

# 상상인 Macro Daily

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

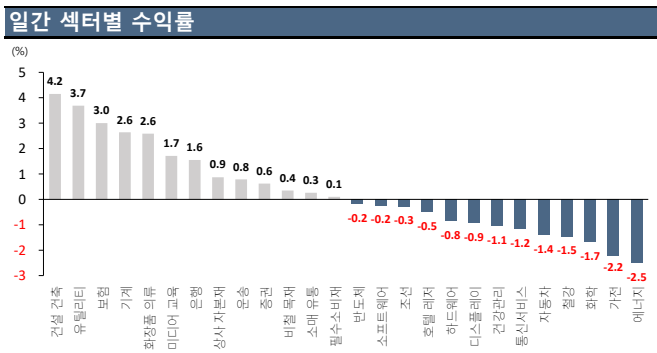
2025-05-26

Korea Market						
Stock (pt, %)	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	2,592.1	-0.1	-1.3	+2.6	-2.4	+8.0
KOSDAQ	716.0	-0.2	-1.3	-1.4	-7.6	+5.6
반도체		-0.2	-4.0	+0.7	-7.2	+5.5
건강관리		-1.1	+1.1	-2.5	-6.5	+0.1
자동차		-1.4	-5.5	-4.1	-9.0	-8.9
화학		-1.7	-5.6	-11.9	-24.0	-14.2
소매(유통)		+0.3	+3.7	+10.5	+9.8	+21.2
미디어, 교육		+1.7	+2.5	+13.3	+9.2	+26.5
필수소비재		+0.1	-1.9	+4.0	+11.0	+13.0
거래대금 (평균, 십억원)	14,311	14,311	14,431	14,235		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-59	-318	+2,186		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-103	-564	-200		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+135	+807	-2,273		

Money Flow (십억원, Δ)						
	05/22					
주식형 펀드	139,452	-172	-787	+7,960	+3,196	+21,490
채권형 펀드	201,461	-42	+1,769	+7,621	+16,071	+34,973

Global Market						
Stock (pt, %)	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	41,603.1	-0.6	-2.5	+3.7	-4.3	-2.2
S&P 500	5,802.8	-0.7	-2.6	+5.0	-3.0	-1.3
NASDAQ	18,737.2	-1.0	-2.5	+7.8	-2.9	-3.0
유로 STOXX 50	5,326.3	-1.8	-1.9	+3.3	-2.3	+8.8
영국 FTSE 100	8,718.0	-0.2	+0.4	+3.6	+0.7	+6.7
일본 NIKKEI 225	37,160.5	+0.5	-1.6	+4.1	-4.2	-6.9
중국 상해종합	3,348.4	-0.9	-0.6	+1.6	-0.7	-0.1
VIX 지수	22.3	+9.9	+29.3	-10.3	+17.4	+28.5
MOVE 지수	100.9	+1.4	+4.4	-4.6	+14.1	+2.1

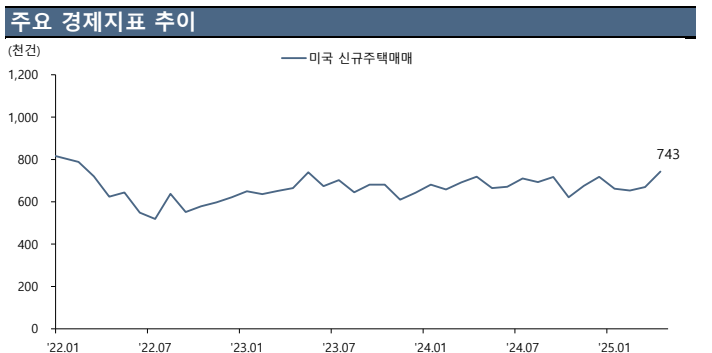
KOSPI 투자자별 매매동향					
기관 수급					
순매수 (십억원)		Daily	순매도 (십억원)		
아모레퍼시픽	+31.2	1	한화솔루션	-70.6	
현대건설	+25.6	2	삼성전자	-53.4	
하나금융지주	+12.9	3	두산에너지빌리티	-25.2	
GS건설	+10.1	4	기아	-22.1	
한미약품	+8.7	5	LG에너지솔루션	-14.9	
LS ELECTRIC	+8.7	6	씨에스윈드	-14.6	
한화에너지로스페이스	+8.7	7	SK이노베이션	-14.0	
외국인 수급					
순매수 (십억원)		Daily	순매도 (십억원)		
SK하이닉스	+71.8	1	현대차	-66.6	
현대건설	+45.1	2	삼성바이오로직스	-22.2	
현대로템	+29.6	3	삼성중공업	-13.7	
두산에너지빌리티	+23.3	4	POSCO홀딩스	-5.0	
KB금융	+11.2	5	미래에셋증권	-4.7	
파미셀	+8.8	6	한미약품	-3.6	
한화시스템	+7.3	7	신평제약	-2.8	



Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전영업일대비 0.06% 하락한 2,592.09pt에 마감. 급등하던 미국채 금리가 안정되면서 장 초반 강세장이 시현되었으나, 미국 감세안이 하원을 통과했다는 소식에 미국 재정적자에 대한 우려가 유효하면서 증시는 약보합 마감	- 국고채 10년물 금리는 전영업일대비 2.5bp 상승한 2.765%에 마감. 미국채 금리가 강세 전환되었음에도 불구하고, 외국인 투자자들의 국채 선물 순매도에 영향을 받아 국고채 시장은 약세장 시현
- S&P 500은 전영업일대비 0.67% 하락한 5,802.82pt에 마감. 트럼프 대통령의 대 EU 50% 관세 예고가 증시에 충격으로 작용, 특히 애플에 25% 관세 부과 압박을 가하며 기술주 중심 하락 마감	- 미국채 10년물 금리는 전영업일대비 1.8bp 하락한 4.511%에 마감. 트럼프 대통령이 6월부터 EU에 50% 관세를 부과할 것이라고 발언하자 국채 금리는 하락했으나 연준 내 매파적 발언 및 국채 입찰을 앞두고 낙폭을 축소
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전영업일대비 16.20원 하락한 달러당 1,366.5원에 마감. 셀 아메리카 우려가 확대된 가운데 트럼프 대통령의 EU 관세 부과 가능성이 달러 약세를 유도하며 하락 마감	- 금(6월물)은 전영업일대비 2.15% 상승한 온스당 3,365.8달러에 마감. 달러화가 약세를 보인 가운데 미국채 금리 역시 하락, 안전자산 선호심리가 확대되며 금 선물 가격은 상승 마감
- 달러 인덱스는 전영업일대비 0.85pt 하락한 99.11pt에 마감. 트럼프 관세 위협에 달러화에 대한 불안감이 재조성되며 타 환율 대비 약세, 안전통화로 분류되는 엔화 및 스위스프랑이 강세를 보인 가운데 달러 인덱스는 하락 마감	- WTI(6월물)은 전영업일대비 0.54% 상승한 배럴당 61.53달러에 마감. OPEC+의 증산 기조와 수요 둔화 우려가 지속되는 상황 속 달러 약세, 중동 지역의 지정학적 리스크가 영향을 주며 WTI 선물 가격은 상승 마감



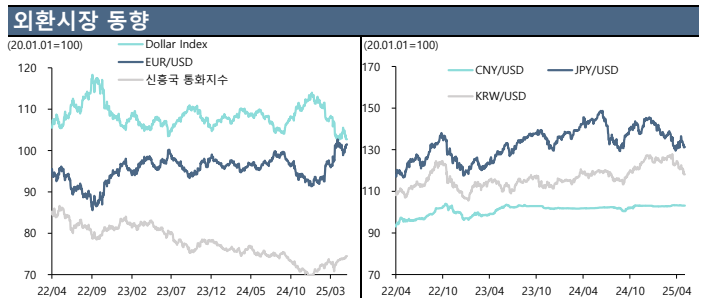
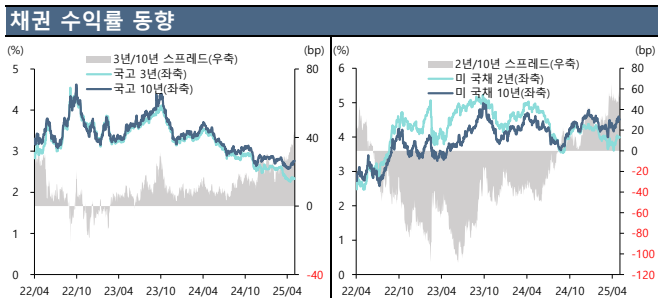
경제지표					
DATE	국가	지표	예상	실제	이전
05/23 06:00	SK	PPI 전년비	--	0.9%	1.3%
05/23 08:01	UK	GfK 소비자 기대지수	-22	-20	-23
05/23 08:30	JN	전국 CPI (전년대비)	3.5%	3.6%	3.6%
05/23 08:30	JN	국내 CPI 신선식품제외 전년비	3.4%	3.5%	3.2%
05/23 15:00	UK	소매판매 (자동차연료 제외) MoM	0.1%	1.3%	0.5%
05/23 15:00	GE	GDP SA (전기대비)	0.2%	0.4%	0.2%
05/23 15:00	UK	소매판매 (자동차연료 제외) YoY	4.4%	5.3%	3.3%
05/23 15:00	GE	GDP NSA 전년대비	-0.4%	-0.2%	-0.4%
05/23 15:00	UK	소매판매 (자동차연료 포함) MoM	0.3%	1.2%	0.4%
05/23 15:00	GE	GDP WDA 전년대비	-0.2%	0.0%	-0.2%
05/23 15:00	UK	소매판매 (자동차연료 포함) YoY	4.5%	5.0%	2.6%
05/23 20:56	US	건축허가	1412k	1422k	1412k
05/23 21:30	CA	소매판매 (전월대비)	0.7%	0.8%	-0.4%
05/23 21:30	CA	소매 판매 (자동차 제외) 전월비	-0.1%	-0.7%	0.5%
05/23 23:00	US	신규주택매매	695k	743k	724k
05/26 14:00	JN	선행지수 CI	--	--	107.7
05/27 06:00	SK	소비자심리지수	--	--	93.8



