

Korea Market				
주요지수(%)	Close	09/23	09/22	09/21
KOSPI	7,080.92	+0.90	+0.15	+1.65
다형주	7,768.66	+1.03	+0.15	+1.84
중형주	4,064.05	-0.63	+0.17	-0.55
소형주	2,366.44	-0.54	-0.25	-0.60
KOSDAQ	844.48	+1.21	-0.23	+1.11
코스피 개인(억원)		-14,543	-15,627	-31,850
코스피 외국인(억원)		-4,949	+573	+185
코스피 기관(억원)		+3,233	-1,295	+15,190
코스피 거래대금(십억원)		22,623	23,594	20,811

Futures & ETF

KOSPI 200 선물	1,127.75	+15.75	-3.10	+22.65
프로그램(억원)		-5,526	+4,132	-780
차익PR순매수(억원)		+1,478	+1,187	+2,622
선물순매수(기관/개약)		-3,996	-9,191	-10,999
선물순매수(외국인/개약)		+3,876	+5,120	+11,817
① KODEX 200(억원)	260,516	+2,409	+192	+4,757
② TIGER 200(억원)	103,611	+910	-792	+2,369
③ KINDEX 200(억원)	17,233	-37	+84	+310
④ KRX300 총(억원)	1,432	+15	+4	+32
⑤ 코스닥 150 총(억원)	64,817	+1,400	-619	+824
⑥ KODEX LEVERAGE(억원)	59,482	-1,779	+1,893	-946
⑦ KODEX INVERSE(억원)	7,457	-54	-303	-606

ETF Flow(백만 USD)

	D-1	D-5	D-20	YTD
1. SPY (S&P500)	+3,587	+19,567	+4,445	+16,315
2. QQQ (Nasdaq)	-1,079	-2,019	-5,111	+6,815
3. AGG (채권종합)	0	+410	+1,453	+7,615
4. VYM (고배당)	+26	+184	+258	+4,490
5. VNQ (리츠)	-36	+414	+389	+1,750
6. EEM (신흥국)	0	0	0	+9,911
7. ASHR (중국대형주)	-8	-46	-99	-416
8. EWI (한국)	0	-152	-1,689	+7,740
9. ESGU (ESG)	-17	-67	-58	+462
10. GLD (금)	0	-354	+1,117	-1,946

ETF Flow는 증가 기준

Korea	Comment
지수	23일(수) 코스피는 장 초반 상승 후 하락 전환했다가 다시 오름폭을 키움 (KOSPI +0.90%, KOSDAQ +1.21%). 주가는 반도체 강세에 7,153.99로 출발했으나 추세 연속 강세감과 차익실현에 장중 하락 뒤 다시 상승해 7,080.92로 마감. 기관(3,169억원)이 순매수하며 지수를 방어한 반면, 외국인(5,047억원)과 개인(1조 4,396억원)은 동반 순매도. 삼성전자(+3.25%)와 SK하이닉스(+1.20%) 등 시총 상위주가 상승했고 의료·정밀기기(+3.36%), 전기·전자(+1.95%) 일종이 강세. 건설(-5.66%)은 하락. 코스닥은 개인(317억원)과 기관(64억원)의 순매수 속 외국인(461억원) 매도에 844.48로 마감. 유가증권시장과 코스닥시장 거래대금은 각각 20조 8,502억원, 7조 6,253억원.
수급	이날 기관은 3,233억원 순매수를 기록한 반면, 개인과 외국인은 각각 14,543억원, 4,949억원 순매도를 기록. 프로그램 매매에서 차익거래는 +1,478억원, 비차익거래는 -7,004억원을 기록해 총 5,526억원 순매도를 기록.
NEWS	- 반도체발 세수 호조...내년 미래대응기술 지원 200조 원! 전망 - 코스닥 8개사·코스피 1개사 자율...시총미달·동종주 관리종류 대폭 증가 - 금융당국, 정채서민금융 고령고객 대폭 확대...차주 리스크 완화 출력 "신규 채용, 임무도 못 내요..." 때리고 보자' 웃음해, 직원 못 뽑는다

