상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2026-05-21

Korea Market

Stock (pt, %)	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	7,209.0	-0.9	-8.1	+15.9	+24.1	+71.1
KOSDAQ	1,056.1	-2.6	-10.3	-10.1	-8.5	+14.1
반도체		+0.1	-7.0	+35.3	+57.9	+141.4
건강관리		-2.7	-8.3	-17.6	-23.7	-15.3
자동차		-1.8	-16.0	+7.6	+4.4	+49.6
화학		-4.2	-12.7	-11.6	-7.9	+17.5
소매(유통)		-3.6	-6.5	+3.8	+8.0	+34.2
미디어, 교육		-4.0	-3.0	-11.8	-31.1	-26.4
필수소비재		-1.1	+0.1	-2.4	-6.3	+9.6
거래대금 (평균, 십억원)	52,195	52,195	64,322	52,286		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-2,931	-23,776	-41,332		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+1,107	+2,800	+6,972		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+1,710	+20,516	+34,504		
Money Flow (십억원, Δ)	**05/19**					
주식형 펀드	345,186	-452	-762	+46,589	+81,785	+188,491
채권형 펀드	217,097	+409	+1,309	+2,574	+398	-607

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 0.86% 하락한 7,208.95pt에 마감. 글로벌 매크로 불확실성 속 삼성전자 노조 협상 결렬되며 장중 하락했으나, 정부의 압력 속 추가 협상 기대감을 반영하며 국내 증시는 낙폭을 축소

- S&P 500은 전일대비 1.08% 상승한 7,432.97pt에 마감. 미-이란 협상 진전 기대에 국제유가와 국채 금리가 동반 하락한 점이 긍정적. 엔비디아 실적 발표를 앞두고 반도체주 강세 흐름이 증시 상승을 주도

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 1.0bp 하락한 4.055%에 마감. 장 초반 국고채 금리는 상승 출발했으나, 일본 국채 입찰 호조에 글로벌 장기금리가 안정되자 영향을 받으며 국고채 금리는 하락 전환

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 8.1bp 하락한 4.586%에 마감. 미-이란 핵협상 진전으로 국제유가 급락하며 인플레이션 압력 완화 기대 확산. 매파적 FOMC 의사록 내용에도 이미 금리인상 가능성이 반영돼 있다는 평가에 영향 제한

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 12.00원 하락한 1,496.7원에 마감. 미-이란 협상 기대에 따른 글로벌 달러 약세와 위험자산 선호 회복으로 야간시장에서 원화 강세폭 확대

- 달러 인덱스는 전일대비 0.23pt 하락한 99.09pt에 마감. 중동 긴장 완화 가능성이 확산되자 달러화는 약세. ECB 금리 인상 가능성에 유로화 강세 보인 가운데 공개된 FOMC 의사록의 매파적 기조는 달러 약세 폭을 축소

Commodity

- 금(6월물)은 전일대비 0.53% 상승한 온스 당 4,535.3달러에 마감. 달러 약세와 국채 금리 하락이 최근 위험자산 성격을 보유한 금 가격 상승 요인으로 작용

- WTI(6월물)은 전일대비 8.82% 하락한 배럴 당 98.26달러에 마감. 트럼프 대통령의 협상 최종 단계 발언과 호르무즈 해협 유조선 통과 위성사진 보도로 공급 재개 기대 확산된 점이 급락 요인

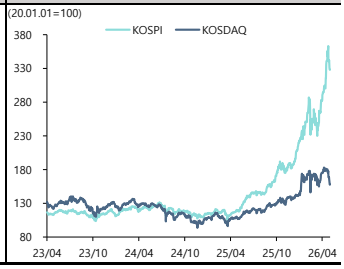
Global Market

Stock (pt, %)	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	50,009.4	+1.3	+0.6	+1.1	+1.2	+4.0
S&P 500	7,433.0	+1.1	-0.2	+4.6	+8.3	+8.6
NASDAQ	26,270.4	+1.5	-0.5	+7.6	+15.8	+13.0
유로 STOXX 50	5,976.1	+2.1	+2.0	-0.1	-1.4	+3.2
영국 FTSE 100	10,432.3	+1.0	+1.0	-1.7	-1.8	+5.0
일본 NIKKEI 225	59,804.4	-1.2	-5.5	+1.7	+4.1	+18.8
중국 상해종합	4,162.2	-0.2	-1.9	+2.0	+2.0	+4.9
VIX 지수	17.4	-3.4	-2.4	-7.6	-13.8	+16.7
MOVE 지수	81.5	-4.4	+16.1	+20.1	+19.8	+27.5

