

# Kiwoom Morning Letter

2025/2/17(월)

## Korea Market

종목지수(pt, %)	Close	02/14	02/13	02/12
KOSPI	2,591.05	+0.31	+1.36	+0.37
대형주	2,585.29	+0.35	+1.33	+0.30
중형주	2,875.60	+0.27	+1.48	+1.14
소형주	2,149.66	+0.17	+0.96	-0.30
KOSDAQ	756.32	+0.94	+0.55	-0.59
코스피 개인(억원)		-652	-6,096	-1,982
코스피 외국인(억원)	-3,204	-1,134	+3,706	
코스피 기관(억원)	+3,661	+6,730	-2,217	
코스피 거래대금(십억원)	13,918	17,104	13,669	

## Global Indices

지수(동향률%)	Close	D-1	D-5	D-20
KOSPI	2,591.05	+0.31	+2.74	+4.08
Ishares MSCI KOREA ETF(\$)	56.68	+0.59	+4.69	+3.92
KOSDAQ	756.32	+0.94	+1.81	+6.79
DOW	44,546.08	-0.37	+0.55	+3.23
NASDAQ	20,026.77	+0.41	+2.58	+3.56
S&P 500	6,114.63	-0.01	+1.47	+2.99
VIX Index(pt)	14.77	-0.33	-1.77	-1.20
Russell 2000	2,279.98	-0.10	+0.01	+0.58
Semiconductor	5,160.94	+0.09	+3.03	-0.04

## FICC

Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국고채(3년)	2.611	-2.0bp	-2.4bp	-5.3bp
한국 CD(91일)	2.980	0.0bp	-1.0bp	-2.0bp
Credit Spread(회사채BBB-, 3y)	6.364	0.0bp	-0.8bp	-3.4bp
미국 국채(10년)	4.259	-4.8bp	-3.0bp	-2.4bp
미국 장단기Spread(10-2년, bp)	21.73	-0.5bp	1.2bp	-12.7bp
TED Spread(bp)	6.950	-2.0bp	-7.0bp	-7.0bp
독일 국채(10년)	-431.18	0.47bp	1.61bp	-1.55bp
일본 국채(10년)	2.431	0.1bp	5.9bp	-10.4bp
유로 국채(10년)	1.362	0.9bp	6.0bp	15.9bp

## Currency(△)

달러/원	1,440.55	-7.08	-10.81	+1.10
달러/원 NDF(1개월)	1,439.53	+1.63	-15.07	-17.13
100엔/원	942.54	+1.88	-12.71	+3.03
달러/엔	106.710	-0.60	-1.33	-2.64
유로/달러	152.31	-0.05	+0.90	-3.99
달러/위안(예외)	1,049.2	-0.001	+0.016	+0.022
	7,258	+0.001	-0.053	-0.005

## Commodity(%)

WTI(NYMEX, 균월물)	70.74	-0.77	-0.37	-9.13
부다비유(현물)	75.28	+1.24	+0.53	-12.23
금(COMEX, 균월물)	2,900.70	-1.52	+0.45	+4.47
천연가스(NYMEX, 균월물)	3.725	+2.67	+12.57	-0.37
BDI(Baltic Dry Index)	792.00	+1.54	-2.82	-19.76
필라델피아 반도체지수	5,160.9	+0.09	+3.03	-0.04
브렌트유(CBT, 균월물)	74.74	-0.37	+0.11	-6.07
CRB상품지수	312.08	-0.35	+1.50	-0.03
은(COMEX, 균월물)	32.10	-0.75	+0.90	+5.72
커피(CICE)*	407.40	-4.16	+2.70	+26.07
철연선물(SHFE, AC)	3,258.00	-0.31	-2.46	+1.72
천연고무(TSR20.12연속월)	204.60	+3.18	+4.02	+4.87
원(DYBOT/CICE, 균월물)*	19.16	+1.70	+7.28	+11.27
스맥(CBOT, 균월물)*	613.50	+3.63	+3.02	+11.65
대우(CBOT, 균월물)*	1,052.75	+0.55	-1.20	+2.06
유수수(CBOT, 균월물)*	508.75	+0.54	+1.65	+5.33
△ 셋업(△) 기준				

## FICC

### Comment

국고채 금리는 하락 마감. 전일 미국 채권 금리는 미국 1월 생산자물가 영향과 미 트럼프 행정부의 상호관세 부과가 즉각적으로 되지 않았다는 점에 안도하며 하락. 국내 금리에도 이에 연동되어 하락 출발했으나 외국인의 선물 순매도와 금융위 경계감에 하락 폭 확장되는 양상 지속. 헤놀 기재부는 그린복을 통해 내수 회복 기연 등 경기 하방 압력이 증가했다고 언급.

