상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-26

Korea Market

Stock (pt, %)	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,108.6	-0.2	+1.3	+6.8	+18.3	+71.2
KOSDAQ	915.2	-0.5	+0.5	+6.9	+6.3	+35.0
반도체		-0.0	+4.3	+13.7	+38.6	+138.1
건강관리		-0.6	-0.7	-0.3	+12.4	+32.6
자동차		+0.6	+0.3	+13.1	+22.9	+33.1
화학		-0.1	-3.6	+6.0	+24.9	+38.3
소매(유통)		+0.0	-2.5	+0.9	+1.2	+29.6
미디어, 교육		-0.4	+2.9	+7.8	-2.9	+25.2
필수소비재		+0.0	-0.4	+0.4	-0.9	+27.7
거래대금 (평균, 십억원)	23,205	23,205	25,403	24,801		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+523	+1,476	+1,125		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+204	+2,916	+7,233		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-717	-4,402	-8,453		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/23**					
주식형 펀드	205,701	+3,610	+5,097	+11,077	+37,019	+74,677
채권형 펀드	216,260	+747	-263	-4,505	-11,833	+29,106

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전영업일대비 0.21% 하락한 4,108.62pt에 마감. 정부의 고강도 외환시장 개입에 따른 급격한 원화 강세로 투기적 포지션 청산 매물이 출회됐으나, 단기 수급 부담 가중 및 조선·방산 등 수출주 실적 우려 반영하며 하락 마감

- S&P 500은 전영업일대비 0.32% 상승한 6,932.05pt에 마감. 신규 실업수당 청구 건수 감소로 고용 시장의 견조함이 확인되며 투자 심리 개선. 골드만삭스의 기술주 낙관론 소화하며 미국 증시는 사상 최고치 경신

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전영업일대비 3.0bp 하락한 3.347%에 마감. 정부의 강력한 외환시장 안정화 의지 및 세제 지원 정책 발표로 금융시장 불확실성 완화. 외환시장 진정에 따른 자본 유출 우려 해소로 투자 심리 회복
- 미국채 10년물 금리는 전영업일대비 2.9bp 하락한 4.134%에 마감. 7년물 국채 입찰에서 견조한 수요 확인된 가운데 양호한 고용 지표 발표에도 불구하고 입찰 호조가 금리 상승 압력을 상쇄하며 미국채 금리는 하락 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전영업일대비 35.30원 하락한 1,445.7원에 마감. 정부의 초강력 외환시장 개입 시사 및 세제 지원책 발표로 원화 강세 시현. 외국인 투자자 중심 달러 매수 포지션의 대규모 청산 및 되돌림이 이어지며 환율 급락
- 달러 인덱스는 전영업일대비 0.03pt 상승한 97.98pt에 마감. 견조한 고용지표 영향과 달러화 약세 흐름의 되돌림세에도 불구하고 일본 당국의 외환시장 개입 가능성에 따른 엔화 강세 영향에 보합권 등락

Commodity

- 금(2월물)은 전영업일대비 0.05% 하락한 4,480.6달러에 마감. 러시아의 우크라이나 에너지 시설 타격 및 이스라엘의 레바논 공습 등 지정학적 리스크에도 불구하고 차익실현 매물이 나타나며 금 선물가격은 하락 마감

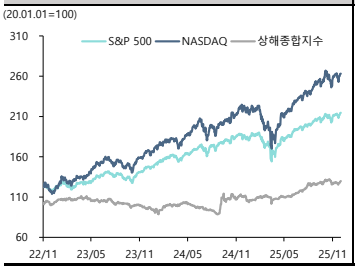
- WTI(2월물)은 전영업일대비 0.05% 하락한 58.35달러에 마감. 미국의 베네수엘라 해상 봉쇄 명령 및 중동 지역 긴장이 공급 차질 우려 부각했으나 되돌림세가 나타나며 WTI 선물 가격은 하락 마감

