# 상상인 Macro Daily

투자전략팀 / 신얼, 김경태, 최예찬, 강혜성 / 02 3779 3475 / hs.kang@sangsanginib.com

2026-01-27

## Korea Market

| Stock (pt, %) | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 4,949.6 | -0.8 | +0.9 | +19.9 | +25.6 | +17.5 |
| KOSDAQ | 1,064.4 | +7.1 | +9.9 | +15.7 | +20.5 | +15.0 |
| 반도체 | | -1.2 | +0.0 | +26.7 | +47.5 | +21.1 |
| 건강관리 | | +5.1 | +4.9 | +9.8 | +26.9 | +8.2 |
| 자동차 | | -1.9 | -1.0 | +40.8 | +56.6 | +37.1 |
| 화학 | | +4.9 | +12.8 | +14.2 | +5.8 | +17.0 |
| 소매(유통) | | -0.8 | +3.9 | +7.4 | +12.7 | +7.9 |
| 미디어, 교육 | | +1.8 | +3.8 | +7.7 | +5.3 | +4.9 |
| 필수소비재 | | +0.9 | +4.2 | +3.3 | +7.2 | +4.1 |
| 거래대금 (평균, 십억원) | 47,426 | 47,426 | 44,407 | 33,020 | | |
| 외국인 순매수 (누적, 십억원) | | -159 | +858 | +2,223 | | |
| 기관 순매수 (누적, 십억원) | | -1,541 | -1,573 | -1,232 | | |
| 개인 순매수 (누적, 십억원) | | +1,716 | -248 | -3,600 | | |
| **Money Flow (십억원, Δ)** | **01/23** | | | | | |
| 주식형 펀드 | 231,062 | +2,883 | +4,435 | +24,123 | +41,279 | +104,530 |
| 채권형 펀드 | 219,293 | -109 | +194 | +3,138 | -9,975 | +28,287 |

## Daily Comment

### Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.81% 하락한 4,949.59pt에 마감. 코스닥의 1,000선 돌파 및 정부의 코스닥 3,000pt 정책 기대감에 코스피는 그간 상승분에 대한 차익 매물이 출회되며 약세 시현

- S&P 500은 전일대비 0.50% 상승한 6,950.23pt에 마감. 마이크로소프트의 신규 AI 칩 공개와 오라클의 데이터센터 투자 확대 등 기술주 개별 호재가 상승 견인. 희토류 관련주 급등과 기업들의 전략적 투자 발표로 투자 심리 개선

### Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 3.6bp 하락한 3.545%에 마감. 원화 강세와 외국인 순매수 전환에 힘입어 금융시장 전반의 자금 흐름 개선. 대외 금리 변동성에도 불구하고 안정적인 환율 환경이 채권 매수 심리 지지

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 1.4bp 하락한 4.211%에 마감. 미국 셧다운 경계감이 확산되는 상황에서 미 국채 금리는 높은 변동성을 보이며 혼조세로 마감

### Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 18.6원 하락한 1,443.9원에 마감. 달러 인덱스 약세 및 엔화 강세에 원화도 연동되며 하방 압력 가중. 외국인 자금의 국내 증시 유입과 내수 업종 실적 기대감이 환율 하락 주도
- 달러 인덱스는 전일대비 0.54pt 하락한 97.06pt에 마감. 미국 정부의 부분적 셧다운 우려와 연준의 정책 불확실성이 겹치며 약세 지속. 유로화 및 엔화 등 주요국 통화 대비 상대적 가치 하락으로 2022년 이후 최저 수준 기록

### Commodity

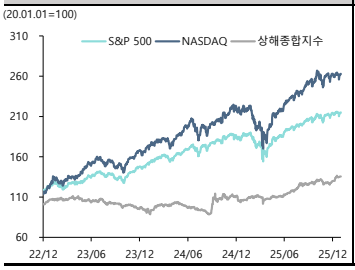
- 금(1월물)은 전일대비 2.06% 상승한 5,082.5달러에 마감. 달러화의 급격한 약세와 중동, 아프리카 지역의 지정학적 긴장감이 맞물리며 안전자산 선호 심리 극대화. 온스당 5,000달러를 돌파하며 사상 최고치 경신
- WTI(1월물)은 전일대비 0.72% 하락한 60.63달러에 마감. 북미 한파에 따른 생산 차질 뉴스에도 불구하고 이란의 협상 가능성 시사로 지정학적 프리미엄 축소된데 이어 글로벌 수요 둔화 우려가 지속되며 배럴당 60달러 선으로 하락 마감