Korea Sector Index				
	Close	D-1	D-5	D-20
MKF 500	16,473.07	+1.12	+5.98	+4.73
에너지	12,294.75	+2.42	+5.60	+6.75
화학	13,047.80	+0.28	-3.00	-2.30
금속 및 광물	5,547.48	-1.80	-3.41	-8.47
건설	10,054.41	-5.60	-3.48	-3.09
조선	14,671.92	-2.13	-0.84	-4.99
운송	4,719.38	-1.63	+2.22	+1.60
자동차 및 부품	21,744.00	-1.92	-3.13	-13.94
내구소비재 및 의료	11,704.99	-2.51	+1.35	+1.84
소비자 서비스	3,361.91	-0.23	-1.55	-3.96
미디어	1,064.67	+0.56	-4.60	-5.93
유통	4,605.28	-2.47	-5.15	-11.04
음식료 및 담배	8,530.58	-1.35	-0.53	-7.25
생활용품	37,496.05	+0.90	+0.95	-10.58
제약 및 바이오	16,921.33	-0.29	-1.91	-13.26
은행	6,550.74	-1.84	-2.51	+2.60
기타금융	78.07	-0.26	+0.88	-8.70
증권	6,358.74	-0.83	+1.17	-2.26
보험	30,278.41	-0.02	+0.32	-4.35
소프트웨어	4,273.17	-2.30	-0.84	-8.41
하드웨어	4,134.12	+0.51	+0.48	+6.18
반도체	119,607.78	+2.49	+9.85	+10.03
디스플레이	385.74	+0.24	+0.03	-6.97
통신서비스	1,267.04	-0.28	-0.65	-7.37
유틸리티	1,341.89	-1.73	-1.83	-10.87

Global Indices				
지수(달러/%)	Close	D-1	D-5	D-20
KOSPI*	7,080.92	+0.90	+5.40	+4.0
Ishares MSCI KOREA ETF(S)	187.18	+2.55	+3.24	+2.8
KOSDAQ*	844.48	+1.21	+3.49	+2.13
DOW	51,828.62	+0.93	+0.28	-3.25
NASDAQ	27,068.72	+0.48	+2.06	+1.99
S&P 500	7,743.41	+0.51	+1.21	+0.16
VIX Index(pt)	14.87	-0.80	+0.06	+0.44
Russell 2000	2,837.55	+0.07	-0.80	-5.86
Semiconductor	12,668.93	+1.41	+6.27	+6.62

(*) 2026-09-25 휴장

상하이종합*	3,888.37	-1.22	+0.33	-1.72
스위스	13,945.71	-0.11	-0.30	-4.38
인도	73,895.74	-1.67	-0.99	-5.02
브라질	183,476.86	-0.27	-0.95	+4.76
일본	66,364.20	+1.30	+4.54	+0.77
홍콩恒生	24,510.09	-1.01	-0.97	-4.20
홍콩 H	8,165.78	-1.21	-0.72	-3.82
대만	48,024.60	-0.28	+3.75	+3.65
태국*	1,607.63	+0.32	+1.48	+1.22
베트남	1,785.11	+0.56	-1.68	-0.35
인도네시아	6,241.89	-0.90	-3.09	-4.24
Euro Stoxx 50	6,302.82	+0.48	+1.07	-2.82
영국	10,695.25	+0.14	+0.34	-0.90
독일	25,408.64	+0.56	+0.41	-4.37
프랑스	8,077.80	-0.04	+0.16	-3.85
스페인	19,700.10	+0.65	+0.95	-1.71
포르투갈	9,704.60	+0.21	+1.70	+2.90
그리스	2,665.93	+0.90	+0.17	-0.52
이탈리아	51,866.93	+0.63	+0.62	-1.42
폴란드	157,173.60	-0.24	+1.41	+3.46
호주	8,845.63	-0.58	-0.86	-4.83
캐나다	35,800.89	-0.13	-0.02	-2.81
아르헨티나	2,893,751.00	-1.57	-4.24	-2.88
칠레	56,744.00	-1.27	-0.65	-1.18
남아공	103,152.20	-0.65	-3.19	-5.64

