상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-23

Korea Market

Stock (pt, %)	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,105.9	+2.1	+0.4	+6.6	+18.4	+71.1
KOSDAQ	929.1	+1.5	-1.0	+7.6	+6.3	+37.0
반도체		+4.8	+5.0	+14.1	+40.4	+136.4
건강관리		-0.5	-2.1	+2.9	+12.5	+34.8
자동차		+0.1	-1.2	+12.2	+23.0	+33.5
화학		+1.8	-6.1	+3.8	+23.2	+38.8
소매(유통)		+0.2	-1.5	+0.0	+0.7	+31.2
미디어, 교육		-0.2	+1.7	+5.0	-7.7	+22.6
필수소비재		-0.2	+1.7	+0.1	-2.5	+28.2
거래대금 (평균, 십억원)	25,097	25,097	26,412	25,015		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+1,102	-2,021	-1,152		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+1,605	+1,983	+7,948		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-2,671	-75	-6,913		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/19**					
주식형 펀드	200,401	-2,555	-5,038	+9,758	+33,951	+68,212
채권형 펀드	216,686	-430	+579	-4,122	-11,239	+30,033

Global Market

Stock (pt, %)	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	48,362.7	+0.5	-0.1	+4.6	+4.5	+13.7
S&P 500	6,878.5	+0.6	+0.9	+4.2	+3.3	+16.9
NASDAQ	23,428.8	+0.5	+1.6	+5.2	+3.8	+21.3
유로 STOXX 50	5,743.7	-0.3	-0.2	+4.1	+5.0	+17.3
영국 FTSE 100	9,866.0	-0.3	+1.2	+3.4	+7.0	+20.7
일본 NIKKEI 225	50,402.4	+1.8	+0.5	+3.7	+10.8	+26.3
중국 상해종합	3,917.4	+0.7	+1.3	+2.2	+2.5	+16.9
VIX 지수	14.1	-5.6	-14.7	-39.9	-15.4	-18.8
MOVE 지수	61.7	+3.9	-15.8	-21.7	-18.5	-37.6

KOSPI 투자자별 매매동향

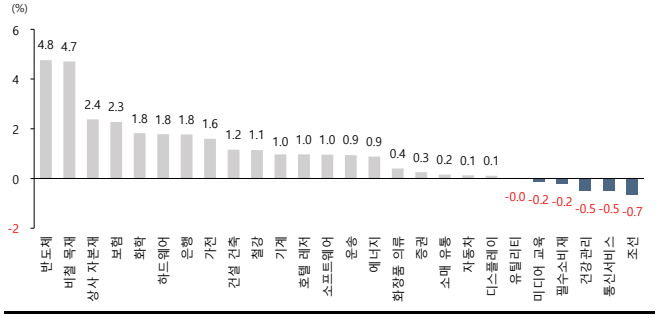
기관 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
두산에너빌리티 +36.6	1	세아베스틸지주 -9.3
대한항공 +19.9	2	삼성중공업 -9.0
한국항공우주 +15.4	3	HD현대인프라코어 -8.8
삼양식품 +14.5	4	효성중공업 -7.2
KB금융 +13.7	5	HD현대건설기계 -6.3
셀트리온 +12.1	6	KT&G -4.9
삼성SDI +10.6	7	삼성에스디에스 -4.1

외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
삼성전자 +795.1	1	현대차 -35.6
SK하이닉스 +398.8	2	삼성중공업 -27.5
한미반도체 +51.3	3	HD현대중공업 -23.9
한화시스템 +22.4	4	삼성바이오로직스 -11.7
카카오 +20.8	5	한화오션 -9.5
LG에너지솔루션 +20.4	6	미래에셋증권 -8.9
현대건설 +15.0	7	HD현대인프라코어 -8.0

일간 섹터별 수익률



Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 2.12% 상승한 4,105.93pt에 마감. 삼성전자와 SK하이닉스 등 반도체 대형주 중심의 외국인 대규모 순매수 유입. 수출 호조 데이터와 정부 정책 기대감이 더해지며 4,100선 돌파 상승 마감

- S&P 500은 전일대비 0.64% 상승한 6,878.49pt에 마감. 마이크론 어닝 서프라이즈에 산타랠리 기대감이 확산되면서 대형주 위주의 주가 상승세를 시현

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 1.0bp 상승한 3.365%에 마감. 글로벌 증시 강세에 따른 위험자산 선호 심리 회복으로 채권 가격 약세 압력. 대외 금리 변동성 주시하며 제한적인 등락