## Global Market

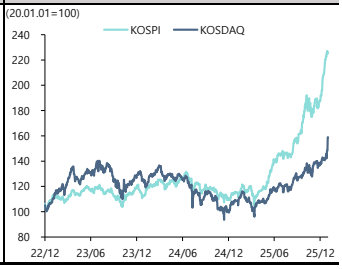
| Stock (pt, %) | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| DOW | 49,412.4 | +0.6 | +0.1 | +1.4 | +3.6 | +2.8 |
| S&P 500 | 6,950.2 | +0.5 | +0.1 | +0.3 | +0.9 | +1.5 |
| NASDAQ | 23,601.4 | +0.4 | +0.4 | +0.0 | -0.9 | +1.5 |
| 유로 STOXX 50 | 5,957.8 | +0.2 | +0.5 | +3.7 | +4.4 | +2.9 |
| 영국 FTSE 100 | 10,148.9 | +0.1 | -0.5 | +2.8 | +4.7 | +2.2 |
| 일본 NIKKEI 225 | 52,885.3 | -1.8 | -1.3 | +4.2 | +5.3 | +5.1 |
| 중국 상해종합 | 4,132.6 | -0.1 | +0.5 | +4.3 | +3.6 | +4.1 |
| VIX 지수 | 16.2 | +0.4 | -14.3 | +18.8 | -1.6 | +8.0 |
| MOVE 지수 | 55.8 | -0.9 | -3.9 | -4.7 | -17.1 | -12.8 |

## 주식시장동향

### 글로벌 주식




### 국내 주식




## KOSPI 투자자별 매매동향

**기관 수급**

| 순매수 (십억원) | Daily | 순매도 (십억원) |
|---|---|---|
| 크래프톤 +26.2 | 1 | 삼성전자 -361.9 |
| NAVER +18.0 | 2 | 두산에너빌리티 -50.0 |
| 키움증권 +17.4 | 3 | 한미반도체 -39.7 |
| 효성중공업 +17.2 | 4 | HD현대중공업 -38.7 |
| 이수페타시스 +13.6 | 5 | SK스퀘어 -33.6 |
| 포스코퓨처엠 +8.1 | 6 | 현대건설 -29.6 |
| 한국항공우주 +7.0 | 7 | 삼성물산 -27.0 |

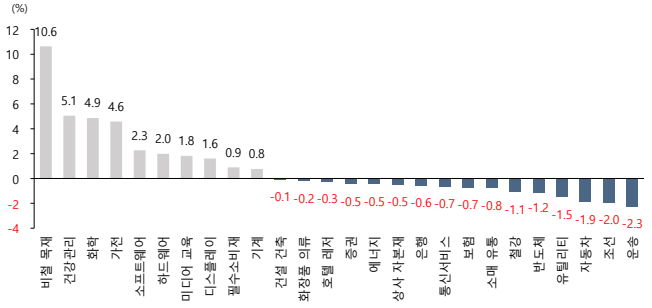
**외국인 수급**

| 순매수 (십억원) | Daily | 순매도 (십억원) |
|---|---|---|
| 삼성전자 +110.3 | 1 | 현대차 -161.5 |
| 카카오 +71.7 | 2 | 한화오션 -65.6 |
| SK스퀘어 +48.3 | 3 | 미래에셋증권 -48.1 |
| 기아 +28.1 | 4 | 두산 -31.6 |
| 삼성E&A +27.1 | 5 | 이수페타시스 -22.5 |
| 셀트리온 +26.2 | 6 | LG화학 -21.6 |
| 하이브 +25.1 | 7 | 키움증권 -12.1 |

