업 전망(2025-12-08)
[지주] (OVERWEIGHT) 2026년 지주회사 전망 - 계속 여력이 남아있다(2025-11-26)
[건설] (OVERWEIGHT) 2026년 건설 전망 - 오늘보다 나은 내일(2025-11-21)
[음식료/화장품] (OVERWEIGHT) 2026년 음식료/화장품 전망 - 이제는 K-소비재가 Trend Setter!(2025-11-21)
[투자전략] 2026년 투자전략 연간전망 - Thrive to Survive(2025-11-19)
[전기전자/디스플레이] (Overweight) 2026년 전기전자/디스플레이 산업 전망: Super-Cycle 지속(2025-11-19)
[자동차/모빌리티] (Overweight) 2026년 자동차/모빌리티 전망 MAGA의 역설: Made in Asia - 한국 자동차 할인 축소 기대-(2025-11-18)
[2차전지/에너지화학] (Overweight) 2026년 2차전지/에너지화학 전망: AI, 베터리/에너지 산업을 재정의 하다.(2025-11-18)
[철강] (Neutral) 2026년 철강산업 전망 - 속도는 완만하나 5년 만에 수요 개선(2025-11-17)
[주식전략] 2026년 국내주식 전망: 新 국가 자본주의 시대, 돈의 흐름을 읽어라(2025-11-14)

Rating, Target Price Changes

현대차	BUY	340,000 원 ▷	BUY	430,000 원	(2025-12-08)
기아	BUY	140,000 원 ▷	BUY	175,000 원	(2025-12-08)
LG이노텍	BUY	300,000 원 ▷	BUY	360,000 원	(2025-12-05)
한국철강	BUY	12,000 원 ▷	BUY	12,700 원	(2025-12-04)
유니드	BUY	120,000 원 ▷	BUY	92,000 원	(2025-12-03)
SK스퀘어	BUY	243,000 원 ▷	BUY	350,000 원	(2025-12-02)
삼성전자	BUY	125,000 원 ▷	BUY	129,000 원	(2025-12-01)
SK하이닉스	BUY	650,000 원 ▷	BUY	740,000 원	(2025-12-01)
롯데케미칼	M.PERFORM	65,000 원 ▷	M.PERFORM	77,000 원	(2025-12-01)
사피엔반도체	BUY	40,000 원 ▷	BUY	46,000 원	(2025-11-28)
하이트진로	BUY	27,000 원 ▷	BUY	25,000 원	(2025-11-28)
SK	BUY	260,000 원 ▷	BUY	300,000 원	(2025-11-26)
LG	BUY	96,000 원 ▷	BUY	93,000 원	(2025-11-26)

외국인 순매수

순매수	금액(백만)
삼성에피스홀딩스	51,089
삼성전자우	50,419
한화에어로스페이스	48,812
에코프로비엠	44,697
HD현대중공업	38,442

국내기관 순매수

순매수	금액(백만)
KODEX MSCI Korea TR	100,576
삼성전자	92,425
삼성중공업	83,455
HD현대중공업	50,782
현대로템	31,521

외국인 순매도

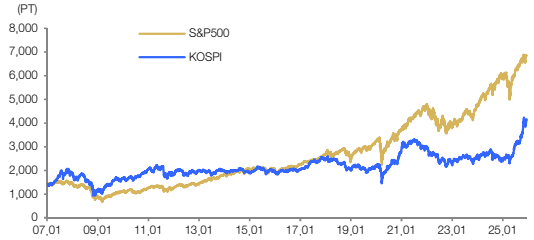
순매도	금액(백만)
삼성전자	-390,769
KODEX MSCI Korea TR	-100,576
알테오젠	-43,998
에코프로	-26,420
LS ELECTRIC	-25,668

국내기관 순매도

순매도	금액(백만)
SK하이닉스	-62,618
KODEX 레버리지	-41,298
현대차	-37,359
HL만도	-36,606
TIGER 미국S&P500	-33,925

국내시장 동향	종가	D-1(%)	D-20(%)
KOSPI	4,143.55	-0.27	+0.90
대형주	4,278.89	-0.43	+0.51
중형주	3,869.97	+0.60	+2.79
소형주	2,534.32	-0.26	+2.84
KOSDAQ	931.35	+0.38	+5.32
투자자별 매매동향 KOSPI	**개인 (억원)**	**외국인 (억원)**	**기관 (억원)**
순매수	-3,449	3,227	-308
누적순매수(D-20)	-10,359	-47,690	60,359
거래대금(코스피+코스닥)	**금액**	**D-1**	**D-20**
(평균,단위 :억 원)	231,489	267,413	245,858
업종별 지수	**종가**	**D-1(%)**	**D-20(%)**
건설	100.55	-0.35	+10.18
금융	778.58	+0.44	-0.02
운수장비	4,922.40	+0.79	+6.27
유통	503.63	-0.07	+8.82
음식료	4,548.81	-0.13	-2.02
의약품	17,378.85	+1.20	-0.59
전기전자	46,632.50	-1.20	-1.08
철강금속	6,767.98	+1.35	+12.38
화학	4,384.28	-0.13	+0.39
유틸리티	1,499.84	-1.51	+1.73
통신	490.02	+0.06	+1.05
해외시장 동향	**종가**	**D-1(%)**	**D-20(%)**
S&P500	6,839.51	-0.10	-0.10
NASDAQ	23,576.49	+0.13	+0.46
일본	50,655.10	+0.14	-0.37
중국	3,909.52	-0.37	-2.33
독일	24,172.29	+0.53	+0.35
주요 금리 동향	**종가**	**D-1(bp)**	**D-20(bp)**
국고채 (3년)	3.08	+5.00	+25.30
국고채 (10년)	3.45	+5.20	+25.20
은행채AAA (3년)	3.29	+5.10	+26.40
미국국채 (2년)	3.62	+4.10	+2.30
미국국채 (10년)	4.19	+2.45	+7.20
환율 동향	**종가**	**D-1(%)**	**D-20(%)**
원/달러	1,472.30	+0.37	+0.62
원/백 엔	938.32	-0.26	-1.17
원/위안	208.44	+0.48	+1.43
달러/유로	1.16	-0.10	+0.37
위안/달러	7.06	-0.11	-0.75
엔/달러	156.91	+0.63	+1.81
Dollar Index	99.24	+0.14	-0.22
상품시장 동향	**종가**	**D-1(%)**	**D-20(%)**
WTI (usd/barrel)	58.25	-1.07	-4.57
금 (usd/oz)	4,236.45	+0.44	+2.92
BDI	2,557.00	-6.23	+22.70
천연가스(NYMEX)	4.57	-6.88	+0.20

KOSPI, S&P 추이



본 조사지표는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단복제 및 배포할 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.