상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-11

Korea Market

Stock (pt, %)	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,135.0	-0.2	+2.5	+1.5	+24.8	+72.3
KOSDAQ	935.0	+0.4	+0.3	+5.3	+12.2	+37.9
반도체		+1.1	+4.1	+2.5	+60.2	+134.3
건강관리		+0.8	-1.4	+10.4	+17.4	+36.1
자동차		-0.7	+8.0	+11.9	+23.0	+36.0
화학		-0.8	+4.9	+4.1	+37.0	+49.7
소매(유통)		-0.8	-3.3	+3.5	+5.7	+28.7
미디어, 교육		+1.1	-0.5	-2.8	-9.7	+18.8
필수소비재		-0.0	-2.2	+0.2	-0.5	+24.9
거래대금 (평균, 십억원)	22,652	22,652	24,621	26,317		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+374	+1,185	-4,560		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-300	+1,739	+7,316		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-89	-2,903	-2,582		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/09**					
주식형 펀드	205,314	+1,065	+4,559	+8,682	+45,160	+70,234
채권형 펀드	217,581	-384	-1,639	-7,256	-8,387	+31,809

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.21% 하락한 4,135pt에 마감. 12월 미 FOMC회의를 앞두고 경계 심리가 강화되면서 개인과 기관 투자자들의 순매도세로 인해 하락 마감. 여기에 일본에 이어 EU, 호주, 캐나다 등이 내년 금리 인상을 단행할 수 있다는 소식도 추가적인 하방 압력으로 작용
- S&P 500은 전일대비 0.67% 상승한 6,886.68pt에 마감. 연준 FOMC를 앞두고 매파적 금리인하 가능성에 혼조세를 보이던 미국 증시는 금리 인하 속도 둔화 우려에도 파월 의장 기자회견이 비둘기파적으로 해석되자 상승 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 8.3bp 하락한 3.370%에 마감. 김종화 금통위 간담회 발언이 공개된 가운데 국고채 시장은 미 연준 FOMC를 경계, 외국인 순매도세에 지표물 교체 과정에서 금리 차가 발생하며 10년물 국고채 금리는 하락 마감

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 4.1bp 하락한 4.147%에 마감. 미 연준 FOMC에서 연준의 단기 국채 매입 발표가 이루어진 가운데 비둘기파적 기자회견이 이어지자 미국채 금리는 하락 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 0.90원 상승한 달러당 원에 마감. FOMC 금리 결정을 앞두고 관망세가 이어진 가운데 외국인 투자자 주식 매수 및 국민연금 환 헤지 가능성이 상단을 제한했으나 원화 약세 기조는 이어지며 달러-원 환율은 소폭 상승
- 달러 인덱스는 전일대비 0.56pt 하락한 98.66pt에 마감. FOMC 발표 이전 경계감 속 횡보세를 보인 달러 인덱스는 파월 기자회견에서 비둘기파적 입장이 확인되자 하락 전환

Commodity

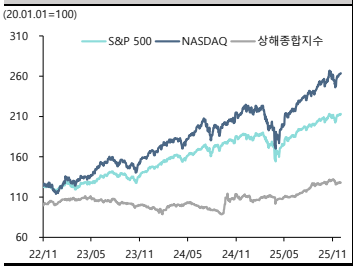
- 금(1월물)은 전일대비 0.64% 상승한 온스당 4,233.8달러에 마감. FOMC 금리 인하가 발표되며 금 보유세 부담이 완화되고 늘어난 유동성에 대한 투기적 매물이 유입되며 금 선물 가격은 상승 마감
- WTI(1월물)은 전일대비 1.20% 상승한 배럴당 58.95달러에 마감. FOMC 금리 인하 및 유동성 확대 기대감이 유가 반등을 야기한 가운데, EIA 원유재고 역시 감소하며 WTI 선물 가격은 상승 마감

