

Korea Market				
주요지수[pt, %]	Close	11/12	11/11	11/08
KOSPI	2,482.57	-1.94	-1.15	-0.14
대형주	2,475.49	-1.95	-1.11	-0.13
중형주	2,749.65	-1.79	-1.32	-0.36
소형주	2,110.13	-2.08	-1.39	-0.34
KOSDAQ	710.52	-2.51	-1.96	+1.34
코스피 개연(약원)		+3,309	+6,764	-1,118
코스피 외권인(약원)		-3,064	-4,817	-1,132
코스피 기권(약원)		-318	-2,380	+1,775
코스피 거래대금(십억원)		12,848	11,290	9,921

Futures & ETF					
KOSPI 200 선물	328.00	-7.95	-4.85	-0.55	
프로그렐(워원)		-2,380	-2,297	+73	
차익PR순매수(워원)		-319	-1,119	+727	
선물순매수(기관/계좌)		+1,136	+675	+1,820	
선물순매수(의국인/계좌)		-3,131	-1,933	-2,637	
① KODEX 200(워원)	54,957	+246	-1,217	-1,429	
② TIGER 200(워원)	17,983	+33	-477	-555	
③ KINDEX 200(워원)	3,594	0	-79	-75	
④ KRX300 총(워원)	513	-32	-12	-7	
⑤ 코스닥 150 총(워원)	12,406	+148	-221	-199	
⑥ KODEX LEVERAGE(워원)	21,275	+636	-1,996	-230	
⑦ KODEX INVERSE(워원)	6,353	+73	+83	+43	

ETF Flow(백만 USD)	D-1	D-5	D-20	YTD
1. SPY (S&P500)	+1,676	+14,084	+20,992	+16,617
2. QQQ (Nasdaq)	-488	+3,622	+4,274	+21,954
3. AGG (채권종합)	0	+362	+2,936	+18,976
4. VYM (고배당)	+3	-44	+61	+615
5. VNQ (리츠)	-86	-265	-414	+798
6. EEM (신흥국)	0	0	0	-1,420
7. ASHR (중국대형주)	0	+26	+132	+1,618
8. EWW (한국)	0	0	-137	+665
9. ESGU (ESG)	-20	+76	+171	-2,234
10. GLD (금)	-412	-1,431	-210	+365

Korea		Comment
자주		<ul style="list-style-type: none">12일(화) 코스피는 지난 8월 블랙먼데이 이후 처음으로 2,500선 내추며 하락 마감(KOSPI -1.94%, KOSDAQ -2.51%). 도널드 트럼프 대통령 당선 이후 보수우익주의 성향, 인플레이션에 상승 우려에 더해한 강박 기믹 내추로 반데세움 급락에 국내 반데세우가 동반 추세를 보이며 코스피 하락, 수출 및 해외 우정 하강이 지속되면서 한국 증시의 투자 매력에 대한 의문도 존재. 이날 유가증권시장에서 194개년 944개 종목을 총 84%의 해당주는 791개 종목이 약세를 보였으며 194개 종목을 이 52주 신기록을 기록, 삼성전자(+3.64%)가 5년33원만가까이 내리며 4년 4개월 만에 최저가를 기록했으며 SK하이닉스(-3.53%)는 7개월 만에 '18달러 안도 하락, 트럼프 수혜주는 일괄 반가하며 양상. 원화외환(1.34%)도 조준주도 하락, 반면 원화시스템(+3.24%) 등 반상주자 52주 신고가 재차 정점했으며 비트코인 급등에 한화투자증권(+0.96%) 등 가상화폐 관련주도 상승.
수급		<ul style="list-style-type: none">이날 개인은 3,309억원 순매수를 기록한 반면, 외국인과 기관은 각각 3,064억원, 318억원 순매도를 기록, 프로그램 매매에서 순차익거래는 -319억원, 비차익거래는 -2,061억원을 기록해 총 2,380억원 순매도를 기록.
NEWS		<ul style="list-style-type: none">정부, 내추 새마을금고 합동상조...「1조원 폭증」가계대출에도 정점KDI, 정부-은행 동시 직적...「내추 나만다-금리인하 놓았다」돈주촌 "대출 한도" 우위에...김병환 "문제 안 되게 관리"외사 특수 끝났다...똥만 일할 9개월째 실종도 미달 우회 항방은

