상상인증권

상상인 Macro Daily

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

2025-12-16

Korea Market

Stock (pt, %)	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	4,090.6	-1.8	-1.6	+2.0	+20.1	+70.5
KOSDAQ	938.8	+0.2	+1.2	+4.6	+10.1	+38.4
반도체		-3.4	-4.2	+3.7	+44.5	+125.1
건강관리		+1.3	+3.0	+3.7	+17.0	+37.6
자동차		-2.0	-3.2	+10.2	+25.1	+35.0
화학		+0.0	-1.7	+0.8	+31.9	+47.7
소매(유통)		+1.7	+3.0	+4.3	+7.4	+33.1
미디어, 교육		+0.9	+2.9	+0.2	-8.2	+20.6
필수소비재		+0.2	+0.6	+0.1	-4.1	+26.0
거래대금 (평균, 십억원)	26,447	26,447	26,781	25,891		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-957	+56	-3,250		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-480	-119	+6,657		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+1,421	-96	-3,345		
Money Flow (십억원, Δ)	**12/12**					
주식형 펀드	204,673	+163	+424	+10,926	+41,470	+69,864
채권형 펀드	216,374	-713	-1,592	-6,343	-10,895	+29,393

Daily Comment

Stock Market

- KOSPI는 전일대비 1.84% 하락한 4,090.59pt에 마감. 미국발 AI 거품론이 재부각되면서 반도체 섹터를 중심으로 한 대형주 동반 하락세가 나타난 점이 주요 하락 요인으로 작용. 다만 개인 투자자들의 대규모 저가 매수세에 낙폭 일부 축소

- S&P 500은 전일대비 0.16% 하락한 6,816.51pt에 마감. 뉴욕 연은 총재가 중립금리 관련 매파적 발언을 이어나간 가운데 약화되었던 AI 투심이 크게 회복하지 못하며 AI 소프트웨어 기업 매도 압력 강화, 미국 증시는 하락 마감

Fixed Income

- 국고채 10년물 금리는 전일대비 7.7bp 하락한 3.334%에 마감. 연말에 전반적으로 거래량이 제한된 가운데, 롤오버 과정에서의 숏커버링이 이루어지면서 국고채 시장은 강세장 시현

- 미국채 10년물 금리는 전일대비 1.2bp 하락한 4.172%에 마감. 뉴욕 연은 제조업지표 부진과 저가 매수세 영향에 금리는 하락했으나 윌리엄스 뉴욕 연은 총재의 발언 이후 연준의 신중한 통화정책 스탠스를 재확인하며 금리는 하락폭을 축소

Currency

- 원/달러 환율은 전일대비 8.40원 하락한 달러당 1,468.6원에 마감. 글로벌 달러화 강세가 다소 진정되고 엔화가 강세를 보이자 국내 증시에서의 외국인 자금 이탈에도 불구하고 1,460원대 중반으로 레벨 낮추며 달러-원 환율은 하락 마감
- 달러 인덱스는 전일대비 0.11pt 하락한 98.29pt에 마감. 엔화 강세에 의한 상대적 약세에도 불구하고 연준 위원들의 매파적 발언이 반영되며 달러 인덱스는 하락폭을 축소

Commodity

- 금(1월물)은 전일대비 0.15% 상승한 온스당 4,306.7달러에 마감. 은 가격의 급등세가 귀금속 시장 전반의 매수세를 견인한 가운데 안전자산 선호심리가 확대되자 금 선물 가격은 상승 마감

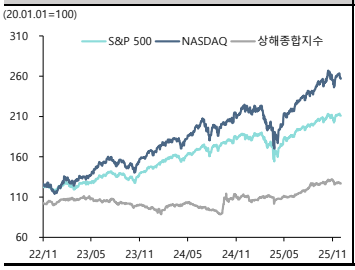
- WTI(1월물)은 전일대비 1.08% 하락한 배럴당 56.82달러에 마감. 중국 생산둔화로 인한 수요 압력이 약화된 가운데 우크라이나 전쟁 종식 기대감이 고조되며 하락 마감