1) US=미국, SK=한국, UK=영국, AU=호주, JN=일본, CH=중국, FR=프랑스, GE=독일, EC=유로존

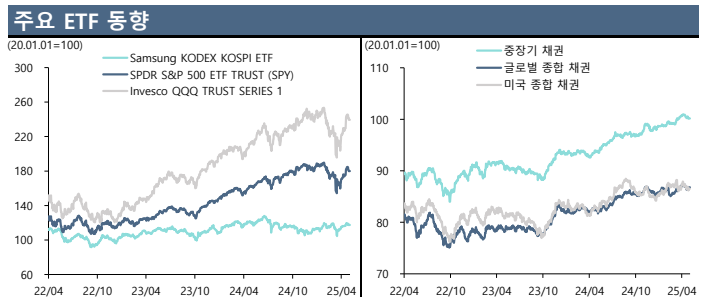
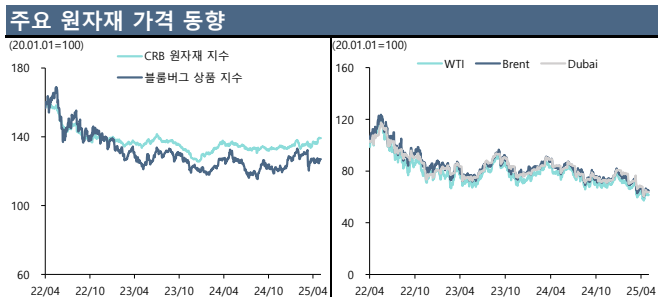
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.670	+0.0	-3.0	-5.0	-21.0	-72.0
한국 CP	2.910	+0.0	+0.0	+0.0	-25.0	-64.0
통안채 1년	2.270	+0.0	-1.5	-11.9	-34.5	-42.4
국고채 3년물	2.332	+0.7	+1.7	+2.7	-27.8	-26.3
국고채 5년물	2.495	+1.3	+5.5	+9.0	-22.2	-27.0
국고채 10년물	2.765	+2.5	+9.5	+18.7	-5.7	-10.6
한국 회사채 3년물(AA-)	2.903	+0.2	+1.7	+1.0	-28.9	-37.6
해외 채권 (% , bp)	05/23					
Libor 3M	4.854	-0.1	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.991	+0.1	-0.8	+24.3	-18.4	-25.0
미 국채 10년물	4.511	-1.8	+3.4	+27.6	+11.1	-5.8
미 국채 30년물	5.037	-0.2	+9.3	+33.6	+38.2	+25.6
미국 회사채 IG	5.349	+1.6	+5.6	+13.3	+15.1	+1.4
미국 회사채 HY	7.883	-3.5	+18.5	-10.4	+45.1	+24.6
독 국채 10년물	2.567	-7.6	-2.3	+9.8	+9.0	+20.0