주식시장동향

글로벌 주식

국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
하나금융지주	+36.4	1	한미반도체		-34.6
KB금융	+31.9	2	두산에너빌리티		-28.3
SK	+31.2	3	효성중공업		-22.2
한화에어로스페이스	+24.1	4	삼성SDI		-16.7
현대모비스	+16.0	5	두산		-15.3
메리츠금융지주	+11.3	6	HD건설기계		-15.2
신세계	+10.5	7	카카오		-14.0

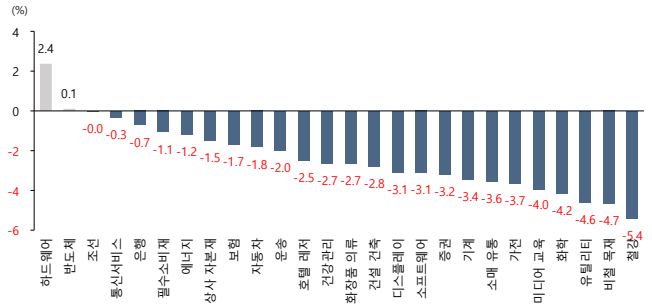
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
삼성SDI	+82.0	1	현대모비스		-171.7
대우건설	+42.1	2	한화엔진		-41.9
현대건설	+38.2	3	이수페타시스		-37.5
두산에너빌리티	+25.2	4	하나금융지주		-35.6
OCI홀딩스	+20.4	5	현대차		-35.3
효성중공업	+19.6	6	HD현대중공업		-23.1
한화시스템	+18.4	7	삼성중공업		-20.4

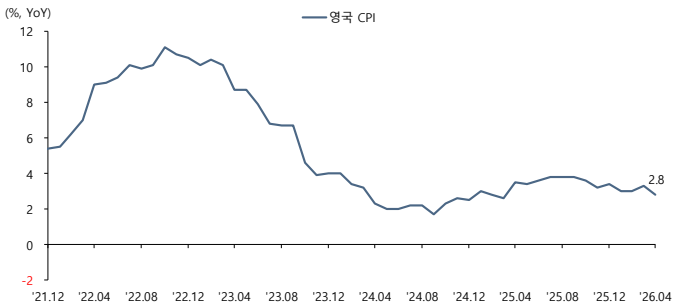
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
05/20 15:00	UK	CPI (전월대비)	0.9%	0.7%	0.7%
05/20 15:00	UK	CPI (전년대비)	3.0%	2.8%	3.3%
05/20 15:00	UK	CPI 근원 전년비	2.6%	2.5%	3.1%
05/20 18:00	EC	CPI (전년대비)	3.0%	3.0%	3.0%
05/20 18:00	EC	CPI (전월대비)	1.0%	1.0%	1.0%
05/20 20:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	-2.3%	1.7%
05/21 08:50	JN	핵심기계수주 전월비	-8.4%	--	13.6%
05/21 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 제조업	--	--	55.1
05/21 10:30	AU	취업자 변동	15.0k	--	17.9k
05/21 10:30	AU	실업률	4.3%	--	4.3%
05/21 16:30	GE	S&P 글로벌/BME 독일 제조업 PMI	51	--	51.4
05/21 17:00	EC	S&P 글로벌 유로존 제조업 PMI	51.8	--	52.2
05/21 17:30	UK	S&P 글로벌 영국 제조업 PMI	53	--	53.7
05/21 17:30	UK	S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI	51.7	--	52.7
05/21 21:30	US	신규 실업수당 청구건수	210k	--	211k
05/21 21:30	US	주택착공건수	1410k	--	1502k
05/21 22:45	US	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	53.8	--	54.5