(*) 2026-09-25 휴장

Global	Comment
지수	25일(금) 뉴욕증시는 미-이란 협상 진전과 호르무즈 해협 재개방 기대에 힘입어 상승. 다우(+0.93%), S&P500(+0.51%), 나스닥(+0.48%)이 일제히 강세를 기록했으나, 이란이 미국에 적대 행위 중단과 호르무즈 해협 재개방을 담은 '7일 계획'을 제안하면서 외교적 해결 기대가 확대. 이에 국제유가가 2% 넘게 하락하며 인플레이션 우려를 낮춘 가운데 AI 관련 기술주 강세도 지수 상승을 지지.
환율	원유 공급 정상화 기대에 WTI(-2.33%)가 배럴당 92.41달러, 브렌트유(-2.14%)가 104.32달러로 하락. 미 국제유가는 장중 급등하며 30년물인 5.519%로 2004년 이후 최고치를 기록하고 10년물도 5.20%대를 나타냈으나, 유가 하락과 미-이란 협상 기대가 부각되면서 상승폭을 일부 반납. 장기금리 부담이 여전히 높은 수준임에도 중금 리스크 완화에 따른 수익 하락, 인플레이션 우려 진정에 위험론도 심리가 회복.
NEWS	- 마이크로소프트(+3.66%)가 챗봇에서 AI 에이전트로 확장한 신규 '코파일럿'을 공개하면서 강세. AI 투자심리 개선에 필라델피아 반도체지수(+1.41%)가 상승했고 SK하이닉스 AD(+2.78%)도 동반 강세를 기록했으며, 애플(+1.53%)도 상승. - 트럼프 "이란이 제안한 호르무즈 해협 재개방 관련 '7일 휴전선' 거부" - 美 재무, 연준 인플레이션 우려에 '열린 마음 가져야 해' '한상 개미' 택한 미중 정상...연말 APEC-G20자 '2라운드' 예고 - 日 재무상 "美 재무와 연화 약세에 대해 논"

FICC				
Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국채(3년)	4.006	-3.40p	-4.70p	19.00p
한국 CD(91일)	3.210	0.00p	0.00p	24.00p
Credit Spread(파생채88B-3y)	6.483	0.90p	2.60p	-1.30p
미국 국채(2년)	4.852	-7.30p	10.80p	50.80p
미국 국채(10년)	5.160	-3.70p	16.40p	44.20p
미국 장단기(5년-10-2년, bp)	30.88	3.50p	5.60p	-6.60p
미국 고정지 금리(30년)	7.120	15.00p	27.00p	33.00p
TED Spread(bp)	-9.117	3.20p	-1.70p	-2.90p
독일 국채(10년)	3.601	13.80p	8.20p	32.20p
일본 국채(10년)	3.083	0.30p	9.40p	15.20p

Currency(Δ)

달러/원	1,358.50	+4.43	+6.18	-14.97
달러/원 NDF(1개월)	1,354.93	-13.27	-31.72	-21.06
100엔/원	861.54	+1.07	-22.68	+1.77
달러/인원(p)	100.971	-0.31	+0.75	+1.27
달러/엔	157.28	+0.06	+0.40	-2.81
유로/달러	1.1391	-0.001	-0.010	-0.019
달러/위안(역외)	6.722	-0.000	+0.029	+0.004

Commodity(Δ)

WTI(NYMEX, 근월물)	92.41	-2.33	-3.82	+12.74
두바이유(원유)	93.31	-1.21	-11.56	+14.55
금(COMEX, 근월물)	4,321.20	+0.54	-2.34	-7.35
천원금(SNYMEX, 근월물)	3.196	-3.06	+9.75	+9.68
BDI(Baltic Dry Index)	3,426.00	-1.35	+1.66	+10.27
D형 DDR5 16Gb(4800/5600)*	49.8	0.00	+1.76	-0.84
브랜트유(CICE, 근월물)	104.32	-2.14	+0.43	+18.41
CRB상품지수	418.54	-1.13	-1.63	+4.21
온(COEX, 근월물)	64.30	+0.78	-2.96	-3.14
커피(CICE)**	278.60	+1.18	-0.68	-10.03
철강선물(SHFE, AC)	3,111.00	-0.19	-0.54	-0.32
천원고무(TSR20, 12선월물)	251.40	0.00	+6.30	+6.89
원당(NYBOT/JICE, 근월물)**	18.50	-0.59	+1.43	-3.60
소맥(CBOT, 근월물)**	703.25	-0.53	-1.54	-7.56
대두(CBOT, 근월물)**	1,319.00	+0.11	+1.19	+4.02
옥수수(CBOT, 근월물)**	528.25	+0.14	+0.14	-0.98

