

▶ FICC				
Fixed Income(bp)	Closest(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국고채(3년)	2.338	0.2bp	1.9bp	0.8bp
한국 CD(91일)	2.670	0.0bp	-3.0bp	-4.0bp
Credit Spread(회사채BBB-, 3y)	6.324	0.0bp	-0.4bp	-2.2bp
미국 국채(2년)	3.991	0.1bp	-0.8bp	24.3bp
미국 국채(10년)	4.511	-1.8bp	3.4bp	27.6bp
미국 증권가채Spread(10-2년, bp)	51.98	-1.9bp	4.2bp	3.3bp
미국 모기지 금리(30년)	6.920	6.0bp	8.0bp	3.0bp
TED Spread(bp)	-433.25	0.21bp	0.31bp	-4.65bp
독일 국채(10년)	2.567	-3.9bp	-2.3bp	11.9bp
일본 국채(10년)	1.538	-3.5bp	7.5bp	21.2bp

Currency(Δ)				
달러/원	1,365.42	-17.12	-24.34	-70.85
달러/원 NDF(1개월물)	1,362.85	+0.35	-23.55	-71.53
100원/엔	957.94	-1.96	-3.25	-43.32
달러인덱스(p1)	99.112	-0.85	-1.98	-0.36
달러/엔	142.56	+0.07	-3.14	-1.11
유로/달러	1.1362	+0.000	+0.020	-0.000
달러/위안(역위)	7.172	-0.000	-0.042	-0.112
Commodity(%)				
WTI(NYMEX, 근월물)	61.53	+0.54	-0.71	-1.28
북미유(현물)	62.87	+0.75	-1.35	-7.15
금(COMEX, 근월물)	3,394.50	+2.13	+5.60	+2.02
천원가스(NYMEX, 근월물)	3.334	+2.49	0.00	+7.06
BDI(Baltic Dry Index)	1,340.00	-0.07	-3.46	-0.96
필라델피아 반도체지수	4,702.4	-1.53	-4.47	+10.60
브렌트유(ICE, 근월물)	74.78	+0.53	-0.96	-1.55
CRB상승지수	296.66	-0.13	+0.27	-0.39
은(COMEX, 근월물)	33.46	+0.06	+3.39	+0.89
커피(ICE)	361.00	+0.07	-1.27	-9.72
철근선물(SHFE, AC)	3,035.00	-0.65	-1.33	-2.38
천원고유(TSR20, 12연속월)	169.90	-0.93	-0.99	+1.55
원당(NYBOT/ICE, 근월물)	17.29	-0.63	-1.31	-4.90
소맥(CBOT, 근월물)	542.50	-0.37	+3.33	-0.46
대두(CBOT, 근월물)	1,060.25	-0.68	+0.98	+0.09
옥수수(CBOT, 근월물)	459.50	-0.76	+3.61	-5.36

FICC	→ Comment
금리	<ul style="list-style-type: none"> 국고채 금리는 상승 마감. 전일 장 막판 강세 전환했던 부문을 되돌리는 양상. 전일 미국 국고채 금리가 하락했음에도 국내 시장은 외국인 선물 매도와 함께 일부 차익 실현도 속출하며 약세 잔해. 다음주 금공위를 앞두고 별다른 재료 없이 외국인 수급에만 인도되는 흐름.