Global Market

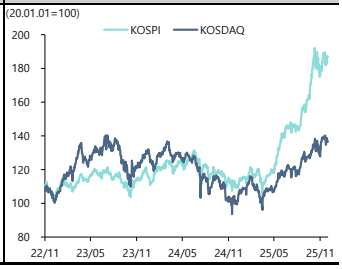
Stock (pt, %)	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	48,731.2	+0.6	+1.6	+3.4	+5.4	+14.5
S&P 500	6,932.1	+0.3	+2.3	+2.5	+4.3	+17.9
NASDAQ	23,613.3	+0.2	+2.6	+2.6	+5.0	+22.3
유로 STOXX 50	5,746.2	-0.1	+0.1	+3.1	+4.5	+17.4
영국 FTSE 100	9,870.7	-0.2	+0.3	+2.7	+6.3	+20.8
일본 NIKKEI 225	50,407.8	+0.1	+2.9	+3.6	+11.1	+26.4
중국 상해종합	3,959.6	+0.5	+2.1	+2.3	+3.4	+18.1
VIX 지수	13.5	-3.8	-20.2	-27.4	-11.9	-22.4
MOVE 지수	59.5	-2.8	-0.9	-18.3	-20.0	-39.8

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
현대모비스	+19.3	1	한화오션	-64.7
엔씨소프트	+15.1	2	효성중공업	-14.4
대한항공	+14.5	3	삼성중공업	-13.7
LS	+8.7	4	KT&G	-10.0
카카오	+8.5	5	한화에어로스페이스	-8.6
두산	+8.4	6	HD한국조선해양	-7.7
POSCO홀딩스	+7.1	7	LG에너지솔루션	-7.6

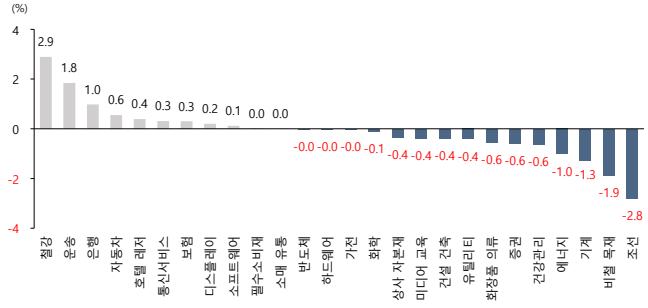
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
SK하이닉스	+423.6	1	한화오션	-109.0
삼성전자	+51.2	2	두산	-26.0
카카오	+46.5	3	현대차	-23.7
신한지주	+21.7	4	HD현대중공업	-15.5
한화시스템	+12.7	5	현대모비스	-15.3
LG에너지솔루션	+9.8	6	일동제약	-15.2
KT&G	+8.5	7	현대엘리베이터	-14.0

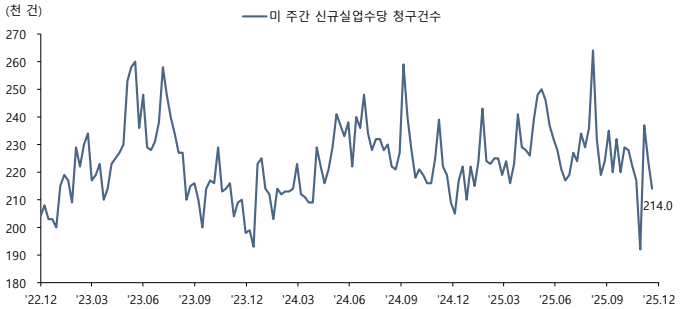
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/24 00:00	US	리치몬드 연방 제조업지수	-10	-7	-15
12/24 00:00	US	컨퍼런스보드 소비자기대지수	91	89.1	88.7
12/24 06:00	SK	소비자심리지수	--	109.9	112.4
12/24 14:00	JN	선행지수 CI	--	109.8	110
12/24 21:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	-5.0%	-3.8%
12/24 22:30	US	신규 실업수당 청구건수	224k	214k	224k
12/24 22:30	US	실업보험연속수급신청자수	1900k	1923k	1897k
12/25 08:50	JN	대외증권투자-중장기채	--	¥103.0b	¥356.4b
12/25 14:00	JN	주택착공건수 전년비	0.6%	-8.5%	3.2%
12/26 08:30	JN	도쿄 CPI (전년대비)	2.3%	--	2.7%
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	소매판매 (전월대비)	0.4%	--	1.6%
12/26 08:50	JN	소매판매 YoY	1.0%	--	1.7%
12/26 08:50	JN	광공업생산 YoY	-0.8%	--	1.6%
12/26 08:50	JN	광공업생산 MoM	-2.0%	--	1.5%