화물

14일(금) 달러/원 환율은 1,443.50원(-0.28%)으로 하락 마감(종가 기준). 트럼프 대통령이 상호관세 부과 행정명령에 서명한 가운데, 오늘 4월 1일까지 검토할 것이다. 입장에 트럼프의 상호관세 불화설성을 해소된 영향.

화물

해외 외환 시장에서 달러 인덱스는 106.71(+0.56%)로 하락 마감(종가 기준). 예상보다 부진한 1월 미국 소매판매 결과와 미 국제금리 하락, 유로화 강세 등에 악세.

상품

14일(금) 달러/원 환율은 70.74달러(-0.77%)로 하락 마감. 러시아-우크라이나 전쟁 가능성에 높아지며 동유럽 정치적 불안 완화 영향, 미국과 우크라이나 간 종전 방언을 논의한다는 소식이 보도된 영향. 또한 러-우 전쟁이 종료된다면 서방 국가가 러시아에 보고했던 재제한 완화될 수 있는 만큼 항후 러시아 원유 수출이 개발될 수 있다는 기대도 높아진 것으로 보임.

상품

금 가격은 온스당 2,900.70달러(-1.52%)로 하락 마감. 최근 금 가격이 강세를 보인 가운데 러-우 전쟁 종전 가능성에 높아지면서 차익실현 매물이 출회된 것으로 판단. 또한 이날 미국의 10년물 채권금리가 상승한 점도 금 가격 하락 요인으로 적용.

## US Sector Index

Close	D-1	D-5	D-20	
<b>S&amp;P 500</b>				
에너지	681.76	+0.13	+1.06	-3.89
소재	565.59	-0.33	+1.75	+2.41
산업제	1,163.78	-0.29	+0.15	+0.36
경기소비재	1,848.32	-0.27	+0.27	-0.04
필수소비재	898.50	-1.16	+1.73	+7.23
헬스케어	1,686.57	-1.11	-1.11	+2.51
금융	860.45	+0.14	-0.08	+3.88
IT	4,681.09	+0.60	+3.76	+3.42
커뮤니케이션	371.67	+0.41	+1.99	+7.77
유통리티	401.05	-0.51	+1.05	+0.17
부동산	264.23	-0.44	+0.22	+2.30

## Risk Factors

Close	D-1	D-5	D-20	
<b>Kiwoom Bubble Index</b>	3.13	-1.03	-0.60	+1.45
(+)사장 과열/부족 국제면을 측정하는 지수로 ±4를 기준으로 함				
Citi Economic Surprise US	4.90	+0.80	-2.80	-9.50
TED Spread*	53.73	+1.09	+0.26	-1.81
US Libor-OIS Spread*	51.07	+0.38	-1.65	-2.14
기업이음-IT bill Spread*	8.95	+0.58	-0.33	-2.47
Baa/10년 국채 Spread*	143.12	-1.80	-2.47	-2.63
US 지방세AAA+10년債 Spread*	-150.88	+9.20	-9.47	-26.63
VIX	15.10	-0.79	-0.40	-1.50
JP Morgan EMBI Spread	287.57	+1.16	-0.75	-8.83
Put/Call Ratio CBOE	0.77	+0.21	+0.20	-0.17
BEI 10year	136.34	-0.18	+0.61	+1.17

\*Bubble Index는 각 항목의 표준규화된 값들의 합.

(\*spread은 두 번수의 밸류밀자기 다른 관계로 각각의 최근치를 이용해 산출

## Korea DR 가격

Close	D-1	환산가격	국내가격
KB금융지주(ADR)	55.8	-0.91	80,357
신한자주(ADR)	33.9	-0.56	48,765
SK텔레콤(ADR)	3.4	+0.89	9,767
한국전력(ADR)	7.4	+1.80	21,206
우리금융그룹(ADR)	35.2	-0.71	16,889
KT(ADR)	17.1	+1.54	49,269
SK하이닉스(ADR)	21.9	+0.23	283,426
POSCO(ADR)	42.7	-0.51	246,171
LG전자(주)(GDR)	12.2	0.00	35,151
삼성전자(GDR)	975.5	+0.31	56,213
삼성SDI(GDR)	37.1	+0.54	106,893
			213,500