(*) D형 DDR5 16Gb(4800/5600)는 Bloomberg 기준

(**) 섀트(Δ) 기준

FICC	Comment
금리	국고채 금리는 하락 마감. 국제유가가 5%레일 연속 하락하며 인플레이션 우려가 완화되면서, 추세 연세를 앞두고 외국인의 국제채를 매수세가 유입되며 강세 압력이 확대됐음. 특히 외국인인 10년 국채선물을 장중 24.00p 상승으로 추세를 이끌며 상승 요인이 되고 있다. 달러-원엔 1,368.00원 선을 돌파해 장중 1,357.50원까지 밀렸으며, 장중 고점인 1,368.00원 부근의 달러 매도 압력 속에 저점 부근에서 하락 마감.
환율	25일(금) 달러/원 환율은 하락 마감(오전 3시 30분 마감 기준). 미일 당국회 개입 경계에 따른 연화 강세와 국제유가 하락에, 전일 서울상 종가 대비 8.50원 내린 1,357.50원 기록. 달러-원은 1,368.00원 선을 돌파해 장중 1,357.50원까지 밀렸으며, 장중 고점인 1,368.00원 부근의 달러 매도 압력 속에 저점 부근에서 하락 마감.
상품	25일(금) 국제유가는 하락. 이란이 미국에 호르무즈 해협 재개방을 위한 7일 계획을 전달했다는 소식이 보도되며 중동발 공급 불안이 완화된 영향. 또한 미-이란 간 긴장이 외교적으로 해결될 수 있다는 기대가 높아져 장중 유가 하락 요인으로 작용. 트럼프 미 대통령이 시진핑 중국 국가주석과 이란 문제를 논의했다고 밝힌지 때문. 다만 후미 반공과 사우디 간 군사적 충돌이 지속되는 등 중동의 지정학적 리스크가 상존하는 만큼 유가는 90달러 대 유지. - 금은 국제유가가 호르무즈 해협 재개방 가능성에 약세를 보이면서 유가발 인플레이션 우려가 진정된 영향에 상승.

Event	국가	지표	전일(실제)	이전지
9.24	미국	신규주택매매 (MoM)	8월 6.4%	-4.3%
9.25	미국	내구재 주문 (MoM)	9월 0.0%	0.9%
		미시간 1년 인플레이션	9월 4.6%	4.6%
		미시간 소비자신뢰지수	9월 48.1	47.8
9.28	미국	달러 연준 제조회장 활동 지수	9월 8.2	11.6
9.29	미국	컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	9월 89.2	89.4
		JOLTS 구인건수	9월 7225k	7271k
9.30	한국	산업생산 (YoY)	8월 4.3%	3.6%
	미국	PCE 물가 지수 (YoY)	8월 3.7%	3.7%
		GDP (QoQ)	2분기 1.5%	1.5%
10.1	한국	무역수지	9월 \$39430m	\$34785m
	미국	신규 실업수당청구건수	200k	197k

기관 매매 상위			
순매수	순매도	순매수	순매도
삼성전자	NAVER	삼성전자	SK하이닉스
SK하이닉스	두산에너지	삼성전자	두산에너지
KODEX 코스닥150	현대건설	SK하이닉스	삼성전자
삼성전기	삼성SDI	주식연세이머링	대우건설
KODEX 삼성전자인도	삼성전자	삼성전자	NAVER
SOL A반도체TOP2	대우건설	테스	리노공업
현대차	SFA반도체	현대차	대우건설
SK	HD현대중공업	엑시온	한화에너지
파세스코	삼성물류	한화에너지	기아자동차
대한항공	한국전력	한화에너지	기아자동차
KODEX 레버리지	GS건설	GS	신한지주

※ Bubble Index는 각 항목의 표준정규화된 값들의 합:

(*) Spread값은 두 변수의 발표일자가 다른 경우로 각각의 최근치를 이용해 산출

▶ 한국 DR 가격	Close	D-1	한산가격	국내가격
KB금융지주(ADR)	127.3	+1.65	172.79	173.200
신한지주(ADR)	81.0	+1.71	109.911	109.300
LG디스플레이(ADR)	3.0	+2.76	8.092	8.490
한국전력(ADR)	11.0	+1.47	29.898	30.250
우리금융그룹(ADR)	19.0	+1.56	35.316	35.350
KT(ADR)	78.7	+0.87	53.496	52.700
SK텔레콤(ADR)	36.3	+1.48	443.583	87.100
POSCO(ADR)	57.0	1.6	309.300	311.500
LG전지우주(GDR)	28.0	0.00	76.035	70.700
삼성전자(GDR)	5,065.0	+1.91	275.084	285.500
삼성SDI(GDR)	91.2	+1.56	247.657	251.000