Global Market

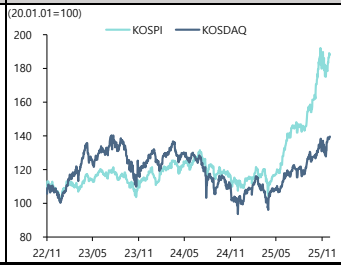
Stock (pt, %)	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	48,057.8	+1.0	+0.4	+1.5	+4.2	+13.0
S&P 500	6,886.7	+0.7	+0.5	+0.8	+4.5	+17.1
NASDAQ	23,654.2	+0.3	+0.9	+0.5	+7.3	+22.5
유로 STOXX 50	5,708.1	-0.2	+0.2	+0.8	+6.0	+16.6
영국 FTSE 100	9,655.5	+0.1	-0.4	-1.3	+3.8	+18.1
일본 NIKKEI 225	50,602.8	-0.1	+1.5	-0.6	+14.0	+26.8
중국 상해종합	3,900.5	-0.2	+0.6	-2.9	+0.6	+16.4
VIX 지수	15.8	-6.9	-1.9	-10.4	+7.2	-9.1
MOVE 지수	68.6	-9.0	+3.3	-13.0	-8.6	-30.5

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
현대모비스	+21.7	1	삼성전자		-106.7
하이브	+16.7	2	카카오		-16.2
포스코퓨처엠	+15.3	3	두산		-13.9
삼성SDI	+14.0	4	삼양식품		-12.4
LS ELECTRIC	+9.6	5	한국금융지주		-12.0
두산에너빌리티	+6.6	6	현대로템		-10.7
한미약품	+3.4	7	KT&G		-9.3

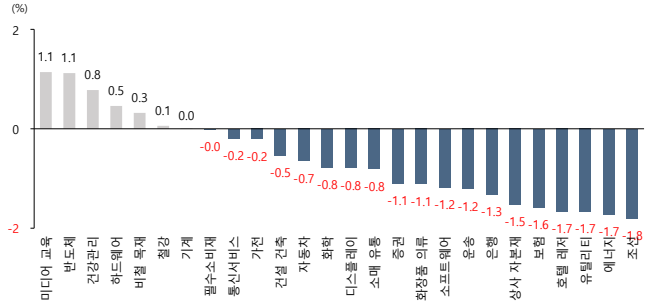
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
SK하이닉스	+726.2	1	현대차		-40.2
HD현대일렉트릭	+16.7	2	삼성중공업		-24.4
HD한국조선해양	+14.0	3	NAVER		-20.6
신한지주	+12.5	4	한화오션		-16.8
KT&G	+11.4	5	유한양행		-6.8
한국금융지주	+10.4	6	현대모비스		-6.1
한국타이어앤테크놀로지	+7.7	7	대한항공		-5.9

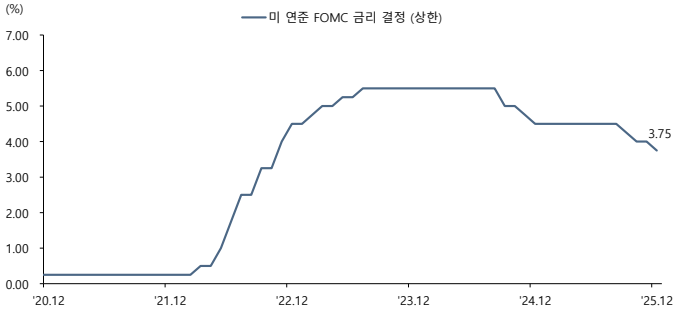
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/10 00:00	US	선행지수	-0.3%	-0.3%	-0.5%
12/10 08:00	SK	실업률 SA	2.6%	2.7%	2.6%
12/10 08:50	JN	PPI YoY	2.7%	2.7%	2.7%
12/10 10:30	CH	PPI 전년비	-2.0%	-2.2%	-2.1%
12/10 10:30	CH	CPI (전년대비)	0.7%	0.7%	0.2%
12/10 21:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	4.8%	-1.4%
12/10 23:45	CA	캐나다 은행 금리결정	2.25%	2.25%	2.25%
12/11 04:00	US	FOMC 금리 결정 (상한)	3.75%	3.75%	4.00%
12/11 09:30	AU	취업자 변동	20.0k	--	42.2k
12/11 09:30	AU	실업률	4.4%	--	4.3%
12/11 22:30	US	신규 실업수당 청구건수	220k	--	191k
12/11 22:30	US	무역수지	-$63.1b	--	-$59.6b
12/10-12/15	CH	통화공급 M2 전년비	8.2%	--	8.2%
12/12 00:00	US	도매 재고 전월비	0.1%	--	--
12/12 13:30	JN	광공업생산 MoM	--	--	1.4%
12/12 16:00	UK	광공업생산 MoM	1.0%	--	-2.0%
12/12 16:00	GE	CPI (전월대비)	-0.2%	--	-0.2%