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

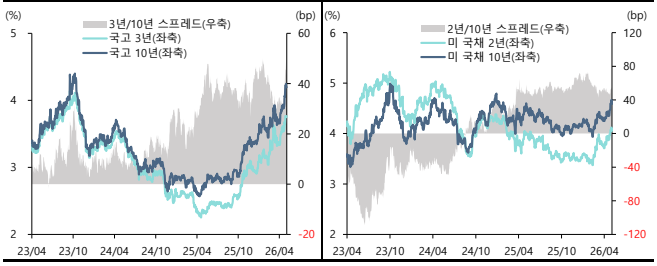
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.820	+1.0	+1.0	+1.0	+4.0	+1.0
한국 CP	3.050	+0.0	+0.0	-1.0	-6.0	-22.0
통안채 1년	2.881	+1.3	+2.2	+4.1	+29.0	+36.3
국고채 3년물	3.758	+0.8	+11.6	+41.1	+58.2	+80.7
국고채 5년물	3.975	+1.0	+11.5	+40.8	+55.0	+74.0
국고채 10년물	4.195	-1.0	+14.0	+51.0	+61.0	+81.0
한국 회사채 3년물(AA-)	4.371	+0.8	+10.5	+35.7	+61.3	+91.2
해외 채권 (%, bp)	**05/20**					
SOFR Overnight 금리	3.510	-0.1	-2.2	-3.3	-4.4	-9.3
미 국채 2년물	4.055	-6.3	+7.6	+33.5	+59.8	+58.2
미 국채 10년물	4.586	-8.1	+11.7	+33.4	+51.8	+41.9
미 국채 30년물	5.123	-5.8	+8.9	+24.4	+42.5	+27.9
미국 회사채 IG	5.254	+20.5	+8.1	+26.2	+49.2	+43.4
미국 회사채 HY	7.421	+10.0	+8.3	+25.5	+38.4	+36.4
독 국채 10년물	3.096	-9.7	-0.4	+11.6	+35.3	+24.1

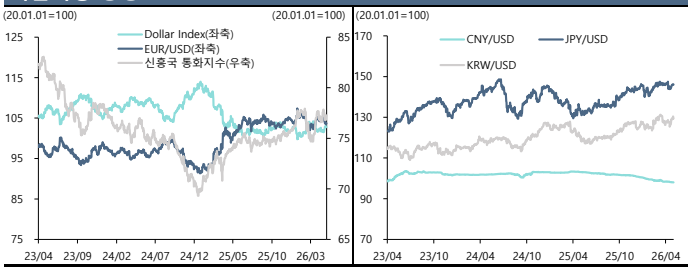
Currency

Global Market (pt, %)	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.09	-0.24	+0.58	+1.01	+1.19	+0.78
EM 무역가중 Dollar Index	128.77	+0.00	+0.66	+0.71	+0.75	-1.20
신흥국 통화지수	47.477	+0.54	-0.26	-0.48	-0.04	+1.91
EURUSD	1.1624	+0.16	-0.74	-1.39	-1.27	-1.04
USDCNY	6.840	+0.03	-0.05	-0.37	-1.44	-2.69
USDJPY	158.92	-0.09	+0.67	+0.07	+2.52	+1.38
GBPUSD	1.3435	+0.30	-0.65	-0.74	-0.22	-0.15
AUDUSD	0.7151	+0.62	-1.47	-0.38	+1.35	+7.21
원화기준 (원, %)	**05/20**					
KRW/USD	1,496.7	-0.95	+0.50	+3.30	+3.30	+3.97
KRW/CNY	220.2	-0.48	+0.38	+4.75	+4.75	+6.51
KRW/EUR	1,740.5	-0.53	-0.22	+2.04	+2.04	+2.58
KRW/JPY	9.42	-0.74	-0.13	+0.69	+0.69	+2.23
KRW/GBP	2,011.0	+0.02	-0.17	+2.99	+2.99	+3.32
KRW/AUD	1,070.6	+0.01	-0.97	+4.58	+4.58	+11.02

