상상인 Macro Daily

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

2025-12-29

Korea Market

Stock (pt, %)	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,129.7	+0.5	+2.7	+4.3	+22.0	+72.1
KOSDAQ	919.7	+0.5	+0.5	+4.8	+10.1	+35.6
반도체		+3.9	+9.7	+13.5	+49.5	+147.5
건강관리		+0.7	-1.4	-0.3	+16.8	+33.5
자동차		-1.1	-1.2	+9.8	+24.4	+31.6
화학		-1.5	+0.0	-2.8	+25.0	+36.3
소매(유통)		-1.8	-2.9	+0.2	+1.5	+27.2
미디어, 교육		-2.0	-0.1	+6.1	-3.4	+22.7
필수소비재		-0.6	-1.3	+0.3	-0.0	+26.9
거래대금 (평균, 십억원)	26,900	26,900	25,053	24,803		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+1,776	+4,355	+2,226		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+388	+2,550	+5,929		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-2,224	-6,897	-8,229		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/24**					
주식형 펀드	206,939	+1,238	+3,983	+10,008	+38,267	+75,640
채권형 펀드	216,155	-104	-961	-4,738	-11,760	+28,550

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전영업일대비 0.51% 상승한 4,129.68pt에 마감. HBM3E 가격 상승과 향후 실적 기대감에 삼성전자가 신고가를 갱신하며 지수의 상승을 견인, 반도체 업종이 강세를 보였으나 차익실현 매물도 나타나며 제한적 상승
- S&P 500은 전영업일대비 0.03% 하락한 6,929.94pt에 마감. 장 초반 사상 최고치를 경신하기도 했으나, 연말 차익 실현 매물이 출회되며 상승폭 반납. 엔비디아가 AI 추론 시장 확장 기대감으로 지수를 방어했으나, 실적이 뒷받침되지 않는 테마 및 성장주 중심으로 낙폭이 확대되며 혼조세 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전영업일대비 3.3bp 상승한 3.380%에 마감. 국민연금 환헤지 영향에 달러-원 환율이 연일 약세를 이어갔으나 연말 거래가 한산한 분위기 속에서 외국인 투자자 매도세 영향에 국고채 금리는 상승 마감
- 미국채 10년물 금리는 전영업일대비 0.6bp 하락한 4.128%에 마감. 내년 1분기 금리 인하 기대감이 반영되며 단기물 중심으로 금리는 하락 압력 발생. 장기물은 특별한 이슈 없이 장중 상승하기도 했으나, 거래량 급감 속 장 후반 상승폭을 축소하며 보합권 마감

Currency

- 원/달러 환율은 전영업일대비 3.50원 하락한 달러당 1,442.2원에 마감. 국민연금 환헤지 영향에 원화 매수-달러화 매도 압력이 지속된 가운데 엔화의 상대적 약세와 달러화의 반등에 달러-원 환율 낙폭은 제한되는 모습

- 달러 인덱스는 전영업일대비 0.05pt 상승한 98.02pt에 마감. 미 연준의 금리 인하 기대감에 약세 흐름이 나타났으나, 도쿄 인플레이션 둔화에 따른 엔화 약세 영향으로 달러 인덱스는 상승 마감

Commodity

- 금(2월물)은 전영업일대비 1.08% 상승한 온스당 4,529.1달러에 마감. 연말 글로벌 지정학적 리스크가 안전자산 선호심리를 자극하며 금 매수세 유입, 금 선물 가격은 상승 마감

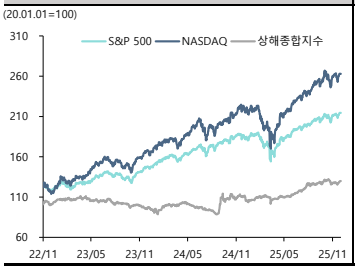
- WTI(2월물)은 전영업일대비 2.76% 하락한 배럴당 56.74달러에 마감. 트럼프-젤렌스키 회담 예고에 따른 우크라이나 평화 협상 진전 가능성과 글로벌 공급 과잉 우려가 부각되며 하락 마감