▶ Korea Sector Index	Close	D-1	D-5	D-20
MKF 500	5,290.17	-2.16	-4.27	-6.77
에너지	5,098.86	-2.17	-7.59	-9.13
화학	13,668.39	-0.73	-10.94	-14.76
금속 및 광물	5,464.57	-1.30	-9.54	-1.62
건설	3,530.03	-1.34	-3.22	-9.35
조선	7,597.43	-2.66	+13.51	+6.58
운송	3,084.45	-1.35	-5.91	-3.81
자동차 및 부품	14,947.55	-1.79	-2.77	-7.22
내구소비재 및 의료	6,531.00	-1.19	-4.20	-8.55
소비자 서비스	3,442.17	-1.22	-3.47	-2.27
미디어	1,251.63	-2.45	-5.86	+1.34
유통	3,277.32	-2.55	-8.69	-10.11
음식료 및 담배	6,471.26	-0.48	+2.25	+4.69
생물약품	19,362.39	-4.75	-9.78	-9.82
계약 및 바이오	18,441.71	-3.41	-3.41	-9.48
은행	3,496.55	-0.61	+1.06	-3.17
기타금융	75.87	+1.30	+3.61	+6.41
증권	3,332.98	-1.37	-1.23	-0.84
보험	14,109.68	-2.23	-2.72	-3.16
소프트웨어	4,135.52	-0.19	-3.96	-3.20
하드웨어	1,870.17	-0.34	-8.72	-11.02
반도체	18,376.69	-3.60	-7.07	-10.94
디스플레이	403.73	-2.24	-7.46	-10.09
통신서비스	899.71	-0.73	+0.57	+3.60
유틸리티	1,048.96	-2.37	-4.94	+1.41

Event	국가	지표		전망(실제)	미연지
11.12	미국	NFIB 소기업 낙관지수	10월	93.7	91.5
		뉴욕 연은 1년 기대인플레이	10월	2.87%	3.0%
		CPI 최종 YoY	10월	2.0%	2.0%
		ZEW 경기동향지수	11월	-91.4	-86.9
		ZEW 경기기대지수	11월	7.4	13.1
11.13	미국	CPI YoY	10월	2.6%	2.4%
		Core CPI YoY	10월	3.3%	3.3%
		실업률	10월	-	2.5%
11.14	미국	PPI MoM	10월	0.2%	0.0%
		GDP YoY 잠정치	3Q	0.9%	0.9%
11.15	미국	소매판매 MoM	10월	0.3%	0.4%
		산업생산 MoM	10월	-0.2%	-0.3%

Global Indices		Close	D-1	D-5	D-20
지수수익률(%)					
KOSPI		2,482.57	-1.94	-3.66	-5.73
Ishares MSCI KOREA ETF(\$)		56.85	-2.60	-6.99	-8.45
KOSDAQ		710.52	-2.51	-5.49	-8.18
DOW		43,910.98	-0.86	+4.00	+2.74
NASDAQ		19,281.40	-0.09	+4.57	+5.27
S&P 500		5,983.99	-0.29	+3.48	+2.90
VIX Index(pt)		14.71	-0.26	-5.78	-5.93
Russell 2000		2,391.85	-1.77	+5.79	+6.31
Semiconductor		5,108.64	-0.93	+1.00	-0.71

상하이종합	3,421.97	-1.39	+1.03	+6.89
스위스	11,712.09	+0.89	+0.05	-2.07
인도	78,675.18	+0.01	+0.91	-3.02
브라질	127,698.32	-0.14	-2.27	-2.55
일본	39,376.09	-0.40	+2.34	-0.68
홍콩 항셍	19,846.88	-2.84	-5.52	-2.32
홍콩 H	7,127.14	-1.15	-6.68	-2.07
대만	22,981.77	-2.33	-0.54	-1.33
태국	1,445.07	-0.78	-2.47	-1.70
베트남	1,244.82	-0.44	-0.08	-2.83
인도네시아	7,321.99	+0.76	-2.27	-4.00
Euro Stoxx 50	4,744.69	-2.25	-2.58	-4.08
영국	8,025.77	-1.22	-1.79	-2.71
독일	19,033.64	-2.13	-1.16	-2.32
프랑스	7,226.98	-2.69	-2.43	-3.92
스페인	11,382.60	-1.85	-3.86	-4.59
포르투갈	6,332.83	-1.37	-3.29	-5.45
그리스	1,430.91	+0.18	+2.23	+1.38
이탈리아	33,607.14	-2.15	-2.51	-2.81
폴란드	81,064.84	-1.44	+0.25	-2.86
호주	8,515.19	-0.04	+1.52	-0.97
캐나다	24,923.01	+0.12	+2.19	+1.98
아르헨티나	2,012,040.91	+1.22	+4.18	+10.78
칠레	32,681.86	+0.27	-1.38	-0.59
남아공	76,130.88	-0.66	-3.02	-2.17