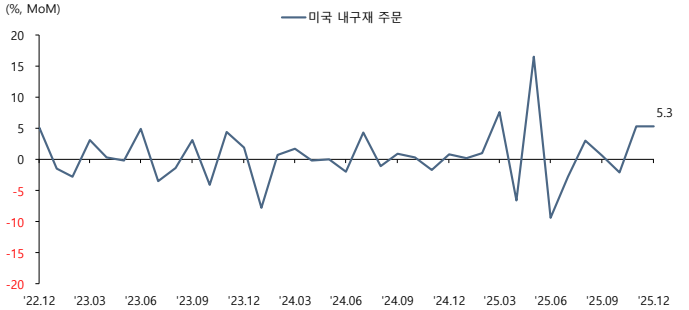
## 경제지표

| DATE | 국가 | 지표 | 예상 | 실제 | 이전 |
|---|---|---|---|---|---|
| 01/26 14:00 | JN | 선행지수 CI | -- | 109.9 | 110.5 |
| 01/26 18:00 | GE | IFO 기업환경 | 88.2 | 87.6 | 87.6 |
| 01/26 18:00 | GE | IFO 현재 평가 | 86 | 85.7 | 85.6 |
| 01/26 18:00 | GE | IFO 예상 | 90.3 | 89.5 | 89.7 |
| 01/26 22:30 | US | 내구재 주문 | 4.0% | 5.3% | -2.2% |
| 01/26 22:30 | US | 운송제외 내구재 | 0.3% | 0.5% | 0.1% |
| 01/26 22:30 | US | 시카고 연방 국가활동 지수 | -- | -0.42 | -0.21 |
| 01/26 22:30 | US | 시카고 연방 국가활동 지수 | -0.2 | -0.04 | -0.42 |
| 01/27 00:30 | US | 댈러스 연준 제조업 활동 | -8.5 | -1.2 | -10.9 |
| 01/27 09:30 | AU | NAB 경기기대지수 | -- | -- | 1 |
| 01/27 09:30 | AU | NAB 경기지수 | -- | -- | 7 |
| 01/27 15:00 | JN | 공작기계 수주 전년비 | -- | -- | 10.6% |
| 01/27 23:00 | US | FHFA 주택가격지수 MoM | 0.3% | -- | 0.4% |
| 01/28 00:00 | US | 리치몬드 연방 제조업지수 | -5 | -- | -7 |
| 01/28 00:00 | US | 컨퍼런스보드 소비자기대지수 | 91 | -- | 89.1 |
| 01/28 09:30 | AU | CPI 전년비 | 3.6% | -- | 3.4% |
| 01/28 09:30 | AU | CPI 전분기대비 | 0.6% | -- | 1.3% |

## 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

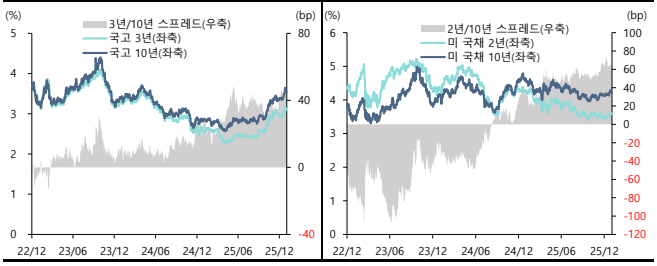
## Fixed Income

| 국내 채권 (%, bp) | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 한국 CD(91일) | 2.700 | +1.0 | +2.0 | -17.0 | +15.0 | -11.0 |
| 한국 CP | 3.110 | +0.0 | +0.0 | -16.0 | +40.0 | -16.0 |
| 통안채 1년 | 2.590 | +1.7 | +3.7 | +11.6 | +23.5 | +7.4 |
| 국고채 3년물 | 3.092 | -3.8 | -3.8 | +13.2 | +45.7 | +14.1 |
| 국고채 5년물 | 3.382 | -3.0 | -1.0 | +13.9 | +62.7 | +14.7 |
| 국고채 10년물 | 3.545 | -3.6 | -2.0 | +16.5 | +60.8 | +16.0 |
| 한국 회사채 3년물(AA-) | 3.581 | -3.7 | -2.7 | +10.9 | +53.2 | +12.3 |
| **해외 채권 (%, bp)** | **01/26** | | | | | |
| SOFR Overnight 금리 | 3.650 | -0.1 | +0.0 | -2.9 | -15.3 | -5.7 |
| 미 국채 2년물 | 3.590 | -0.4 | +0.4 | +11.1 | +10.0 | +11.7 |
| 미 국채 10년물 | 4.211 | -1.4 | -1.2 | +8.4 | +23.6 | +4.4 |
| 미 국채 30년물 | 4.802 | -2.4 | -3.5 | -1.2 | +26.2 | -4.2 |
| 미국 회사채 IG | 4.856 | +1.0 | -1.4 | +4.4 | +17.1 | +3.6 |
| 미국 회사채 HY | 7.007 | -1.3 | +2.0 | -8.9 | -5.3 | -5.1 |
| 독 국채 10년물 | 2.867 | -3.9 | +2.8 | +0.5 | +24.4 | +1.2 |