환율	<p>23일(금) 달러/원 환율은 하락 마감(오늘 3시 30분 마감 기준). 달러-원은 나흘 연속 하락하며 정규공정 증가 기준으로 적된 11월 4일 이후 최저 수준. 미국 자산에 대한 불확실과 달러당 주세가 재차 부각되는 모습. 국제 신용평가사 무디스의 미국 신용등급 강등에도 이어 재정 부담을 가중하는 감세 법안이 전일 미 하원을 통과한 것이 달러 약세 흐름을 가속화.</p> <p>해외 외환 시장에 있어 달러 인덱스는 하락 마감. 달러화는 트럼프 미국 대통령의 EU에 대한 강한 부파 발언 등으로 인해 부패 관련 불확실성과 미국 경기 둔화 우려가 부각되며 하락.</p>
상품	<ul style="list-style-type: none"> 23일(금) WTI 가격은 뉴욕 주도가 증시가 하락하는 등 금융시장 내 투자자의 위축에도 상승. 미국과 이란 간 핵협상이 진행되고 있으나 결과가 불확한 만큼 핵협상 관련 불확실성이 확대되고 유가 상승의 압력 역시 사라질 가능성도 언급되고 있기 때문. 이에 중동 지역의 지정학적 불안 높아짐에 따라 상승으로 연결. 금 가격은 상승 마감. 트럼프 미 대통령이 6월 1일부터 EU에 대해 50%의 관세 부과를 경고하는 등 무역분쟁 우려가 높아지면서 금융시장 내 안전자산 선호세가 부각된 영향. 또한 미 채권금리 하락과 달러 약세도 금 가격에 긍정적으로 작용.

▶ US Sector Index	Close	D-1	D-5	D-20
S&P 500				
에너지	622.00	+0.28	-4.43	-1.65
소재	540.34	-0.10	-1.24	+3.60
산업재	1,190.01	-0.40	-2.07	+8.95
경기소비재	1,688.65	-0.91	-3.09	+6.89
필수소비재	901.29	-0.31	-0.37	+1.22
헬스케어	1,515.99	-0.22	-2.14	-5.76
금융	831.14	-0.39	-3.09	+4.00
IT	4,420.10	-1.33	-3.46	+8.87
커뮤니케이션스	345.33	-0.99	-0.62	+7.66
유틸리티	409.98	+1.16	-1.56	+3.18
부동산	254.62	+0.04	-3.32	+0.14
▶ Risk Factors				
	Close	D-1	D-5	D-20
Kiwoom Bubble Index	1.45	-0.23	-1.59	+0.69
(+)시정 과열/위축 국면을 측정하는 지수로 ±4를 기준으로 함				
Global Economic Surprise US	6.00	+1.80	+18.60	+5.10
TED Spread*	52.12	+0.21	+0.31	-4.09
US Libor-OIS Spread*	52.64	+0.04	-0.50	-6.55
기업어음/T-bill Spread*	7.86	+0.27	+0.26	-5.17
Baa/10년 국채 Spread*	189.90	+1.77	+12.60	+0.43
US 지방채AAA-/10년 국채 Spread*	-112.60	+1.77	-3.40	-54.07
VIX	22.29	+2.01	+5.05	-2.55
JP Morgan EMBI Spread	301.94	+1.01	+2.65	-21.77
Put/Call Ratio CBOE	0.75	0.00	+0.32	+0.29
BEI 10year	137.48	-0.18	-0.01	+1.44

한국 DR 가격	Close	D-1	한신가격	국내가격
KB금융지주(ADR)	71.9	+3.03	98,123	99,000
신한지주(ADR)	39.9	+2.52	54,482	55,100
LG디스플레이(ADR)	3.0	0.00	8,220	8,080
한국전력(ADR)	11.4	+5.45	31,187	30,700
우리금융그룹(ADR)	39.8	+1.30	18,120	18,070
KT(ADR)	19.3	+0.89	52,653	50,000
SK텔레콤(ADR)	20.5	+0.83	252,421	50,700
POSCO(ADR)	42.8	0.00	233,499	233,500
LG전자우(GDR)	12.4	0.00	33,864	34,500
삼성전자(GDR)	975.0	-0.61	53,253	54,200
삼성SDI(GDR)	29.3	-0.68	80,017	160,200

* 본 표지 문구(표본)를 무단으로 인용, 게재, 전제, 배포, 변경, 전달, 복제하는 등의 행위를 함에 있어서는 당사에게 대하여는 어떠한 책임도 지지 않습니다.