Global	→ Comment
	<p>12월(8) 미국 증시는 단기 과열을 의식한 차익실현 매물이 나오며 지난주에 이대선 이후 처음으로 동반 하락 마감(DOW -0.86%, S&P500 -0.29%, NASDAQ -0.09%).</p> <p>트럼프 신정부에 대한 기대감으로 헬리를 펼쳤던 주가지수가 단기 과열을 의식하여 조정, 특히 트럼프 2기 행정부의 경제책 수혜 대상으로 여겨진 소형주가 전반적으로 압박을 받으면서 중상형주 위주로 구성된 러셀2000 지수는 1.77% 하락, 우량주 위주로 구성된 다우지수의 하락폭도 다른 주가지수 대비 상대적으로 큰 편. 트럼프 행정부가 기업융자보다는 전통 산업에 더 유리할 것이라는 기대감에 다우지수 구성 종목으로 매수세가 더 집중했던 측면.</p> <p>트럼프 체제에서 관세 부과 등으로 반도체 무역이 타격받을 수 있다는 관측에 필라델피아 반도체지수(-0.93%)는 사흘째 하락세 지속. 필라델피아 지수를 구성하는 30개 종목 중 24개 종목 하락, 마이크로 테크놀로지는 4% 넘게 떨어졌고 AMD와 퀄컴도 2%대, 인텔은 3%대 하락.</p>
해외	
NEWS	<p>미니에 연은 총재 "인플레이 예상 오들면 12월에 이어 멈출 수도"</p> <p>美 소비자들이 '빚 못 갚을' 걱정 5개월만에 최고...기대 인플레이도 하락</p> <p>미국, 내년부터 상·하 노동절 휴일 하루씩 추가...내수 진작에 안간힘</p> <p>슈퍼마이크로 또 상태비다...나스닥 요건 '간담강담'</p>

▶ 수입 (외국인 기업, 역원)	D-1	D-5	D-1	D-5
MKF 500				
	기관순매수		외국인순매수	
에너지	-122	-1,004	+29	+5
화학	-153	-1,927	+311	-657
금속 및 광물	-67	+159	+204	-245
건설	-42	-58	+42	-129
조선	-528	-300	+62	+2,524
운송	+64	-270	-49	+106
자동차 및 부품	+438	+1,041	-513	-1,267
내구소비재 및 의류	+11	+117	-62	-377
소비자 서비스	-1	+11	+4	+2
미디어	-4	+365	-27	-431
유통	-47	-30	+32	-117
음식료 및 담배	+23	-158	-139	+25
생활용품	-197	-443	+21	+87
제약 및 바이오	-276	+422	-745	-1,287
은행	+174	+950	-179	-377
기타금융	+19	+41	-68	-13
증권	+29	+238	-46	-19
보험	-66	-171	-30	+65
소프트웨어	+663	+998	+915	+1,411
하드웨어	+661	-1,370	+598	-1,672
반도체	-813	-2,295	-3,099	-7,321
디스플레이	-13	-112	-24	-144
통신서비스	+90	+285	-39	+8
유틸리티	-51	-68	+49	+164