채권 수익률 동향



외환시장 동향



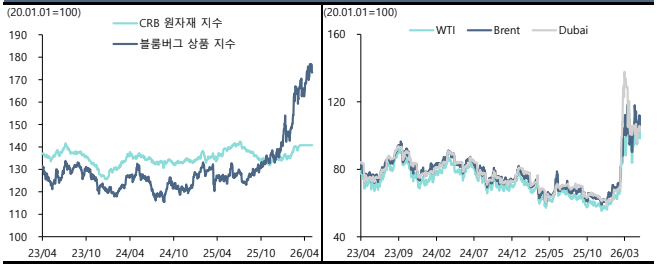
Commodity

에너지(%)	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	98.26	-8.8	-2.7	+9.7	+47.9	+71.1
브렌트유(ICE, USD/bbl)	105.02	-5.6	-0.6	+10.0	+46.6	+72.6
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.00	-3.5	+4.9	+11.7	+0.3	-18.5
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	49.43	-4.6	+5.3	+22.7	+47.4	+75.5
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	22,247.5	+0.0	-1.1	+7.5	+31.6	+98.3
구리(CMX, USD/lb)	629.1	+2.0	-5.2	+4.0	+9.6	+10.7
철광석(SGX, USD/ton)	109.4	-0.2	-1.9	+2.0	+11.3	+2.1
니켈(LME, USD/ton)	18,682.0	+0.0	-1.7	+3.1	+9.0	+12.9
알루미늄(LME, USD/ton)	3,638.9	+0.0	-2.4	+1.3	+19.1	+22.2
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,535.3	+0.5	-3.6	-5.6	-8.9	+4.5
은(CMX, USD/t.oz)	75.9	+1.4	-14.7	-5.2	-2.3	+7.4
백금(NYM, USD/t.oz)	1,959.6	+0.8	-10.8	-5.4	-5.3	-3.7
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,376.6	+1.0	-10.4	-12.3	-18.8	-16.6
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,199.8	-0.8	-1.3	+2.9	+5.1	+16.4
옥수수(CBT, Usc/bsh)	465.8	-2.0	-0.2	+3.0	+9.4	+5.8
소맥(CBT, Usc/bsh)	660.5	-1.0	-0.7	+10.6	+18.1	+30.3
운임(pt, %)						
BDI	3,054.0	-1.2	-4.2	+16.0	+51.3	+62.7
SCFI	2,140.7	+9.5	+9.5	+13.5	+71.1	+29.2

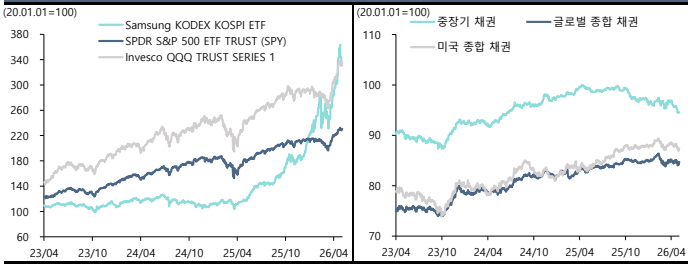
ETF

국내주식(원, %)	티커	05/20	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	74,330	-0.9	-8.9	+13.3	+25.5	+72.6
KOSPI 200	102110	113,180	-1.0	-9.3	+17.1	+31.8	+87.1
KOSDAQ 150	229200	17,590	-3.0	-11.7	-11.5	-12.9	+14.2
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	741.3	+1.0	-0.9	+5.3	+7.8	+9.0
NASDAQ 100	QQQ	713.2	+1.7	-0.9	+10.7	+17.3	+16.2
Stoxx 50	FEZ	67.1	+2.9	+1.1	+1.9	-2.2	+4.4
CSI 300	ASHR	35.5	+1.0	-1.7	+3.0	+4.1	+8.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	49,790	+0.1	-0.6	-2.5	-2.5	-2.8
단기 채권	214980	114,610	-0.0	+0.0	+0.2	+0.5	+0.9
종합 채권(AA-)	273130	110,495	+0.2	-0.9	-2.8	-2.9	-3.6
종합 채권(A-)	385540	110,495	+0.2	-0.9	-2.8	-2.9	-3.6
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	47.9	+0.7	-0.1	-0.1	-1.5	+0.1
US 종합 채권	AGG	98.2	+0.6	-0.4	-0.9	-1.7	-0.4
US 종합 국채	GOVT	22.6	+0.4	-0.4	-1.0	-1.7	-0.7
US 물가연동채	TIP	110.4	+0.2	-0.6	-0.3	-0.2	+0.9
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	39.3	+0.9	-4.5	+6.8	+0.6	+8.3
항공&방산	ITA	223.3	+2.3	-0.5	+0.1	-8.3	+4.1
캐시카우	COWZ	63.5	+0.3	+0.7	+0.5	-0.9	+5.9

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.