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

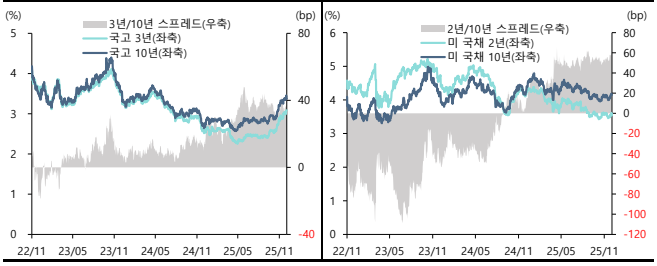
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.830	+0.0	+2.0	+23.0	+29.0	-56.0
한국 CP	3.230	+1.0	+8.0	+45.0	+52.0	-32.0
통안채 1년	2.554	+0.4	+1.7	+2.8	+35.6	-14.0
국고채 3년물	3.085	+0.1	+4.8	+22.3	+67.3	+49.0
국고채 5년물	3.340	+3.5	+10.0	+30.8	+78.8	+57.5
국고채 10년물	3.370	-8.3	+0.5	+14.0	+55.8	+49.9
한국 회사채 3년물(AA-)	3.588	+3.0	+8.2	+31.8	+72.2	+30.9
해외 채권 (%, bp)	**12/10**					
Libor 3M	4.403	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	-4.6
미 국채 2년물	3.538	-7.7	+5.5	-5.3	-0.3	-70.4
미 국채 10년물	4.147	-4.1	+8.3	+3.1	+12.6	-42.2
미 국채 30년물	4.787	-2.1	+5.6	+8.1	+13.3	+0.6
미국 회사채 IG	4.886	-3.2	+9.6	+2.6	+16.3	-45.0
미국 회사채 HY	7.131	-1.5	+6.7	-6.0	+11.6	-50.6
독 국채 10년물	2.851	+0.1	+10.4	+18.3	+19.4	+48.4

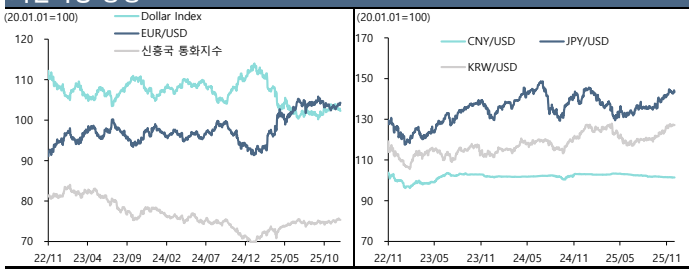
Currency

Global Market (pt, %)	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.66	-0.56	-0.20	-0.93	+1.16	-9.06
EM 무역가중 Dollar Index	131.73	+0.01	-0.03	-0.29	-0.09	-5.59
신흥국 통화지수	46.305	+0.01	-0.26	+0.47	+0.97	+8.26
EURUSD	1.1695	-0.04	+0.21	+1.19	-0.33	+12.93
USDCNY	7.075	-0.03	-0.00	-0.15	-0.40	-1.57
USDJPY	156.02	+0.04	+0.50	+1.21	+5.98	-0.78
GBPUSD	1.3383	-0.02	+0.22	+1.58	-1.41	+6.92
AUDUSD	0.6676	+0.02	+1.14	+2.14	+0.26	+7.90
원화기준 (원, %)	**12/10**					
KRW/USD	1,470.8	+0.09	+0.27	+5.76	+5.76	-0.10
KRW/CNY	208.0	-0.01	+0.23	+6.63	+6.63	+2.70
KRW/EUR	1,713.0	+0.16	+0.20	+5.10	+5.10	+11.91
KRW/JPY	9.42	+0.05	-0.21	-0.10	-0.10	+0.39
KRW/GBP	1,967.5	-0.02	+0.50	+4.37	+4.37	+6.39
KRW/AUD	981.5	+0.02	+1.41	+6.11	+6.11	+7.27