Global Market

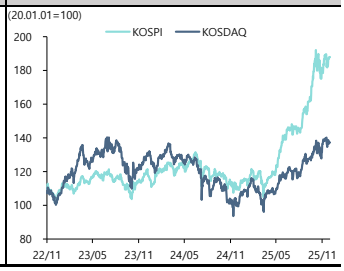
Stock (pt, %)	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	48,711.0	-0.0	+1.2	+2.1	+5.2	+14.5
S&P 500	6,929.9	-0.0	+1.4	+1.2	+4.0	+17.8
NASDAQ	23,593.1	-0.1	+1.2	+1.0	+4.4	+22.2
유로 STOXX 50	5,746.2	-0.1	-0.2	+1.4	+4.3	+17.4
영국 FTSE 100	9,870.7	-0.2	-0.3	+1.5	+6.1	+20.8
일본 NIKKEI 225	50,750.4	+0.7	+2.5	+1.0	+12.7	+27.2
중국 상해종합	3,963.7	+0.1	+1.9	+1.9	+2.6	+18.3
VIX 지수	13.6	+1.0	-8.8	-16.8	-15.6	-21.6
MOVE 지수	58.5	-1.6	-1.5	-15.2	-22.5	-40.8

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
한미약품 +12.2	1	HD현대인프라코어 -41.6
미래에셋증권 +10.8	2	두산에너빌리티 -25.2
한화에어로스페이스 +7.2	3	효성중공업 -21.2
하나금융지주 +7.2	4	LG에너지솔루션 -17.8
메리츠금융지주 +6.1	5	한화오션 -14.8
대한항공 +6.0	6	현대건설 -12.2
이수페타시스 +5.2	7	KT&G -12.0

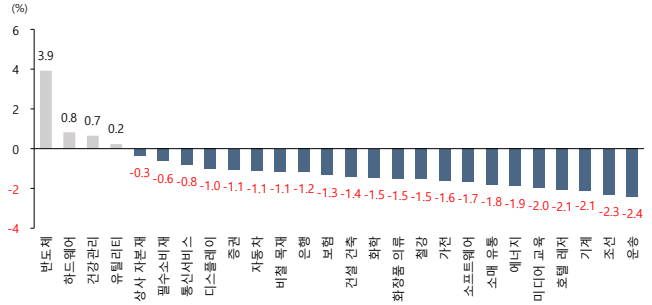
외국인 수급

순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)
삼성전자 +1,253.5	1	현대차 -34.1
SK하이닉스 +773.1	2	HD현대마린엔진 -33.6
한미반도체 +29.2	3	현대엘리베이터 -29.0
효성중공업 +26.7	4	한화오션 -22.7
현대로템 +25.9	5	두산 -20.6
SK스퀘어 +14.3	6	POSCO홀딩스 -17.2
하이브 +8.9	7	NAVER -14.1

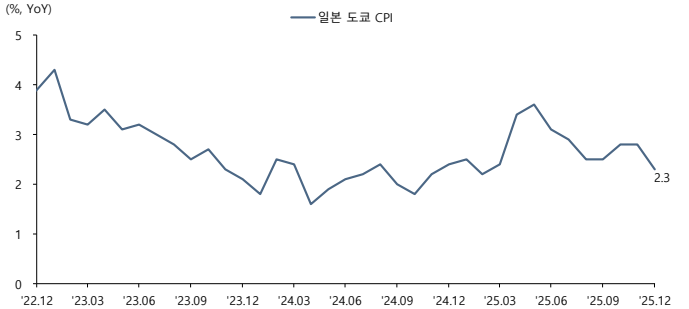
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/26 08:30	JN	도쿄 CPI (신선식품제외/ 전년대비)	2.5%	2.3%	2.8%
12/26 08:30	JN	실업률	2.6%	2.6%	2.6%
12/26 08:30	JN	유효구인배율	1.18	1.18	1.18
12/26 08:50	JN	광공업생산 MoM	-2.0%	-2.6%	1.5%
12/30 08:00	SK	광공업생산 YoY	2.2%	--	-8.1%
12/30 23:45	US	MNI 시카고 PMI	39.8	--	36.3
12/31 08:00	SK	CPI (전년대비)	2.3%	--	2.4%
12/31 10:30	CH	제조업 PMI	49.3	--	49.2
12/31 10:45	CH	레이팅독 중국 제조업 PMI	49.7	--	49.9
12/31 22:30	US	신규 실업수당 청구건수	215k	--	214k
01/01 09:00	SK	수출 YoY	8.0%	--	8.4%
01/02 09:30	SK	S&P 글로벌 대한민국 PMI 제조업	--	--	49.4
01/02 16:00	UK	전국 주택 가격 MoM	0.1%	--	0.3%
01/02 16:00	UK	전국 주택 가격 NSA YoY	1.2%	--	1.8%
01/02 17:55	GE	HCOB 독일 제조업 PMI	47.7	--	47.7
01/02 18:00	EC	HCOB 유로존 제조업 PMI	49.2	--	49.2
01/02 18:30	UK	S&P 글로벌 영국 제조업 PMI	51.2	--	51.2