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 1.6bp 상승한 4.163%에 마감. 2년물 국채 입찰의 무난한 소화 및 일본 국채 금리 27년 만의 최고치 경신 영향. 견조한 경제 전망 속 미 국채 수익률 상승 압력 혼재

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 3.0원 상승한 1,481.0원에 마감. 국내 증시 외인 자금 유입과 외환 당국의 환율 안정책에도 불구하고 환율 상승 우려가 지속되면서 달러 원 환율은 상승세를 시현
- 달러 인덱스는 전일대비 0.33pt 하락한 98.27pt에 마감. 일본의 금리 인상 및 일본 외환 당국의 구두 개입 등 여파로 엔화가 강세를 보이며 달러화 가치 상대적 하락. 연말 거래량 감소 속 주요 통화 대비 약세 흐름

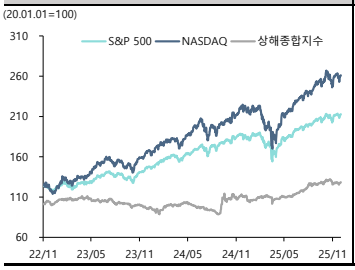
Commodity

- 금(2월물)은 전일대비 1.91% 상승한 4,444.6달러에 마감. 러시아-우크라이나 및 중동 지역의 지정학적 리스크 지속으로 안전자산 매수세 집중. 사상 최고가 랠리를 이어가며 4,400달러 선 상회

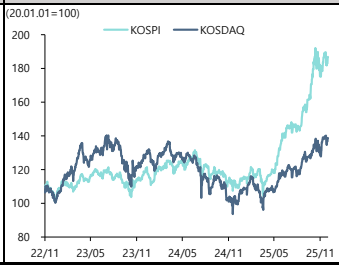
- WTI(2월물)은 전일대비 2.64% 상승한 58.01달러에 마감. 미국의 베네수엘라 유조선 제재 강화 조치로 인한 공급 차질 우려 부각. 최근 낙폭 과대에 따른 저가 매수세 유입으로 2%대 반등

주식시장동향

글로벌 주식



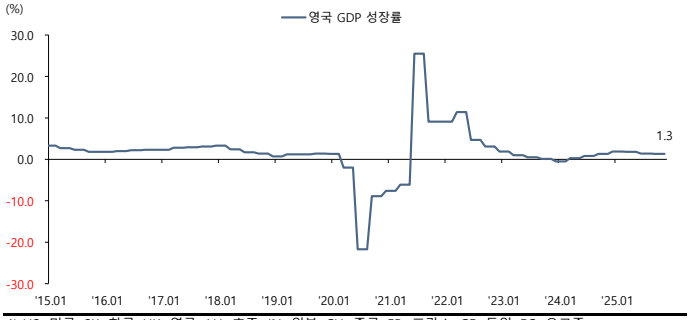
국내 주식



경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/22 16:00	UK	GDP(전분기대비)	0.1%	0.1%	0.1%
12/22 16:00	UK	GDP (전년동기대비)	1.3%	1.3%	1.3%
12/23 22:30	US	GDP 연간화 QoQ	3.3%	--	3.8%
12/23 22:30	CA	GDP 전월대비	-0.3%	--	0.2%
12/23 22:30	US	내구재 주문	-1.5%	--	0.5%
12/23 23:15	US	광공업생산 MoM	0.1%	--	0.1%
12/24 00:00	US	컨퍼런스보드 소비자기대지수	91	--	88.7
12/24 21:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	--	-3.8%
12/24 22:30	US	신규 실업수당 청구건수	223k	--	224k
12/26 08:30	JN	도쿄 CPI (신선식품제외/ 전년대비)	2.5%	--	2.8%
12/26 08:30	JN	실업률	2.6%	--	2.6%
12/26 08:30	JN	유효구인배율	1.18	--	1.18
12/26 08:50	JN	광공업생산 MoM	-1.9%	--	1.5%
12/30 08:00	SK	광공업생산 YoY	3.8%	--	-8.1%
12/30 23:45	US	MNI 시카고 PMI	39.5	--	36.3
12/31 08:00	SK	CPI (전월대비)	0.2%	--	-0.2%
12/31 08:00	SK	CPI (전년대비)	2.3%	--	2.4%