채권 수익률 동향



외환시장 동향



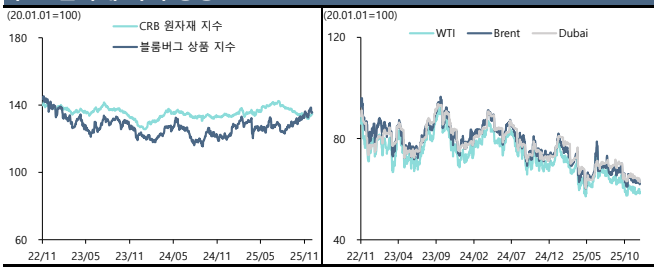
Commodity

에너지(%)	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.94	+1.2	-0.0	-2.0	-5.5	-17.8
브렌트유(ICE, USD/bbl)	62.65	+1.1	-0.0	-2.2	-5.6	-16.1
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.63	+1.3	-7.3	+6.8	+57.9	+27.5
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	26.60	-3.2	-5.7	-14.4	-17.7	-45.6
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,306.5	+0.0	+0.4	+3.4	+8.7	+8.8
구리(CMX, USD/lb)	532.4	+1.6	+0.3	+4.3	+16.0	+32.2
철광석(SGX, USD/ton)	106.5	+0.6	-1.2	+3.1	+1.1	+2.8
니켈(LME, USD/ton)	14,555.5	+0.0	-1.0	-2.5	-2.8	-3.9
알루미늄(LME, USD/ton)	2,831.3	+0.4	-1.4	-0.7	+5.5	+11.6
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,233.8	+0.6	+0.8	+2.7	+16.2	+60.3
은(CMX, USD/t.oz)	61.5	+2.3	+6.2	+22.3	+47.6	+110.4
백금(NYM, USD/t.oz)	1,670.4	-1.8	+0.5	+4.4	+19.3	+86.8
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,458.3	-3.5	-1.3	+0.7	+19.6	+60.3
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,092.0	+0.4	-2.1	-2.2	+7.6	+9.4
옥수수(CBT, Usc/bsh)	434.8	-1.4	+0.8	+1.2	+9.0	-5.2
소맥(CBT, Usc/bsh)	531.3	-0.9	-1.2	-0.8	+5.6	-3.7
운임(pt, %)						
BDI	2,557.0	+0.0	-10.1	+22.7	+21.1	+156.5
SCFI	1,397.6	+0.0	-0.4	-6.5	-3.2	-43.2

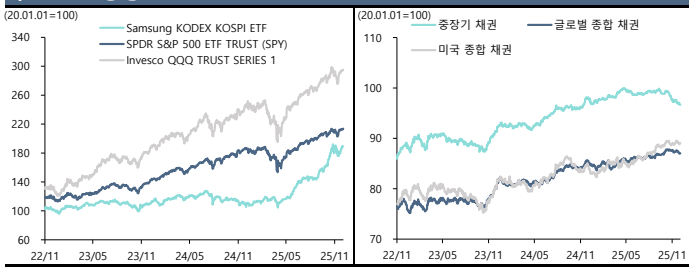
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/10	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	42,460	-0.1	+2.6	+1.2	+22.3	+75.6
KOSPI 200	102110	58,725	-0.0	+2.7	+0.8	+26.8	+87.4
KOSDAQ 150	229200	16,055	+0.6	+0.3	+5.5	+13.8	+42.9
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	687.6	+0.7	+0.5	+0.7	+4.9	+18.3
NASDAQ 100	QQQ	627.6	+0.4	+0.7	+1.0	+7.1	+23.2
Stoxx 50	FEZ	64.3	+1.0	+0.7	+1.1	+6.5	+36.5
CSI 300	ASHR	33.2	+0.4	+1.6	+0.2	+3.5	+25.4
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	50,900	-0.1	-0.4	-1.1	-2.9	-0.2
단기 채권	214980	114,900	+0.0	+0.0	+0.1	+0.4	+2.5
종합 채권(AA-)	273130	115,755	-0.1	-0.2	-1.0	-3.0	-0.1
종합 채권(A-)	385540	115,755	-0.1	-0.2	-1.0	-3.0	-0.1
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.2	-0.0	-0.3	-0.8	+0.3	+2.7
US 종합 채권	AGG	100.1	+0.3	-0.0	-0.0	+0.5	+7.1
US 종합 국채	GOVT	23.1	+0.3	-0.1	-0.2	+0.4	+3.6
US 물가연동채	TIP	110.5	+0.3	-0.2	-0.5	-0.3	+7.0
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	37.0	+0.4	+0.4	+2.0	+8.8	+16.2
항공&방산	ITA	204.4	+0.9	-0.1	-2.9	+2.9	+41.5
캐시카우	COWZ	61.2	+1.4	+1.3	+4.0	+6.9	+9.7

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.