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

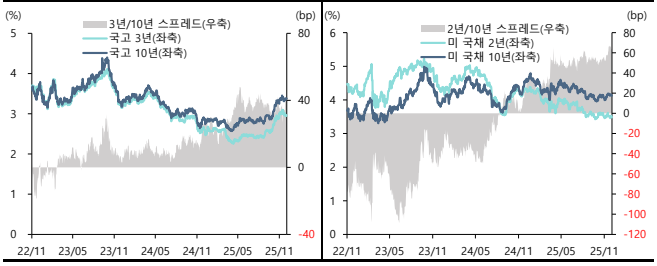
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.870	+1.0	+2.0	+7.0	+30.0	-52.0
한국 CP	3.270	+0.0	+0.0	+22.0	+56.0	-28.0
통안채 1년	2.475	-0.3	-2.9	-3.0	+22.4	-21.9
국고채 3년물	2.960	+1.7	-5.5	-3.0	+39.5	+36.5
국고채 5년물	3.244	+3.2	-0.3	+7.4	+52.4	+47.9
국고채 10년물	3.380	+3.3	+2.5	+3.5	+44.4	+50.9
한국 회사채 3년물(AA-)	3.475	+1.7	-4.8	+1.5	+47.4	+19.6
해외 채권 (%, bp)	**12/26**					
SOFR Overnight 금리	3.660	+0.0	+0.0	-9.6	-12.0	-18.5
미 국채 2년물	3.479	-2.2	-0.4	+0.4	-16.4	-76.3
미 국채 10년물	4.128	-0.6	-1.9	+13.4	-4.8	-44.1
미 국채 30년물	4.814	+2.0	-1.0	+17.3	+6.5	+3.3
미국 회사채 IG	4.812	-0.0	-3.1	+6.2	-3.7	-52.4
미국 회사채 HY	7.096	+0.0	-1.5	-3.0	+3.0	-54.1
독 국채 10년물	2.862	+0.0	-3.3	+19.1	+11.6	+49.5

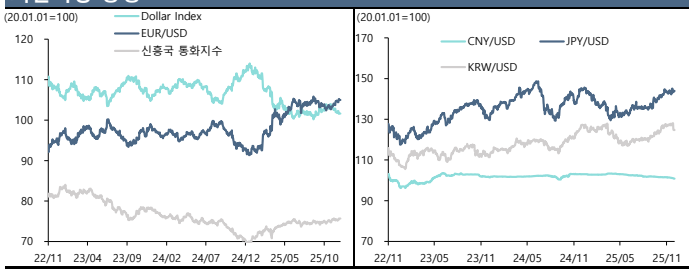
Currency

Global Market (pt, %)	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.02	+0.05	-0.59	-1.44	+0.12	-9.65
EM 무역가중 Dollar Index	131.21	-0.01	+0.00	-0.51	-0.36	-5.96
신흥국 통화지수	46.500	+0.00	+0.53	+0.31	+1.33	+8.71
EURUSD	1.1772	-0.01	+0.53	+1.50	+0.38	+13.67
USDCNY	7.036	-0.05	-0.27	-0.61	-1.03	-2.12
USDJPY	156.57	+0.04	-0.75	+0.25	+5.37	-0.43
GBPUSD	1.3497	+0.03	+0.88	+1.98	+0.51	+7.83
AUDUSD	0.6716	-0.12	+1.57	+2.53	+2.11	+8.55
원화기준 (원, %)	**12/26**					
KRW/USD	1,442.2	-0.32	-2.42	+2.98	+2.98	-2.04
KRW/CNY	205.8	-0.31	-1.93	+4.72	+4.72	+1.59
KRW/EUR	1,696.1	-0.47	-2.06	+3.28	+3.28	+10.81
KRW/JPY	9.21	+0.06	-1.70	-2.28	-2.28	-1.92
KRW/GBP	1,946.3	-0.00	-1.53	+3.50	+3.50	+5.24
KRW/AUD	968.1	-0.10	-0.88	+5.14	+5.14	+5.80