Global Market

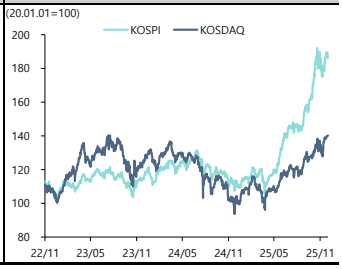
Stock (pt, %)	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	48,416.6	-0.1	+1.4	+2.7	+5.8	+13.8
S&P 500	6,816.5	-0.2	-0.4	+1.2	+3.2	+15.9
NASDAQ	23,057.4	-0.6	-2.1	+0.7	+3.2	+19.4
유로 STOXX 50	5,752.5	+0.6	+0.5	+1.0	+7.1	+17.5
영국 FTSE 100	9,751.3	+1.1	+1.1	+0.5	+6.0	+19.3
일본 NIKKEI 225	50,168.1	-1.3	-0.8	-0.4	+11.7	+25.8
중국 상해종합	3,867.9	-0.6	-1.4	-3.1	+0.2	+15.4
VIX 지수	16.5	+4.8	-1.0	-16.8	+0.9	-4.9
MOVE 지수	73.3	+5.9	+1.4	-8.0	-4.9	-25.8

주식시장동향

글로벌 주식



국내 주식



KOSPI 투자자별 매매동향

기관 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
삼성바이오로직스	+56.8	1	삼성전자		-109.0
현대모비스	+20.8	2	두산에너빌리티		-67.2
포스코퓨처엠	+19.3	3	대덕전자		-25.6
하이브	+16.1	4	두산		-25.4
셀트리온	+14.4	5	현대차		-24.3
신세계	+8.6	6	SK스퀘어		-23.2
한국카본	+6.9	7	삼성SDI		-22.3

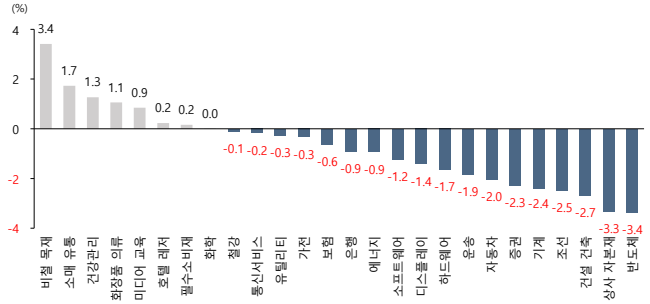
외국인 수급

순매수 (십억원)		Daily		순매도 (십억원)	
SK하이닉스	+68.8	1	대한전선		-35.4
카카오	+22.3	2	일동제약		-31.6
기아	+21.2	3	한전기술		-29.5
셀트리온	+19.0	4	현대모비스		-25.0
한올바이오파마	+16.2	5	삼양식품		-23.1
삼성전기	+15.5	6	일진전기		-20.8
KT&G	+14.0	7	고려아연		-19.6

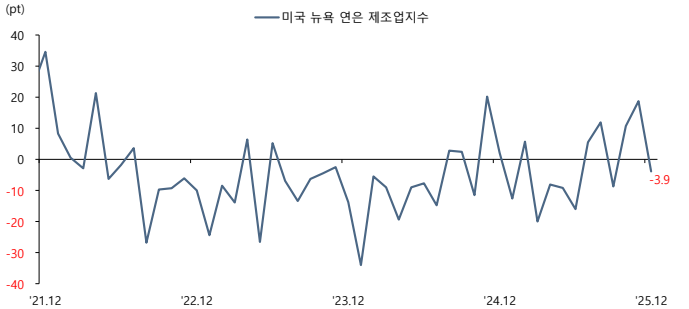
경제지표

DATE	국가	지표	예상	실제	이전
12/15 08:50	JN	단칸 대형 제조업 지수	15	15	14
12/15 08:50	JN	단칸 대형 제조업 전망	13	15	12
12/15 08:50	JN	단칸 대형 비제조업 지수	35	34	34
12/15 08:50	JN	단칸 대형 비제조업 전망	28	28	28
12/15 08:50	JN	단칸 대형 전체 산업 Capex 예상 당해 FY	12.1%	12.6%	12.5%
12/15 11:00	CH	소매판매 YoY	2.9%	1.3%	2.9%
12/15 11:00	CH	광공업생산 YoY	5.0%	4.8%	4.9%
12/15 13:30	JN	3차 산업 지수 MoM	0.2%	0.9%	0.3%
12/15 22:30	US	제조업지수 (뉴욕주)	10	-3.9	18.7
12/15 22:30	CA	CPI NSA 전월대비	0.1%	0.1%	0.2%
12/15 22:30	CA	CPI (전년대비)	2.3%	2.2%	2.2%
12/16 08:30	AU	웨스트팩 소비자기대지수 SA MoM	--	--	12.8%
12/16 09:30	JN	S&P 글로벌 일본 PMI 제조업	--	--	48.7
12/16 16:00	UK	ILO 실업률 3개월	5.1%	--	5.0%
12/16 16:00	UK	실업수당청구자 비율	--	--	4.4%
12/16 16:00	UK	실업수당 청구 변동	--	--	29.0k
12/16 17:30	GE	HCOB 독일 제조업 PMI	48.6	--	48.2