▶ Korea Stocks										외국인(억원)		기관(억원)		▶ Overseas Stocks					2025. 05. 26
업종	주가동향률(%)	Close	D-1	D-5	D-20	1D	5D	1D	5D	주가동향률(%)	Close	D-1	D-5	D-20					
반도체	삼성전자	54,200	-0.91	-4.58	-1.45	-1,425	-4,365	-533	-2,376	Microon Technology	US	93.37	-1.54	-4.72	+17.03	바이오는 땀지만, 삼성전자가 파운드리라는 분사 어렵다. 왜?(뉴시스)			
	SK하이닉스	200,000	+1.57	-2.20	+15.07	+718	+1,549	-194	-1,513	NVIDIA	US	131.29	-1.16	-3.04	+18.27	삼성바이오 인적분할로 삼성 파운드리 분사도 주목			
	LG전자	70,000	-0.43	-1.82	+0.29	-0	-13	-35	-164	Western Digital	US	50.18	+0.68	+0.38	+23.05	사업 강 이해충돌 해소 '동맹상관'...필요성 재차 부상			
	삼성전기	117,300	-1.26	-4.32	-1.76	-12	-22	-82	-285	TSMC	TA	984.00	+0.20	-1.40	+10.81	투자비 고려하면 현실성 낮아...이재용도 사업 의지			
	LG이노텍	139,300	-1.00	-5.56	+0.43	-1	-40	-20	-40	Apple	US	195.27	-3.02	-7.57	-6.69	"SK하이닉스, HBM4 점유율 50%", 30% 비싸질 것"(이데일리)			
이차전지	LG디스플레이	8,080	-1.34	-5.72	-0.98	-7	-31	-5	-25	BOE Technology	CH	3.82	-1.29	-1.80	-1.04	트렌드포스 "삼성, 마이크로를 수을 개선 필요"			
	LG에너지솔루션	268,000	-2.37	-7.75	-19.28	+7	-72	-149	-508	Tesla	US	339.34	-0.50	-3.04	+19.09	고난도 기술로 생산 비용 줄음			
	삼성SDI	160,200	-1.78	-2.73	-9.64	-67	-11	-34	-178	CATL	CH	266.99	-1.25	+2.94	+12.84	2026년 하반기부터 주류 제품으로 자리 잡을 예정			
	포스코퓨얼켐	100,100	-3.00	-9.82	-19.60	+24	+159	-69	-332	Panasonic	JN	1,624.50	+3.50	+0.31	+2.59	美 배터리 보조금 '생존'에 K-배터리 일단 안도. "우려 덜었다"(연합뉴스)			
	에코프로비엠	83,600	-4.57	-11.35	-11.63	-12	+49	-51	-70	Umicore	BE	9.02	-1.20	+7.64	+7.96	배터리 셀-물소들 생산 보조금 액수 유직, AMPC 종료 1년 내축, 영향 제한적			
소재	엘앤에프	48,000	-8.57	-19.33	-19.19	-21	+24	-105	-361	Ningbo Shanshan	CH	7.44	+0.40	-2.49	+12.22	탈중국 공급망 강화에 반사이익 기대. 국내 배터리 소재도 수혜 예상			
	SK이노텍테크놀로지	20,100	-2.19	-9.66	-7.16	+0	+0	-13	-44	Semcorp	CH	28.48	-0.97	+0.14	+1.82	전동화산업 관련 GM의 변신. 난감해진 韓 배터리 업계(조선비즈)			
	SKC	86,000	-3.91	-12.87	-8.99	+23	-104	-37	-83	Mitsubishi Chemical	JN	754.90	+2.41	+0.71	+10.25	美 GM "전기차 의무화 폐기해야" 로비. 캘리포니아주 전기차 의무화 정책 제동			
	일진머티리얼즈	19,730	-1.15	-6.05	-9.29	-0	-17	-0	+2	Sumitomo Metal Mining	JN	3,262.00	+1.43	+1.15	+1.43	배터리사, 고객사 이탈·시장 축소 우려			