## Compliance Notice

당사는 등 차관을 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.  
 - 등 차관에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.  
 고지사항  
 - 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 일의 의견이 변경될 수 있습니다.  
 - 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보로만 당시 고액에게 보도되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 풍향, 매매의 구조와 방향 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 이루어져야 합니다. 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일제의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용될 수 없습니다.  
 - 본 조사분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의거하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

▶ Korea Stocks				외국인(억원)		기관(억원)		▶ Overseas Stocks						
업종	주가등락률(%)	Close	D-1	D-5	D-20	ID	5D	ID	5D	주가등락률(%)	Close	D-1	D-5	D-20
반도체	삼성전자	56,000	+0.36	+4.28	+3.51	-512	+2,978	+1,636	+2,246	Micron Technology	99.52	+4.04	+7.82	-3.00
	SK하이닉스	210,000	+0.72	+3.45	+8.08	+1,347	+2,471	-180	+1,367	NVIDIA	138.85	+2.63	+6.94	+3.95
전기전자	LG전자	79,500	0.00	-0.13	-5.69	-203	-673	+39	+88	Western Digital	68.39	+1.23	+6.10	+6.44
	삼성전기	148,200	+2.07	+7.00	+17.06	+67	+169	+142	+481	TSMC	1,060.00	-2.75	-5.78	-5.36
이차전지	LG이노텍	163,600	+0.06	+8.70	+0.86	-6	+39	+28	+445	Apple	244.60	+1.27	+7.46	+7.16
	LG디스플레이	9,530	+0.63	+2.36	+4.73	+9	+28	+5	-3	BOE Technology	4.58	+1.55	+0.88	+5.53
이차전지	LG에너지솔루션	353,000	-1.40	+5.06	+1.58	-68	+395	+87	+345	Tesla	355.84	-0.03	-1.60	-14.01
	삼성SDI	213,500	-0.23	+1.91	-6.97	-92	+566	+107	+352	CATL	269.71	+3.18	+3.23	+7.76
소재	포스코케미칼	132,300	-1.12	+3.44	-11.45	-37	+208	+52	+51	Panasonic	1,832.00	+0.16	+3.15	+19.82
	에코프로비엠	128,000	-2.36	+5.70	+8.38	-211	+218	-16	+7	Umicore	9.60	-9.40	-4.43	-5.19
부품	엘엔에프	80,500	-2.66	-0.62	-0.12	-57	+72	+16	-21	Ningbo Shanshan	7.18	-2.18	-2.05	-2.05
	SK아이티캐스트로지	24,350	-1.02	+6.33	-1.81	-6	+14	+5	+17	Semicorp	31.38	+1.39	+3.74	+2.71
부품	SKC	156,100	-3.70	-0.70	+3.51	-56	-120	-49	+116	Mitsubishi Chemical	774.60	-1.59	-1.85	+0.62
	일진마티리얼즈	25,600	+1.19	+6.22	+8.70	+1	-8	+10	+40	Sumitomo Metal Mining	3,445.00	-1.20	-3.72	-4.15
자동차	현대차	206,000	-1.20	+2.74	-6.36	-266	-646	+219	+551	Volkswagen	100.20	+0.42	+6.91	+7.81
	기아	95,000	+0.74	-1.55	-9.87	+194	-712	-64	-26	Toyota	2,804.00	-0.74	-3.41	+0.45
부품	현대모비스	249,500	+2.67	+1.01	-1.77	+44	+165	+56	-94	GM	48.37	+1.00	+2.07	-6.69
	한온시스템	4,360	0.00	+1.40	-0.46	-14	-34	+17	+67	SAIC	18.33	-1.08	+1.55	+9.11