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

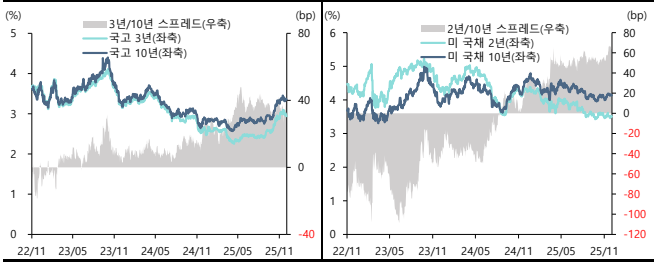
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.860	+1.0	+2.0	+10.0	+28.0	-53.0
한국 CP	3.270	+0.0	+0.0	+30.0	+56.0	-28.0
통안채 1년	2.478	-0.1	-0.1	+1.2	+23.0	-21.6
국고채 3년물	2.943	-1.7	-2.2	+3.9	+38.3	+34.8
국고채 5년물	3.212	-2.8	+1.2	+11.2	+50.0	+44.7
국고채 10년물	3.347	-3.0	+3.7	+8.2	+41.2	+47.6
한국 회사채 3년물(AA-)	3.458	-1.5	-2.1	+8.7	+46.1	+17.9
해외 채권 (%, bp)	**12/24**					
SOFR Overnight 금리	3.660	+0.0	-0.8	-7.6	-12.4	-18.5
미 국채 2년물	3.501	-3.1	+1.9	+0.4	-15.4	-74.0
미 국채 10년물	4.134	-2.9	-1.9	+10.9	-3.6	-43.6
미 국채 30년물	4.794	-3.0	-3.2	+12.4	+4.6	+1.3
미국 회사채 IG	4.823	-0.0	-2.4	+1.1	-3.6	-51.2
미국 회사채 HY	7.093	-0.0	-7.8	-13.6	+2.2	-54.4
독 국채 10년물	2.862	+0.0	-0.2	+17.0	+8.9	+49.5

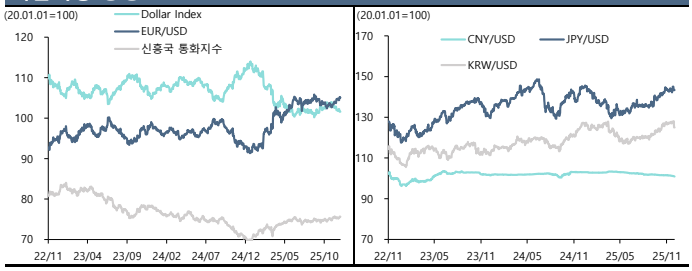
Currency

Global Market (pt, %)	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	97.98	+0.03	-0.46	-1.69	-0.18	-9.69
EM 무역가중 Dollar Index	131.21	-0.01	-0.01	-0.86	-0.56	-5.96
신흥국 통화지수	46.479	-0.02	+0.43	+0.71	+1.34	+8.66
EURUSD	1.1784	-0.01	+0.53	+1.85	+0.69	+13.79
USDCNY	7.039	-0.11	-0.27	-0.61	-1.07	-2.08
USDJPY	155.83	-0.06	+0.18	-0.14	+4.24	-0.90
GBPUSD	1.3521	-0.02	+1.05	+2.70	+0.89	+8.02
AUDUSD	0.6704	-0.03	+1.38	+3.63	+2.48	+8.36
원화기준 (원, %)	**12/24**					
KRW/USD	1,445.7	-2.37	-1.86	+2.55	+2.55	-1.81
KRW/CNY	206.4	+0.28	-1.35	+4.47	+4.47	+1.91
KRW/EUR	1,704.0	+0.18	-1.38	+3.38	+3.38	+11.32
KRW/JPY	9.28	-0.06	-2.02	-1.58	-1.58	-1.14
KRW/GBP	1,955.5	-0.01	-0.82	+3.53	+3.53	+5.73
KRW/AUD	969.8	-0.04	-0.47	+5.08	+5.08	+5.98