기판 매매 상위		외국인 매매 상위	
순매수	순매도	순매수	순매도
LG에너지솔루션	KODEX 레버리지	NAVER	삼성전자
NAVER	한화오션	한미반도체	엘앤에프
KODEX 200선물변비2X	SK하이닉스	SK하이닉스	현대차
현대차	KODEX 코스닥150	화성시스템	리가캠퍼미오
현대모비스	셀트론	최성준공업	LG넥스트
한국항공우주	KODEX 200	SKC	에이비엘바이오
삼성중공업	TIGER CD글로벌테크	한국항공우주	KB금융
삼성전자	TIGER 미국SP&S00	TIGER 미국글로벌텔레비전서비스	K8&G
KB금융	삼성SDI	에코프로	하나금융지주
TIGER 차이나티거기SOLA	한미반도체	테크윈	삼성생명보험
더존비즈온	주성엔지니어링	LG화학	삼성바이오로직스

FICC				
Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국채(3년)	2.900	-0.1bp	-1.8bp	-0.6bp
한국 CD(91일)	3.440	1.0bp	0.0bp	4.0bp
Credit Spread(회사채BBB-,3y)	6.388	-0.7bp	-2.0bp	-4.8bp
미국 국채(2년)	4.338	8.4bp	16.2bp	39.3bp
미국 국채(10년)	4.428	12.3bp	15.7bp	39.6bp
미국 장단기Spread(10-2년, bp)	8.95	3.9bp	-0.8bp	0.3bp
미국 30년 금리(30년)	6.810	8.0bp	29.0bp	29.0bp
TED Spread(bp)	-453.12	-0.72bp	-0.12bp	8.90bp
독일 국채(10년)	2.362	-8.3bp	-6.3bp	14.0bp

Currency(Δ)	1.409.06	-1.20%	-1.40%	-4.00%
달러/원	1,409.06	+8.12	+8.21	+44.73
달러/원 NDF(1개월물)	1,406.57	+6.53	+29.61	+44.37
100원/달러	911.36	-4.42	-7.99	-4.53
달러인덱스(pt)	105.917	+0.37	+2.49	+2.66
달러/엔	153.72	+0.93	+1.59	+3.96
유로/달러	1.0865	+0.003	-0.022	-0.025
달러/위안(역위)	7.241	+0.013	+0.139	+0.105

Commodity(%)				
WTI(NYMEX, 근월물)	68.12	+0.12	-5.38	-2.70
두바이유(현물)	71.57	-1.19	-4.27	-3.01
금(COMEX, 근월물)	2,606.30	-0.44	-5.22	-2.71
천원어슈(NYMEX, 근월물)	2.907	-0.45	+8.88	-1.26
BDI(Baltic Dry Index)	1,558.00	+4.21	+13.39	-14.11
필라델피아 반도체지수	5,108.6	-0.93	+1.00	-0.71
브렌트유(ICE, 근월물)	71.75	-0.11	-5.00	-2.88
CRB상품지수	279.39	+0.17	-1.19	-2.70
은(COMEX, 근월물)	30.72	+0.12	-5.93	-2.47
커피(ICE)*	263.10	+2.83	+5.49	+2.97
철근선물(SHFE, AC)	3,333.00	+0.15	-2.00	-4.06
천원어슈(TSR20, 12연수월)	194.00	-2.22	-2.71	-3.53
원달러(NYBOT/ICE, 근월물)*	21.35	-0.05	-2.51	-6.44
소맥(CBOT, 근월물)*	553.50	-2.12	-3.32	-4.49
대두(CBOT, 근월물)*	1,012.25	-0.98	+1.05	+0.87
옥수수(CBOT, 근월물)*	429.00	-2.33	+2.51	+6.92