타이어	HIT반도	45,900	-1.61	+3.49	+10.07	+5	+48	-2	+22	Bridgestone	5,711.00	+0.12	+4.50	+9.16
	한국타이어앤틸트로지	37,800	-0.13	-0.13	-6.09	+6	+36	+2	-37	Baosteel	6.80	-0.73	-2.16	+3.03
철강	POSCO홀딩스	247,000	+0.20	+3.35	-3.89	+28	+860	-9	+74	Nippon Steel	3,379.00	-0.35	+4.68	+10.42
	현대제철	24,200	+2.98	+9.26	+13.35	-14	+73	+22	-1	Glencore	353.20	+2.24	-1.51	-4.55
금속	고려아연	796,000	+2.31	+1.53	-5.58	-9	-313	+46	+358	BASF	50.92	+0.14	+7.15	+15.36
	화학	LG화학	227,500	-0.87	+4.84	-5.60	-148	-109	+96	+209	Dow Chemical	38.67	+0.86	+0.23
화학	롯데케미칼	59,000	-0.34	+8.26	+3.33	-9	+33	+13	+25	Hengli Petrochemical	15.58	+0.06	+3.94	+4.28
	금호석유	114,200	-4.75	+3.72	+24.81	-41	-122	+7	+200	Exxon Mobil	108.24	+0.10	-0.60	-2.77
정유	SK이노베이션	122,000	-1.85	+0.74	-2.79	+30	+71	-45	+102	Marathon Petroleum	156.06	+1.28	+3.96	+2.87
	S-Oil	59,500	+0.85	+1.88	-7.03	-8	-0	+14	-8	China CSC Holdings	33.46	+0.57	-0.83	+2.39
조선	HD현대중공업	334,500	-8.61	+7.56	+8.08	-876	-203	-108	+226	China CSC Industry	4.50	-0.22	-1.96	+0.45
	한화오션	77,900	+0.52	+25.85	+72.54	-392	+259	-57	-237	Mitsubishi Heavy	2,114.50	-2.65	-5.62	+1.93
기계	삼성중공업	12,710	-5.22	-0.47	+8.63	-580	-197	-189	-249	Eaton	309.17	+0.44	-1.24	-10.43
	HD현대일렉트릭	386,000	-5.16	-1.28	-0.77	-255	-576	-19	+224	Caterpillar	353.32	-0.11	-2.90	-7.16
우주항공	두산밥캣	50,000	+4.38	+4.06	+18.20	-10	-142	+38	+34	Raytheon	122.41	-2.73	-4.33	+1.62
	한화에어로스페이스	533,000	+3.29	+27.51	+34.77	-48	+983	+232	+780	Lockheed Martin	423.19	-2.65	-4.77	-13.08
방산	현대로템	82,900	+3.75	+4.15	+49.64	+10	+29	+107	-18	Boeing	184.42	-0.55	+1.61	+9.17
	한국항공우주	54,800	-0.36	+6.00	+4.98	+37	+546	-12	+62	Fluor	43.40	-3.41	-12.04	-12.34
건설	삼성E&A	18,540	-1.96	+4.98	+5.82	-75	-6	-31	+65	Petrofac	7.25	+5.84	-0.07	-5.38
	현대건설	34,600	+2.52	+6.79	+31.81	+2	+69	+108	+411	Saipem	10.93	-0.48	+0.59	+7.03
전자재	GS건설	18,710	+0.32	+6.79	+7.41	-4	+31	+10	+65	China National Building	3.86	+0.78	-0.26	+7.26
	한일시멘트	16,270	+3.11	+7.25	+3.96	+1	+1	+8	+13	Taiheiyo Cement	2,114.50	-2.65	-5.62	+1.93
부동산	KCC	277,000	+1.65	+5.32	+13.06	-6	-114	+15	+155	Prologis	4,211.00	+1.42	+10.82	+14.52
	롯데리조트	3,185	+0.79	+2.08	+2.08	+1	+2	+1	+10	L'Oréal	343.35	+0.32	+0.81	+1.31
항공	대한항공	23,250	-1.48	-1.48	+1.09	-16	+47	-74	-188	Delta Air lines	65.39	+2.08	-4.04	-1.19
	현대글로비스	130,600	+1.40	-1.80	-0.38	-8	+65	-13	-102	Air China	7.10	+0.14	-0.56	-7.91
해운	CJ대한통운	95,300	+0.11	+16.50	+13.05	+16	+106	+15	+162	Maersk	12,100.00	+2.72	+7.22	+2.35
	판오션	3,465	+0.87	+4.37	+4.05	+10	+73	+2	-34	COSCO	12.56	+2.95	+2.95	+7.17