주요 경제지표 추이



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

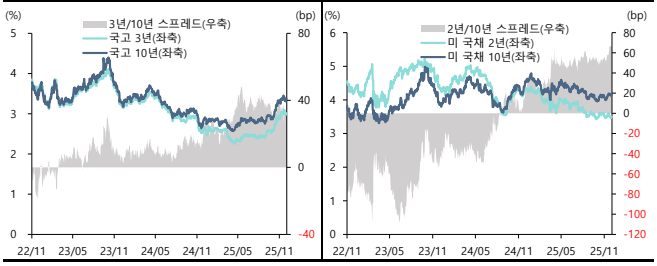
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.850	+0.0	+2.0	+9.0	+27.0	-54.0
한국 CP	3.270	+0.0	+1.0	+32.0	+56.0	-28.0
통안채 1년	2.490	-1.4	-0.8	+2.4	+28.3	-20.4
국고채 3년물	2.995	-2.0	+0.3	+12.2	+53.5	+40.0
국고채 5년물	3.245	-0.2	-1.0	+16.8	+65.0	+48.0
국고채 10년물	3.365	+1.0	+3.1	+9.0	+55.5	+49.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.507	-1.6	-0.3	+16.8	+60.3	+22.8
해외 채권 (%, bp)	**12/22**					
SOFR Overnight 금리	3.660	+0.0	-2.4	-6.9	-11.2	-18.5
미 국채 2년물	3.507	+2.3	+0.5	-0.1	-7.9	-73.5
미 국채 10년물	4.163	+1.6	-1.0	+9.9	+5.7	-40.6
미 국채 30년물	4.836	+1.2	-1.0	+12.4	+11.7	+5.5
미국 회사채 IG	4.843	-6.4	-2.7	+0.4	+7.1	-49.3
미국 회사채 HY	7.111	+2.1	-2.9	-15.3	+12.7	-52.6
독 국채 10년물	2.897	+0.2	+4.4	+19.4	+14.8	+53.0

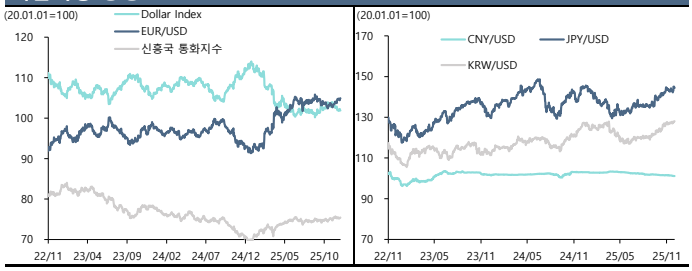
Currency

Global Market (pt, %)	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.27	-0.33	-0.04	-1.91	+1.04	-9.42
EM 무역가중 Dollar Index	131.21	-0.01	+0.05	-1.04	-0.10	-5.96
신흥국 통화지수	46.340	+0.18	-0.08	+0.91	+0.54	+8.34
EURUSD	1.1762	-0.02	+0.08	+2.16	-0.45	+13.58
USDCNY	7.057	+0.03	-0.12	-0.43	-0.68	-1.83
USDJPY	157.05	+0.02	+1.17	+0.41	+6.37	-0.12
GBPUSD	1.3461	+0.01	+0.64	+2.76	-0.48	+7.54
AUDUSD	0.6657	+0.02	+0.24	+3.13	+0.88	+7.60
원화기준 (원, %)	**12/22**					
KRW/USD	1,481.0	+0.18	+0.84	+6.24	+6.24	+0.59
KRW/CNY	210.4	+0.24	+0.93	+7.31	+7.31	+3.84
KRW/EUR	1,739.0	+0.42	+0.70	+5.65	+5.65	+13.61
KRW/JPY	9.43	+0.02	-0.40	-0.18	-0.18	+0.41
KRW/GBP	1,992.8	+0.00	+1.41	+5.66	+5.66	+7.75
KRW/AUD	985.5	+0.01	+1.03	+7.10	+7.10	+7.70