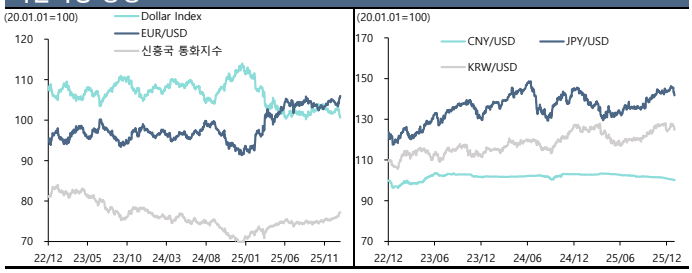
## Currency

| Global Market (pt, %) | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Dollar Index | 97.60 | -0.55 | -1.80 | -0.43 | -1.20 | -0.74 |
| EM 무역가중 Dollar Index | 129.31 | -0.08 | -0.56 | -0.91 | -2.00 | -1.05 |
| 신흥국 통화지수 | 47.405 | +0.07 | +1.25 | +1.95 | +2.70 | +1.76 |
| EURUSD | 1.1828 | -0.01 | +1.98 | +0.48 | +1.57 | +0.70 |
| USDCNY | 6.993 | -0.12 | -0.21 | -0.61 | -1.34 | -0.51 |
| USDJPY | 155.70 | -0.03 | -1.53 | -0.56 | +1.84 | -0.67 |
| GBPUSD | 1.3643 | -0.02 | +1.97 | +1.08 | +2.30 | +1.40 |
| AUDUSD | 0.6894 | -0.07 | +3.16 | +2.65 | +5.16 | +3.36 |
| **원화기준 (원, %)** | **01/26** | | | | | |
| KRW/USD | 1,443.9 | -1.53 | -2.00 | +0.78 | +0.78 | +0.31 |
| KRW/CNY | 207.3 | -1.37 | -1.99 | +2.74 | +2.74 | +0.28 |
| KRW/EUR | 1,713.3 | -0.54 | -0.09 | +2.51 | +2.51 | +0.98 |
| KRW/JPY | 9.36 | -0.15 | +0.45 | -0.58 | -0.58 | +1.61 |
| KRW/GBP | 1,972.1 | -0.01 | -0.28 | +3.74 | +3.74 | +1.32 |
| KRW/AUD | 997.2 | -0.07 | +0.82 | +5.70 | +5.70 | +3.40 |

## 채권 수익률 동향




## 외환시장 동향



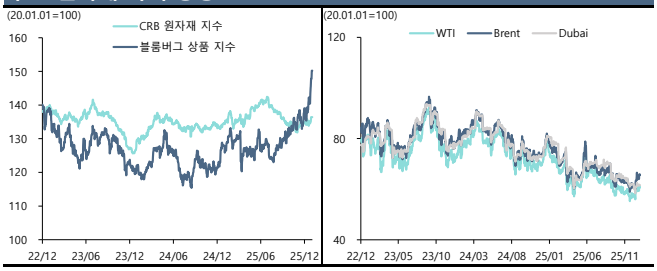

## Commodity

| 에너지(%) | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| WTI(NYM, USD/bbl) | 60.63 | -0.7 | +2.0 | +6.9 | +0.8 | +5.6 |
| 브렌트유(ICE, USD/bbl) | 65.59 | -0.4 | +2.6 | +8.2 | +1.8 | +7.8 |
| 천연가스HH(NYM, USD/MMBtu) | 6.80 | +28.9 | +119.1 | +55.7 | +103.3 | +84.5 |
| 천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh) | 39.11 | -2.3 | +10.5 | +39.2 | +24.2 | +38.9 |
| **산업금속(%)** | | | | | | |
| 리튬(NYM, USD/ton) | 18,273.8 | +0.0 | +4.1 | +63.0 | +90.2 | +62.9 |
| 구리(CMX, USD/lb) | 602.1 | +1.2 | +3.2 | +4.4 | +16.4 | +6.0 |
| 철광석(SGX, USD/ton) | 105.6 | +0.9 | -0.4 | -1.4 | -0.1 | -1.5 |
| 니켈(LME, USD/ton) | 18,613.3 | +4.3 | +3.8 | +18.6 | +22.9 | +12.5 |
| 알루미늄(LME, USD/ton) | 3,161.1 | +1.4 | -0.4 | +7.4 | +9.4 | +6.1 |
| **귀금속(%)** | | | | | | |
| 금(CMX, USD/t.oz) | 5,082.5 | +2.1 | +10.6 | +12.2 | +28.1 | +17.1 |
| 은(CMX, USD/t.oz) | 115.5 | +14.0 | +30.5 | +51.0 | +144.1 | +63.6 |
| 백금(NYM, USD/t.oz) | 2,852.4 | +4.8 | +23.8 | +15.4 | +80.9 | +40.2 |
| 팔라듐(NYM, USD/t.oz) | 2,189.3 | +8.0 | +20.2 | +10.3 | +54.3 | +32.6 |
| **곡물(%)** | | | | | | |
| 대두(CBT, Usc/bsh) | 1,061.8 | -0.6 | +0.4 | +0.3 | -1.5 | +3.0 |
| 옥수수(CBT, Usc/bsh) | 428.3 | -0.5 | +0.8 | -4.8 | -0.9 | -2.7 |
| 소맥(CBT, Usc/bsh) | 522.5 | -1.3 | +0.9 | +0.7 | -1.2 | +3.1 |
| **운임(pt, %)** | | | | | | |
| BDI | 1,762.0 | +0.1 | +6.8 | -6.1 | -9.6 | -6.1 |
| SCFI | 1,457.9 | -7.4 | -7.4 | -12.0 | +3.9 | -12.0 |