Currency						
Global Market (pt, %)	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	99.11	-0.02	-1.96	-0.36	-7.02	-8.64
EM 무역가중 Dollar Index	134.37	+0.13	+0.00	-1.12	-2.14	-3.70
신중국 통화지수	45.745	+0.00	+0.82	+1.31	+2.96	+6.95
EURUSD	1.1362	+0.15	+1.78	-0.03	+8.54	+9.71
USDCNY	7.192	+0.02	-0.03	-0.20	+0.28	+0.05
USDJPY	142.56	-0.20	-2.16	-0.77	-4.78	-9.34
GBPUSD	1.3537	+0.01	+1.91	+1.67	+7.22	+8.15
AUDUSD	0.6488	+0.23	+1.28	+1.45	+2.17	+4.87
원화기준 (원, %)	05/23					
KRW/USD	1,366.5	-1.24	-2.39	-4.47	-4.47	-7.19
KRW/CNY	190.1	-0.91	-2.03	-3.65	-3.65	-6.13
KRW/EUR	1,550.8	-0.48	-0.62	+3.50	+3.50	+1.32
KRW/JPY	9.58	-0.23	-0.34	+0.30	+0.30	+2.05
KRW/GBP	1,848.8	-0.02	-0.57	+2.40	+2.40	-0.04
KRW/AUD	887.0	+0.10	-1.09	-2.31	-2.31	-3.07



Commodity						
에너지(%)	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	61.53	+0.5	-1.5	-2.4	-13.0	-14.2
브렌트유(ICE, USD/bbl)	64.78	+0.5	-1.0	-3.1	-13.4	-13.2
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.33	+2.5	+0.0	+13.5	-16.5	-8.2
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	36.45	+0.3	+3.7	+12.4	-22.7	-25.4
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	8,514.3	+0.0	-0.5	-7.1	-7.7	-10.1
구리(CMX, USD/lb)	480.7	+3.4	+5.5	-0.7	+6.5	+19.4
철광석(SGX, USD/ton)	99.6	-0.3	-1.0	-0.3	-7.4	-3.9
니켈(LME, USD/ton)	15,460.5	+0.7	+0.0	+0.3	+1.1	+2.1
알루미늄(LME, USD/ton)	2,458.6	+0.4	-1.1	+1.8	-7.7	-3.1
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	3,365.8	+2.1	+5.6	+2.5	+14.2	+27.4
은(CMX, USD/t.oz)	33.4	+1.2	+4.0	+1.3	+2.6	+14.4
백금(NYM, USD/t.oz)	1,088.4	+0.7	+9.9	+12.8	+12.1	+21.7
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,003.9	-2.2	+4.6	+7.2	+6.4	+10.3
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,060.3	-0.7	+1.0	+1.0	+3.0	+6.2
옥수수(CBT, Usc/bsh)	459.5	-0.8	+3.6	-4.0	-4.8	+0.2
소맥(CBT, Usc/bsh)	542.5	-0.4	+3.3	+2.4	-6.3	-1.6
운임(pt, %)						
BDI	1,340.0	-0.1	-3.5	-2.4	+33.7	+34.4
SCFI	1,586.1	+7.2	+7.2	+17.7	-0.6	-35.5

ETF							
국내주식(원, %)	티커	05/23	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	26,385	+0.1	-0.5	+1.9	-0.3	+9.1
KOSPI 200	102110	34,615	+0.2	-0.3	+2.7	+0.5	+9.8
KOSDAQ 150	229200	11,490	-0.3	+0.3	-3.2	-11.8	+2.3
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	579.1	-0.7	-2.6	+5.2	-2.3	-0.9
NASDAQ 100	QQQ	509.2	-0.9	-2.4	+7.8	-0.6	-0.2
Stoxx 50	FEZ	58.8	-1.1	-1.1	+4.2	+7.4	+22.4
CSI 300	ASHR	27.0	-0.3	+0.5	+4.0	+0.1	+1.9
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,740	+0.0	-0.0	-0.7	+1.1	+2.4
단기 채권	214980	114,580	+0.0	+0.0	+0.2	+0.8	+1.4
종합 채권(AA-)	273130	118,815	-0.0	+0.0	-0.7	+0.9	+2.6
종합 채권(A-)	385540	118,815	-0.0	+0.0	-0.7	+0.9	+2.6
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.1	+0.4	-0.0	-0.4	+0.3	+1.0
US 종합 채권	AGG	97.2	+0.1	-0.4	-1.1	-0.6	+1.7
US 종합 국채	GOVT	22.6	+0.2	-0.2	-1.1	-0.3	-0.5
US 물가연동채	TIP	108.6	+0.1	-0.3	-0.7	+0.2	+3.0
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	30.6	-0.6	-1.4	+6.9	-7.3	-4.3
항공&방산	ITA	171.1	+0.5	-1.3	+10.5	+13.9	+17.9
캐시카우	COWZ	53.3	-0.6	-2.9	+3.4	-7.6	-5.3



**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 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.