	현대차	179,900	-1.37	-7.17	-3.07	-666	-1,890	-130	-834	Volkswagen	GE	93.50	-3.01	-3.09	-4.36	"자동차? 이정도는 타야죠"...한번 구매한 차 얼마나 오래 타나 봤더니(이코노믹)			
자동차	기아	87,100	-2.35	-5.33	+0.35	-73	+264	-221	-879	Toyota	JN	2,623.50	+0.13	-0.72	-2.47	차량 수명 12.8년 줄어			
	현대모비스	242,000	-1.63	-5.10	+0.41	+61	+239	-107	-387	GM	US	48.69	-1.20	-3.34	+3.35	전동화 모델도 생애주기 늘어			
	현대오일뱅크	3,075	-2.38	-11.13	-9.56	-6	-32	-7	-20	SAIC	CH	16.87	-1.58	-0.12	+7.32	닛산 자동차, 분사 매각도 검토(아이뉴스)			
	HL한도	33,250	0.00	-0.789	-5.00	-8	-2	-6	-139	Denso	JN	1,903.50	+0.21	-0.96	+4.82	대체적인 구조조정과 공장 폐쇄를 예고한 일본 닛산자동차가 분사 매각 카드까지			
	타이어	POSCO홀딩스	37,700	+0.27	-6.10	-3.70	-19	-267	-0	-37	Bridgestone	JN	6,104.00	+0.83	-0.83	+3.25	가나가와현 요코하마시 분사 건물 매각을 검토하고 있다고 보도		
철강	현대제철	24,100	-2.23	-3.60	+3.66	-10	-11	-10	-22	Baosteel	CH	6.86	0.00	-1.44	+3.31	트럼프, 더 US스틸 인수 승인...韓도 철강, 美서 충돌(글로벌이코노믹)			
	고려야연	778,000	-0.26	-5.24	+9.27	-14	-104	-8	-29	Nippon Steel	JN	2,869.00	+0.74	-0.80	-4.01	일본제철의 US스틸 인수 사실상 승인			
	이화	182,400	-2.30	-5.79	-15.36	-15	-46	-82	-251	Glencore	SZ	269.15	+0.84	+1.58	+1.82	140억달러 원전 투자로 美 마음 돌려			
	롯데케미칼	56,400	-1.05	-3.26	-7.99	-4	-0	-1	-66	BASF	GE	41.41	-2.38	-4.59	-7.81	OCCT를, '화학소재'가 실적 차차... 1분기 매출 전년비 9.6% 증가(대한경제)			
	금호석유	108,900	+0.74	-0.18	-5.96	-2	-68	-2	+59	Dow Chemical	US	28.32	-1.22	-6.19	-5.66	카본케미칼 사업 회복세 주도			
금속	SK이노베이션	81,100	-4.14	-7.21	-11.94	-30	-36	-140	-337	Hengli Petrochemical	CH	15.55	-0.77	-2.63	+0.45	하반기 성장동력은 美 태양광			
	S-Oil	50,700	+0.20	-1.17	-2.87	-3	-116	-3	-21	Exxon Mobil	US	103.03	+0.06	-4.77	-5.10	부진인 美 빠진 정유사, 돌파구는 '유틸리티'(대한경제)			
	조선	HD현대중공업	389,000	-1.27	-7.27	+7.02	+44	+11	-39	-297	Marathone Petroleum	US	159.11	+0.14	-3.05	+15.77	정유 4사, 유틸리티 부문 수익이 본업인 정유부문을 웃돌아		
	한화오일	76,000	-1.68	-6.40	-3.80	-15	-439	-91	-298	China CSSC Holdings	CH	31.06	-0.70	-0.99	+6.30	SK오션플랜트, 美 해군 핵심파트너 제너럴다이나믹스와 협력 논의(뉴시스)			