채권 수익률 동향



외환시장 동향



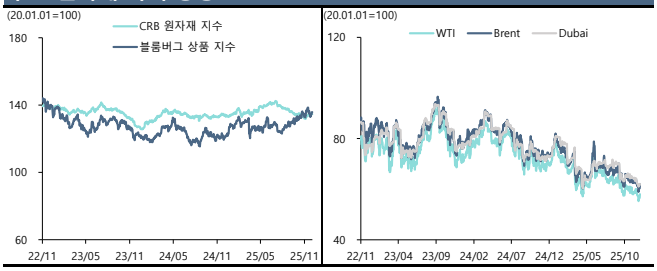
Commodity

에너지(%)	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.01	+2.6	+2.1	-0.1	-8.5	-19.1
브렌트유(ICE, USD/bbl)	61.99	+2.5	+2.4	-0.9	-8.3	-16.9
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.97	-0.5	-1.2	-13.4	+39.0	+9.1
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	27.69	-1.7	+1.0	-8.3	-14.2	-43.4
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,828.3	+2.0	+4.4	+6.2	+13.5	+14.3
구리(CMX, USD/lb)	543.8	-0.0	+1.9	+8.4	+18.6	+35.0
철광석(SGX, USD/ton)	107.2	+0.3	+1.4	+2.8	+1.4	+3.5
니켈(LME, USD/ton)	15,160.0	+1.2	+7.1	+5.9	-0.5	+0.1
알루미늄(LME, USD/ton)	2,929.7	+1.2	+3.8	+5.9	+11.1	+15.5
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,444.6	+1.9	+3.2	+8.9	+17.5	+68.3
은(CMX, USD/t.oz)	67.9	+1.6	+7.9	+36.0	+53.7	+132.2
백금(NYM, USD/t.oz)	2,089.4	+3.5	+15.1	+37.1	+38.7	+133.7
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,793.4	+2.5	+12.6	+29.3	+45.5	+97.1
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,053.3	+0.4	-1.7	-6.4	+4.1	+5.5
옥수수(CBT, Usc/bsh)	447.0	+0.7	+1.6	+5.1	+4.9	-2.5
소맥(CBT, Usc/bsh)	515.5	+1.1	-1.0	-2.2	-1.0	-6.5
운임(pt, %)						
BDI	2,023.0	-2.3	-7.8	-11.1	-8.0	+102.9
SCFI	1,552.9	+3.1	+3.1	+11.4	+29.6	-36.9

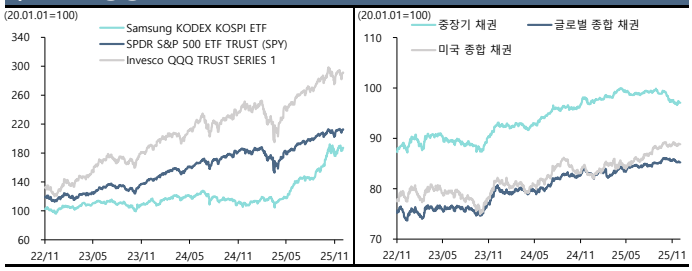
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/22	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	42,065	+1.8	+2.3	+6.5	+18.6	+74.0
KOSPI 200	102110	58,495	+2.3	+3.6	+7.9	+21.6	+86.6
KOSDAQ 150	229200	15,445	+1.2	+0.4	+2.4	+8.3	+37.5
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	684.8	+0.6	+1.2	+4.2	+3.9	+18.2
NASDAQ 100	QQQ	619.2	+0.5	+1.3	+5.1	+4.0	+21.7
Stoxx 50	FEZ	64.2	+0.2	+0.3	+6.1	+5.9	+37.5
CSI 300	ASHR	32.6	+0.8	+2.6	+5.0	+3.6	+26.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,110	+0.0	-0.4	-0.5	-2.3	+0.2
단기 채권	214980	114,755	+0.0	+0.0	+0.2	+0.4	+2.6
종합 채권(AA-)	273130	114,515	-0.0	-0.2	-0.2	-2.4	+0.3
종합 채권(A-)	385540	114,515	-0.0	-0.2	-0.2	-2.4	+0.3
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	48.2	+0.0	-0.2	-0.5	+0.3	+2.7
US 종합 채권	AGG	99.8	-0.0	+0.0	+0.0	+1.0	+7.1
US 종합 국채	GOVT	23.0	-0.1	-0.1	-0.3	+0.8	+3.7
US 물가연동채	TIP	109.8	-0.1	-0.0	-0.5	-0.2	+6.6
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	36.6	+1.7	+2.2	+9.2	+4.1	+14.7
항공&방산	ITA	219.4	+2.5	+5.5	+10.7	+7.7	+51.9
캐시카우	COWZ	61.3	+0.6	+0.9	+5.5	+6.6	+9.8

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.