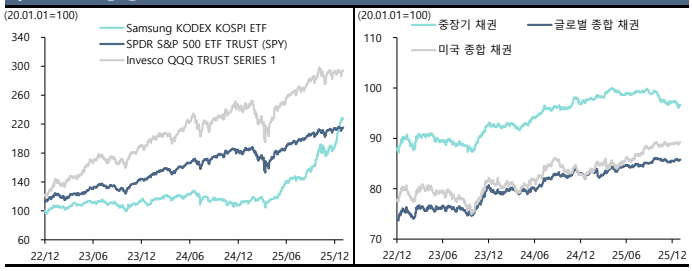
## ETF

| 국내주식(원, %) | 티커 | 01/26 | 1D | 1W | 1M | 3M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 226490 | 50,860 | +0.0 | +1.1 | +19.9 | +21.7 | +17.3 |
| KOSPI 200 | 102110 | 72,380 | +0.0 | +1.5 | +22.2 | +26.3 | +18.8 |
| KOSDAQ 150 | 229200 | 18,435 | +0.0 | +13.7 | +19.9 | +20.3 | +19.5 |
| **해외주식(USD, %)** | | | | | | | |
| S&P 500 | SPY | 692.7 | +0.5 | +2.2 | +0.4 | +1.1 | +1.6 |
| NASDAQ 100 | QQQ | 625.5 | +0.4 | +2.9 | +0.3 | -1.5 | +1.8 |
| Stoxx 50 | FEZ | 67.3 | +0.9 | +3.1 | +4.0 | +7.2 | +4.5 |
| CSI 300 | ASHR | 33.7 | +0.3 | +0.7 | +1.8 | +1.7 | +2.6 |
| **국내채권(원, %)** | | | | | | | |
| 중장기 채권 | 302190 | 50,905 | +0.0 | +0.6 | -0.5 | -2.2 | -0.6 |
| 단기 채권 | 214980 | 114,845 | +0.0 | +0.0 | +0.2 | +0.5 | +0.2 |
| 종합 채권(AA-) | 273130 | 113,825 | +0.0 | +0.4 | -0.6 | -2.4 | -0.7 |
| 종합 채권(A-) | 385540 | 113,825 | +0.0 | +0.4 | -0.6 | -2.4 | -0.7 |
| **해외채권(USD, %)** | | | | | | | |
| 글로벌 채권 | BNDX | 48.5 | +0.2 | +0.3 | +0.2 | -0.1 | +0.4 |
| US 종합 채권 | AGG | 100.3 | +0.1 | +0.6 | +0.2 | +0.5 | +0.4 |
| US 종합 국채 | GOVT | 23.1 | +0.1 | +0.5 | +0.0 | +0.2 | +0.2 |
| US 물가연동채 | TIP | 110.4 | +0.1 | +0.6 | +0.3 | -0.0 | +0.4 |
| **기타(USD, %)** | | | | | | | |
| 로보틱스&AI | BOTZ | 38.0 | +0.5 | +2.1 | +4.2 | -0.1 | +4.8 |
| 항공&방산 | ITA | 233.4 | -0.7 | -1.9 | +7.0 | +7.3 | +8.7 |
| 캐시카우 | COWZ | 62.3 | +0.3 | +2.0 | +2.6 | +9.2 | +3.5 |

## 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.