	삼성중공업	14,430	-0.48	-0.82	+2.34	-137	+134	-1	-5	China Shipbuilding	CH	4.32	-0.92	-2.26	+3.35	제너럴다이나믹스, SK오션플랜트 고정 본사 방문			
기계	HD현대일렉트릭	386,000	+0.39	+5.75	+28.24	+38	+793	+3	-189	Mitsubishi Heavy	JN	3,208.00	+5.39	+13.36	+16.70	함정 건조-MRO 등 상호 교류 통한 시너지 기대			
	두산밥캣	45,600	-0.33	-2.46	+1.79	+26	+77	-30	-107	Eaton	US	321.06	-0.00	-2.44	+11.16	사업현황 청취와 야드 등 시설 탐방			
	한화에너지시스템	830,000	-0.36	+0.22	+1.55	-207	+152	+86	+288	Caterpillar	US	343.39	-0.52	-2.88	+12.05	세전중공업, 조선업 호황에 낙수 효과(아시아경제)			
	현대로템	125,400	+3.81	+10.10	+7.36	+296	+853	-74	+14	Raytheon	US	132.35	-0.78	-2.31	+5.69	3월말 대비 주가 83% 상승			
	한국항공우주	87,600	+0.57	-2.77	+5.29	-28	+70	+46	-220	Lockheed Martin	US	468.88	-0.33	-0.12	-1.83	조선기차제 성장사 가운데 가장 좋은 수익성			
부동산	삼성E&A	20,950	+2.20	+3.97	+11.14	+3	+67	+19	+35	Boeing	US	202.36	-0.52	-1.68	+13.72	액와이화산전소 운반선 수요 증가 수혜			
	현대건설	54,200	+11.64	+21.52	+41.51	+451	+516	+256	+581	Fluor	US	41.04	+9.21	+6.65	+15.41	"주력 공급-GTX 확대" 외진 대신 주자들...다테일들 '실종'(한국경제)			
	GS건설	20,500	+7.72	+6.77	+23.49	+21	-98	+101	+218	Petrofac	GB	3.98	0.00	0.00	+35.89	대선 주자들 "주력 공급-GTX 확대" 한목소리			
	한일시멘트	17,820	+4.33	+4.58	+6.07	-3	-12	+3	+10	Saipem	IT	10.93	+0.44	-0.46	+8.14	"우물쭈" 공약에 차별성 '중부세-재조환' 그쳐			
	KCC	272,000	+0.55	+5.02	+11.93	-9	-61	+10	+84	China National Building	CH	3.52	-1.40	-3.56	-11.34	검단 아파트 재시공 '이전'...사공책임임CM-민간 참여 공공분양 차이는(뉴시스)			
항공	롯데리츠	3,660	+0.69	+0.41	+3.83	-1	-0	+2	+8	Taiheiy Cement	JN	3,658.00	+0.97	-0.25	-5.72	GS건설 '민간 참여 공공분양' 전환 검토			
	대한항공	22,600	+0.67	+1.12	+11.88	-0	-51	+1	+33	Prologis	US	104.04	-1.00	-5.89	+1.76	"자이 적용"...시공 품질 맞추려면 불가"			
	한국항공우주	87,600	+0.57	-2.77	+5.29	-28	+70	+46	-220	Delta Air lines	US	47.92	-1.20	-5.89	+15.25	"매일 오세"로 실적 반등 나선 대한항공(서울신문)			
	해운	CJ대한통운	80,100	+1.26	+0.75	-3.96	+14	-21	+1	-12	Air China	CH	7.85	-1.88	+3.15	+9.03	연차 시행한 매일 오세 서비스가 고객자들로부터 긍정적인 반응		
	편오성	3,600	+0.56	-0.96	+9.76	+1	-3	+5	+30	Maersk	DE	12,580.00	-0.75	-2.06	+14.42	CJ대한통운의 경우 1~2월 토요일 주문량이 전년 대비 38% 늘어			