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

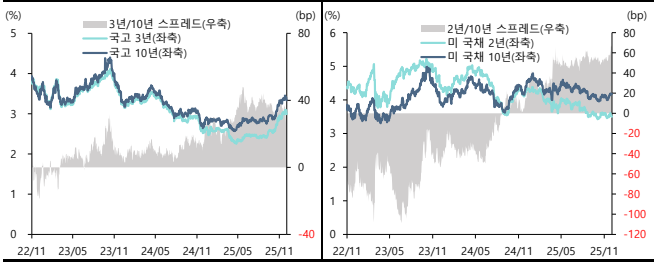
Fixed Income

국내 채권 (%, bp)	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.830	+0.0	+0.0	+11.0	+27.0	-56.0
한국 CP	3.260	+1.0	+6.0	+39.0	+55.0	-29.0
통안채 1년	2.498	-5.2	-4.2	-3.1	+30.9	-19.6
국고채 3년물	2.992	-9.3	-4.0	+3.7	+58.0	+39.7
국고채 5년물	3.255	-9.2	+1.5	+11.7	+69.5	+49.0
국고채 10년물	3.334	-7.7	-6.9	+0.4	+53.7	+46.3
한국 회사채 3년물(AA-)	3.510	-7.6	+0.4	+12.9	+64.5	+23.1
해외 채권 (%, bp)	**12/15**					
Libor 3M	4.364	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	-5.5
미 국채 2년물	3.502	-2.1	-7.4	-10.4	-0.2	-74.0
미 국채 10년물	4.172	-1.2	+0.8	+2.4	+14.4	-39.7
미 국채 30년물	4.847	+0.2	+4.5	+9.9	+19.8	+6.5
미국 회사채 IG	4.878	-14.4	+1.4	-2.1	+17.1	-45.8
미국 회사채 HY	7.140	-2.8	+2.8	-11.9	+14.9	-49.7
독 국채 10년물	2.853	-0.4	-0.9	+13.3	+16.0	+48.6

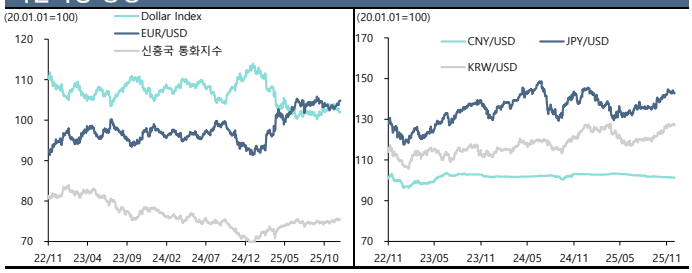
Currency

Global Market (pt, %)	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.29	-0.11	-0.80	-1.01	+1.72	-9.40
EM 무역가중 Dollar Index	131.32	+0.01	-0.38	-0.40	+0.16	-5.88
신흥국 통화지수	46.378	+0.07	+0.15	+0.24	+0.36	+8.43
EURUSD	1.1753	-0.01	+1.00	+1.14	-0.96	+13.49
USDCNY	7.066	+0.03	-0.15	-0.24	-0.52	-1.71
USDJPY	155.23	+0.01	-0.44	+0.44	+5.97	-1.28
GBPUSD	1.3376	-0.02	+0.41	+1.56	-1.99	+6.86
AUDUSD	0.6641	-0.05	+0.26	+1.58	-0.66	+7.34
원화기준 (원, %)	**12/15**					
KRW/USD	1,468.6	-0.66	-0.08	+6.46	+6.46	-0.25
KRW/CNY	208.4	-0.50	+0.31	+7.50	+7.50	+2.89
KRW/EUR	1,726.9	-0.38	+1.10	+5.52	+5.52	+12.82
KRW/JPY	9.46	+0.00	+0.42	+0.48	+0.48	+0.81
KRW/GBP	1,965.0	-0.03	+0.39	+4.41	+4.41	+6.25
KRW/AUD	975.4	-0.05	+0.21	+5.78	+5.78	+6.60