FICC	→ Comment
금리	<ul style="list-style-type: none"> 국고채 금리는 하락 마감. 장기 금리 중심 하락하며 커브 플레트럼. 전일 ECB에서는 정책금리가 앞으로 100bp 가량 내리며 중립 수준으로 떨어질 것이라는 의견이 제기되며 유럽국대금리 하락. KD에서는 내년 성장률측 소폭 하향 조정했으며, 외국인 외의 선을 비롯해 소한 강세 요인으로 작용. 다만 환율과 미국채 금리 상승 부담에 강후한 강세폭 축소.
환율	<ul style="list-style-type: none"> 12월(월) 달러/원 환율은 1,403.50원(+0.63%)으로 상승 마감(중가 기준). 레드스톱이 현실화될 가능성이 높아지며 트럼프 트레이드 제개, 글로벌 달러 강세에 원화를 비롯한 유로화외 위안화 등 위중화화가 일제히 막세 압력. 해외 원화 시장에서 달러 인덱스는 105.925(+0.36%)로 상승 마감(중가 기준). 트럼프 트레이드가 지속된 가운데 연준위원회의 매각학 발언에 이 국제금리와 더불어 상승.
상품	<ul style="list-style-type: none"> 12월(화) WTI 가격은 배럴당 68.12달러(+0.12%)로 강보합 마감. 달러가 강세를 보이는 미국 주가 중심이 약세를 보이는 등 금융시장 내 위험자산 회피경향 강화에 도 상승. 최근 유가가 중추 수급과 기대회피되며 약세를 이어난 만큼, 특히 실리가 유가에 미치는 영향이 제한된 것으로 보이나, OPEC이 팔간과정을 통해 2024년과 2025년 글로벌 평균 수요 증가 전망치를 제하 낮은 영향에 강중 상승폭 축소, 전일대비 0.12% 상승 마감에 그림. 금 가격은 온스당 2,606.3달러(-0.44%)로 하락 마감. 달러 강세 흐름이 이어지는데 가운데 미국의 10월 소비자물가 발표를 앞둔 경계감이 영향을 준 것으로 보임.

▶ US Sector Index	Close	D-1	D-5	D-20
S&P 500				
에너지	717.46	-0.46	+3.56	+3.72
소재	581.12	-1.57	-1.31	-4.45
산업재	1,199.25	-0.87	+4.27	+2.66
경기소비재	1,752.64	-1.10	+7.02	+10.68
필수소비재	867.59	+0.09	-0.22	-1.99
헬스케어	1,714.97	-1.34	-0.45	-3.74
금융	826.00	-0.32	+6.39	+5.92
IT	4,604.41	+0.45	+3.59	+3.00
커뮤니케이션스	335.14	+0.51	+4.65	+6.01
유틸리티	398.14	-1.13	+0.11	-2.75
부동산	269.38	-1.29	-1.93	-2.96
▶ Risk Factors	Close	D-1	D-5	D-20
Kimwob Bubble Index	5.25	-0.18	+1.49	+0.57
(사)정경 개발·연구국 국면을 측정하는 지수로 ±4를 기준으로 함				
미국 경제 전망	37.10	-0.10	+5.20	+28.10
TED Spread*	32.97	0.00	-0.26	+10.10
US Libor-OIS Spread*	36.33	0.00	+0.28	+12.56
기업어음/T-bill Spread*	12.55	+4.62	+0.10	+11.49
Baa/10년 국채 Spread*	137.57	0.00	-10.96	-14.40
US 지방채AAA-/10년채 Spread*	-119.93	0.00	+1.54	-3.40
VIX	14.97	+0.03	-7.01	-4.73
JP Morgan EMBI Spread	294.03	0.00	-12.41	-19.09
Put/Call Ratio CBOE	0.48	-0.07	-0.13	-0.02
BE1 10Year	133.77	+0.06	+1.02	+0.86

※ Bubble Index는 각 항목의 표준정규화된 값들의 합

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

한국 DR 가격	Close	D-1	한산가격	국내가격
KB금융지주(ADR)	65.1	-1.72	91,648	92,700
신한지주(ADR)	39.4	-2.14	55,482	55,800
LG다스플레이(ADR)	3.4	-2.56	9,637	9,830
한국전력(ADR)	7.6	-3.41	21,528	21,500
우리금융그룹(ADR)	34.0	-0.70	15,986	16,110
KT(ADR)	15.5	-1.59	43,534	43,500
SK텔레콤(ADR)	22.2	-0.27	280,987	56,900
POSCO(ADR)	53.8	-2.94	303,360	305,000
LG전자우(GDR)	16.0	-1.84	45,084	44,300
삼성전자(GDR)	936.5	-4.39	52,777	53,000
현대차우(GDR)	53.0	-3.64	149,341	153,300

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

2710	
------	--

① 조사항목자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이며, 당사가 그 정확성에나 완전성을 보장할 수 없고, 좋지 않은 의견이 반영될 수 있습니다.

② 조사항목자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 매매, 청산, 매매의 구매와 판매 등에 관한 의사결정은 전적으로 고객에게 있습니다.

[illegible]