채권 수익률 동향



외환시장 동향



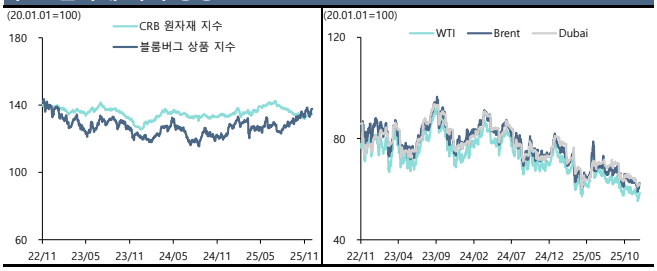
Commodity

에너지(%)	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	58.35	-0.1	+3.9	+0.7	-11.2	-18.6
브렌트유(ICE, USD/bbl)	62.24	-0.2	+4.0	-0.4	-11.3	-16.6
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.24	-3.8	+8.5	-4.1	+49.6	+16.8
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	28.10	+1.3	+1.6	-4.4	-14.1	-42.5
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	11,208.7	+0.0	+5.6	+10.1	+17.6	+18.4
구리(CMX, USD/lb)	549.9	+0.4	+2.5	+9.9	+16.6	+36.6
철광석(SGX, USD/ton)	107.0	-0.3	-0.2	+2.1	+1.6	+3.3
니켈(LME, USD/ton)	15,695.9	+0.4	+8.1	+6.6	+4.4	+3.7
알루미늄(LME, USD/ton)	2,944.4	+0.7	+1.7	+5.8	+10.8	+16.1
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,480.6	-0.0	+3.3	+8.2	+18.7	+69.7
은(CMX, USD/t.oz)	71.0	+0.8	+10.0	+39.4	+53.7	+142.9
백금(NYM, USD/t.oz)	2,247.8	-1.7	+14.6	+43.5	+42.1	+151.4
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,766.3	-7.9	+1.6	+25.7	+36.8	+94.1
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,063.3	+1.1	+1.0	-5.5	+4.9	+6.5
옥수수(CBT, Usc/bsh)	451.0	+0.8	+1.5	+6.5	+6.9	-1.6
소맥(CBT, Usc/bsh)	521.8	+0.9	+2.8	-1.0	+0.4	-5.4
운임(pt, %)						
BDI	1,877.0	-0.6	-9.4	-18.7	-16.9	+88.3
SCFI	1,552.9	+3.1	+3.1	+11.4	+39.3	-36.9

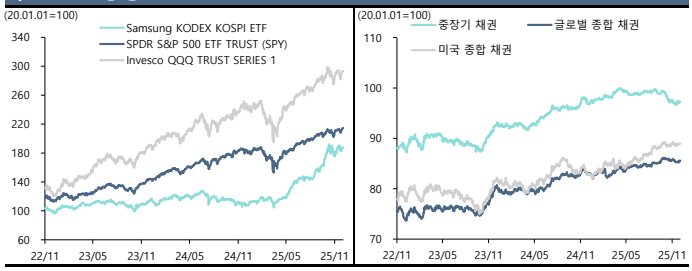
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/24	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	42,130	-0.1	+2.0	+3.8	+21.7	+74.3
KOSPI 200	102110	58,680	-0.0	+2.6	+4.6	+25.0	+87.2
KOSDAQ 150	229200	15,240	-0.7	-0.2	+0.5	+10.1	+35.7
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	690.4	+0.4	+1.4	+1.9	+4.6	+19.2
NASDAQ 100	QQQ	623.9	+0.3	+1.2	+1.7	+4.8	+22.7
Stoxx 50	FEZ	64.5	+0.2	+0.7	+3.7	+5.8	+38.1
CSI 300	ASHR	32.8	+0.3	+1.5	+4.0	+4.6	+26.9
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,245	+0.2	+0.3	-0.3	-1.7	+0.5
단기 채권	214980	114,800	+0.0	+0.0	+0.2	+0.4	+2.6
종합 채권(AA-)	273130	114,670	+0.1	+0.1	-0.2	-1.9	+0.5
종합 채권(A-)	385540	114,670	+0.1	+0.1	-0.2	-1.9	+0.5
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	48.4	+0.2	+0.4	-0.4	+0.6	+3.1
US 종합 채권	AGG	100.0	+0.2	+0.2	-0.3	+1.3	+7.3
US 종합 국채	GOVT	23.0	+0.2	+0.1	-0.5	+1.1	+3.9
US 물가연동채	TIP	110.1	+0.2	+0.1	-0.7	+0.2	+6.9
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	36.7	-0.0	+2.0	+5.2	+5.3	+15.1
항공&방산	ITA	220.2	+0.2	+2.9	+8.1	+7.0	+52.5
캐시카우	COWZ	61.3	+0.3	+0.7	+3.2	+6.6	+9.9

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.