채권 수익률 동향



외환시장 동향



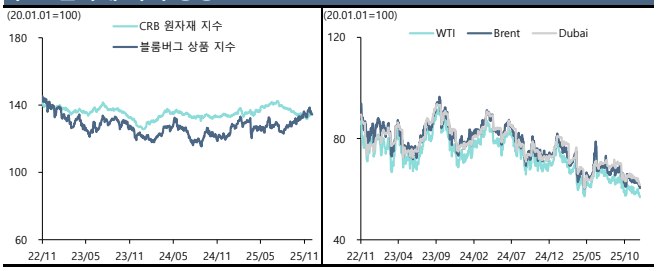
Commodity

에너지(%)	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	56.82	-1.1	-3.5	-5.4	-11.9	-20.8
브렌트유(ICE, USD/bbl)	60.41	-1.2	-3.3	-6.2	-11.8	-19.1
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.01	-2.5	-18.3	-12.1	+29.3	+10.4
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	27.43	-0.9	+2.1	-12.2	-15.2	-43.9
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	10,369.6	+0.9	+0.6	+3.1	+9.3	+9.5
구리(CMX, USD/lb)	533.9	+1.0	-0.5	+5.4	+15.2	+32.6
철광석(SGX, USD/ton)	105.8	+0.2	-0.3	+2.1	+0.0	+2.1
니켈(LME, USD/ton)	14,403.1	-0.3	-1.8	-2.0	-5.9	-4.9
알루미늄(LME, USD/ton)	2,833.0	-1.2	-0.8	+0.1	+4.2	+11.7
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	4,306.7	+0.2	+2.9	+5.2	+16.5	+63.1
은(CMX, USD/t.oz)	62.9	+2.6	+8.9	+24.2	+48.2	+115.2
백금(NYM, USD/t.oz)	1,815.9	+3.0	+9.4	+16.0	+29.5	+103.1
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,592.8	+5.2	+7.4	+11.6	+35.0	+75.1
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,071.8	-0.5	-2.0	-3.7	+2.1	+7.4
옥수수(CBT, Usc/bsh)	439.8	-0.2	+0.8	+2.2	+2.4	-4.1
소맥(CBT, Usc/bsh)	520.8	-1.6	-2.8	-1.2	-2.5	-5.6
운임(pt, %)						
BDI	2,205.0	-3.9	-18.2	+3.8	+2.4	+121.2
SCFI	1,506.5	+7.8	+7.8	+3.8	+7.7	-38.8

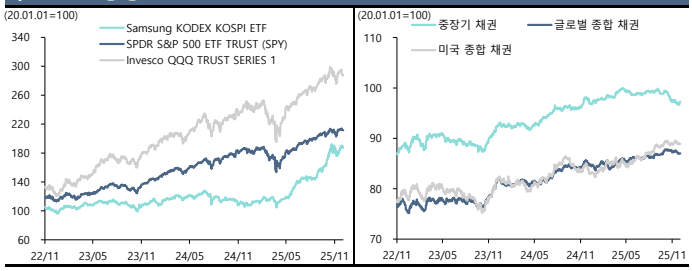
ETF

국내주식(원, %)	티커	12/15	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	42,060	-1.6	-1.1	+2.3	+20.6	+74.0
KOSPI 200	102110	57,685	-2.3	-1.8	+2.1	+23.4	+84.1
KOSDAQ 150	229200	15,810	-0.1	-1.0	+0.7	+12.6	+40.7
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	680.7	-0.2	-0.3	+1.3	+3.6	+17.2
NASDAQ 100	QQQ	610.5	-0.5	-2.3	+0.3	+3.6	+19.9
Stoxx 50	FEZ	64.7	+0.5	+1.7	+2.4	+6.9	+37.4
CSI 300	ASHR	32.9	-0.4	-0.6	-0.2	+1.2	+24.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	51,205	+0.5	+0.5	-0.0	-2.4	+0.4
단기 채권	214980	114,680	+0.0	+0.0	+0.2	+0.4	+2.5
종합 채권(AA-)	273130	114,665	+0.4	+0.5	+0.2	-2.6	+0.5
종합 채권(A-)	385540	114,665	+0.4	+0.5	+0.2	-2.6	+0.5
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.2	+0.1	+0.0	-0.2	+0.2	+2.8
US 종합 채권	AGG	99.9	+0.1	+0.1	+0.2	+0.3	+6.9
US 종합 국채	GOVT	23.0	+0.1	+0.1	+0.1	+0.2	+3.5
US 물가연동채	TIP	110.2	-0.1	+0.1	-0.3	-0.7	+6.7
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	36.1	-0.7	-2.0	+2.8	+5.1	+13.4
항공&방산	ITA	209.6	+0.1	+3.5	+1.8	+4.5	+45.1
캐시카우	COWZ	61.4	+0.1	+1.7	+4.7	+7.1	+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.