제약/바이오	삼성바이오로직스	1,016,000	-5.93	+1.40	-5.49	-222	-259	-200	+968	COSCO	CH	14.94	+0.54	+5.96	+30.14	지치제고 또한 대한통운과 협업 중인 직진통운의 1분기 거래액 yoy 40% 증가			
	셀트리온	152,700	-0.52	-0.84	-3.11	-100	-738	-136	-489	Pfizer	US	23.32	+1.22	+2.15	+1.75	삼성바이오 "인적분할"...삼성제약스쿨러스 설립(경향신문)			
	SK바이오사이언스	42,850	-2.83	+6.86	+10.87	-3	-51	+6	+2	Johnson & Johnson	US	152.94	+0.22	+1.06	-1.06	"CDMO-바이오시밀러 완전 분리" 공시			
	SK바이오팜	89,800	-0.44	-0.99	-13.74	-1	-26	-5	+35	Eli Lilly	US	713.71	-0.21	-5.77	-19.31	주종 등 절차 거쳐 10월 창립 예정			
	유한양행	104,000	-0.95	-2.07	-10.03	-7	-245	-3	-83	Merck	US	77.58	-0.33	+2.00	-6.24	원료의약품 사업 순환' 유망한형, 길리어드에 800억원대 공급계약(한국경제)			
화장품	한미약품	292,000	+1.21	-0.34	+21.92	-35	-184	+87	+260	Roche	SZ	259.90	+0.27	+0.08	-0.76	HIV 신약 실험가 추정			
	LG생활건강	317,000	+2.42	+0.32	-1.25	-20	-61	+22	-4	Novo Nordisk	DE	442.95	-0.75	+3.84	+9.78	올해 수주 규모 커질 듯			
	아모레퍼시픽	135,300	+8.24	+9.91	+18.06	+198	+221	+312	+380	L'Oreal	FR	372.95	-1.79	-0.24	-0.33	"작아도 좋아, 있잖나 다 있으니까"...쁘띠 열풍 부는 화장품 업계(매일경제)			
	코웨이	95,100	+5.43	-2.66	+20.84	-51	-101	+49	+81	Estee Lauder	US	63.69	-1.13	-2.27	+7.24	에이글러서 거래액 3배 증가, 1020 잘파세매 주문 급증			
	F&F	75,500	+3.28	+9.74	+14.05	-11	-20	+22	+48	Philips	NE	20.07	-1.71	-6.87	-9.02	LG생활건강 '더후', '북미' 온라인을 열었다...혁신력 K-뷰티 선두주자로(더구루)			
생활소비재	미스트홀딩스	35,550	+0.99	-4.95	-0.14	-17	-98	-0	+4	Nike	US	60.02	-2.12	-4.90	+4.17	비중국사업 확대...美시장 공 들어			
	KT&G	119,400	-0.17	-0.25	+4.28	-41	-297	+32	+215	Lulu Lemon	CA	310.76	-3.03	-3.32	+16.00	K-뷰티 대표 브랜드로 발돋움			
	CJ제일제당	223,000	-1.55	-2.83	-7.28	-25	-188	-37	-177	Philip Morris	US	178.19	+1.69	+4.55	+4.67	주한미군도 접수 완료...CJ제일제당, 육가공제품 첫 공급(서울경제)			
	오리온	111,800	+0.54	-9.18	-6.83	+26	+206	-32	-424	Nestle	SZ	88.52	+0.42	+2.36	+3.24	CJ제일제당이 주한 미군 기지 내 대형 식료품점에서 B2B 제품 판매			
	농심	431,000	+1.89	-5.07	+6.68	-34	-216	+24	+98	PepsiCo	US	129.34	-0.60	-2.00	-3.03	크래임 육가공 2중 입점을 계기로 품목 늘어 주한 미군에 50% 확대			
유통	삼양식품	1,143,000																	