채권 수익률 동향



외환시장 동향



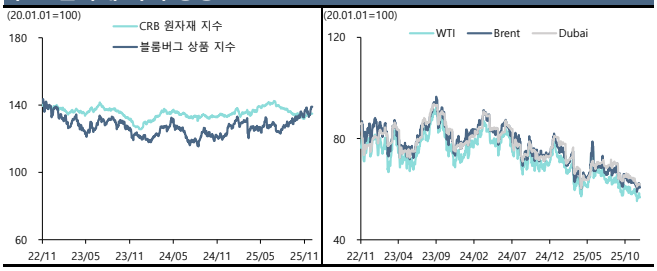
Commodity

에너지(%)	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	56.74	-2.8	+0.1	-3.1	-10.6	-20.9
브렌트유(ICE, USD/bbl)	60.64	-2.6	+0.3	-4.1	-10.8	-18.8
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.37	+2.9	+9.6	-10.0	+33.6	+20.2
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	28.10	+0.0	-0.2	-2.5	-12.4	-42.5
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	11,208.7	+0.0	+3.5	+10.0	+17.6	+18.4
구리(CMX, USD/lb)	576.7	+4.9	+6.0	+11.2	+17.9	+43.2
철광석(SGX, USD/ton)	107.2	+0.3	-0.1	+2.2	+1.8	+3.4
니켈(LME, USD/ton)	15,695.9	+0.4	+6.8	+7.0	+3.5	+3.7
알루미늄(LME, USD/ton)	2,944.4	+0.7	+0.5	+3.2	+9.8	+16.1
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,529.1	+1.1	+3.8	+7.4	+18.5	+71.5
은(CMX, USD/t.oz)	76.5	+7.7	+14.4	+35.5	+62.7	+161.6
백금(NYM, USD/t.oz)	2,471.4	+9.9	+22.4	+46.7	+53.6	+176.4
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,984.7	+12.4	+13.5	+35.1	+53.7	+118.1
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,058.8	-0.4	+0.9	-6.9	+4.8	+6.1
옥수수(CBT, Usc/bsh)	450.0	-0.2	+1.4	+3.3	+6.8	-1.9
소맥(CBT, Usc/bsh)	519.0	-0.5	+1.8	-2.3	-0.1	-5.9
운임(pt, %)						
BDI	1,877.0	-0.6	-7.2	-26.7	-15.5	+88.3
SCFI	1,656.3	+6.7	+6.7	+18.0	+48.6	-32.7

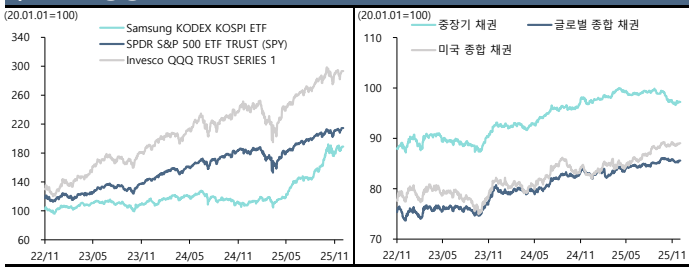
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/26	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	42,420	+0.7	+0.8	+5.1	+21.0	+75.5
KOSPI 200	102110	59,210	+0.9	+1.2	+6.3	+24.6	+88.9
KOSDAQ 150	229200	15,380	+0.9	-0.4	-3.3	+10.3	+36.9
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	690.3	-0.0	+0.8	+1.3	+3.9	+19.2
NASDAQ 100	QQQ	623.9	-0.0	+0.8	+0.9	+4.1	+22.7
Stoxx 50	FEZ	64.7	+0.3	+0.7	+3.4	+5.0	+38.5
CSI 300	ASHR	33.1	+0.9	+1.5	+4.0	+2.8	+28.0
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,185	-0.1	+0.1	+0.1	-1.7	+0.4
단기 채권	214980	114,860	+0.1	+0.1	+0.2	+0.5	+2.7
종합 채권(AA-)	273130	114,510	-0.1	-0.0	+0.2	-2.0	+0.3
종합 채권(A-)	385540	114,510	-0.1	-0.0	+0.2	-2.0	+0.3
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	48.4	+0.0	+0.4	-0.3	+0.5	+3.1
US 종합 채권	AGG	100.0	+0.0	+0.2	-0.1	+1.1	+7.4
US 종합 국채	GOVT	23.1	+0.0	+0.2	-0.3	+0.9	+3.9
US 물가연동채	TIP	110.1	-0.0	+0.2	-0.5	+0.0	+6.9
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	36.6	-0.2	+0.1	+4.0	+3.3	+14.8
항공&방산	ITA	218.1	-1.0	-0.6	+6.3	+4.2	+51.0
캐시카우	COWZ	61.3	+0.0	+0.1	+2.6	+6.7	+10.0

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.