제약/바이오	삼성바이오로직스	1,180,000	+0.08	+1.72	+16.60	-66	-283	+189	+473	Pfizer	25.53	-0.43	-0.82	-3.62
	셀트리온	180,800	+1.63	+6.67	-1.63	+42	-73	+68	-29	Johnson & Johnson	156.15	-0.70	+1.98	+5.67
의류	SK바이오사이언스	48,250	+0.42	0.00	-3.69	-0	-74	-0	+17	Eli Lilly	844.27	-3.00	-3.88	+11.44
	SK바이오팜	125,600	+0.16	-1.80	+9.03	-23	+26	+30	+120	Merck	83.01	-1.67	-4.89	-17.57
화장품	LG생활건강	309,000	-2.22	-0.16	+2.66	-11	-20	-8	+92	Roche	294.50	-1.11	+1.90	+9.64
	아모레퍼시픽	119,100	+2.06	+0.34	+1.28	+25	+131	+66	+68	Nestle	82.48	+1.41	+5.63	-12.01
생활소비의류	코웨이	81,800	+3.68	+5.14	+16.86	-16	-17	+27	+25	Philips	27.02	-1.92	+1.62	+8.43
	F&F	70,900	+1.72	+5.82	+17.8	-5	+12	+27	+112	Nike	73.04	-0.23	+6.35	+2.71
힐링	힐라홀딩스	38,250	+0.53	+0.26	-8.05	-16	-34	+9	+18	Lulu Lemon	366.68	-6.18	-7.89	-1.16
	KTB&G	106,500	+1.53	-2.47	-2.74	-31	-338	+42	+190	Philip Morris	150.46	+0.86	+4.19	+25.59
음식료	CJ제일제당	247,500	+0.61	+1.02	+2.48	+30	-81	-17	-34	Nestle	120.85	-0.04	+2.98	+8.94
	오리온	109,800	+2.04	+6.40	+9.80	+10	+94	+29	+44	Estee Lauder	143.39	-0.82	-0.82	-2.15
유통	농심	350,000	+3.24	-0.71	-3.58	+56	-10	+13	-47	Philip Morris	421.00	+2.72	+7.22	+2.35
	삼양식품	872,000	+8.59	+7.65	+14.59	+218	+171	+22	+29	L'Oréal	343.35	+0.32	+0.81	+1.31
유통	이마트	71,500	+2.73	+12.95	+8.01	+62	+147	+87	+177	Estee Lauder	68.69	-1.41	+5.63	-12.04
	BGF리테일	104,700	+3.15	+1.36	+1.85	+14	+38	+13	-2	PepsiCo	143.44	+1.42	+6.43	+11.61
호텔신라	호텔신라	39,650	-2.10	+0.63	+3.12	-7	+3	-13	+18	Delta Air lines	228.68	-0.73	-0.21	+3.63
	신세계	135,700	+1.50	+3.75	+3.04	+13	+27	+4	-3	Walmart	104.04	-0.96	+2.86	+13.95
인터넷/게임	NAVER	221,000	+0.45	-2.00	+8.33	+59	+603	-100	-141	Costco	1,071.85	-0.47	+2.69	+16.54
	카카오	38,750	-3.61	-12.92	+6.16	-214	-3	-824	-1,998	Alibaba	1,475.00	-0.68	+2.72	+1.39
엔터테인먼트	엔씨소프트	172,900	+0.99	+0.82	-4.58	+44	+36	-9	-113	Microsoft	408.43	-0.51	-0.32	-3.80
	크래프톤	312,000	-1.58	-18.54	-6.45	-150	-1,037	-47	-620	Tencent	474.80	+7.42	+10.88	+25.01
넷째	넷마블	46,250	-1.07	+3.93	-7.50	-15	-33	+12	+47	Netease	165.30	+1.04	+1.47	+7.48
	카카오게임즈	16,010	-2.02	-2.32	-1.78	-7	-36	-6	+9	Take Two	208.76	-0.63	-0.00	+13.85
통신	SK텔레콤	56,300	0.00	+1.99	+0.54	-16	+17	-5	+3	Verizon	40.99	-0.12	+2.78	+6.91
	KT	46,950	+3.87	+3.53	+5.74	-2	-7	+40	-10	China Mobile	112.65	+1.84	+4.17	+2.25
LG유플러스	LG유플러스	10,690	+1.33	+1.81	+2.20	-2	-23	+33	+115	AT&T	25.87	+0.94	+5.42	+17.48
	KT	248,000	+0.20	+5.76	+15.89	-5	+104	+11	+198	Walt Disney	35			