

Kiwoom Morning Letter

2025/7/28

Korea Market

종목지수(수/%,%)	Close	07/25	07/24	07/23
KOSPI	3,196.05	+0.18	+0.21	+0.44
대형주	3,194.26	+0.23	+0.38	+0.49
중형주	3,548.69	-0.16	-0.34	+0.39
소형주	2,522.37	-0.22	-1.27	-0.17
KOSDAQ	806.95	-0.36	-0.45	+0.07
코스피 개인(억원)	4,616	9,513	-6,982	
코스피 외국인(억원)	+2,687	+7,431	+4,219	
코스피 기관(억원)	+1,100	+1,273	+1,917	
코스피 거래대금(십억원)	9,822	12,993	12,201	

Futures & ETF

	431.10	+1.80	-1.10	+1.40
KOSPI 200 선물	+2,863	+8,812	+3,019	
프로그램(억원)	-794	+2,022	+380	
차익판매 수수료(억원)	-3,787	+189	-3,659	
선물 매수(기관/계약)	+5,725	-2,221	+3,765	
① KODEX 2001(억원)	68,668	+1,146	-92	+156
② TIGER 2001(억원)	28,933	+74	+103	+53
③ KINDEX 200(억원)	4,960	+19	-9	+18
④ KBK30 총(억원)	560	-0	+1	+2
⑤ 코스닥 150 총(억원)	16,595	-246	-61	-19
⑥ KODEX LEVERAGE(억원)	26,809	+2,035	+2,180	+1,826
⑦ KODEX INVERSE(억원)	7,179	+43	+119	+50
ETF Flow(백만 USD)	D-1	D-5	D-20	YTD
1. SPY (S&P500)	-1,783	-2,596	+1,706	-22,801
2. QQQ (Nasdaq)	+368	+813	-2,521	+7,530
3. AGG (채권종합)	0	-285	-488	+6,000
4. VYM (고배당)	+14	+81	+199	-1,113
5. VNO (리츠)	+9	-54	+94	-624
6. EEM (시장국)	0	0	0	-960
7. ASH (중국대형주)	0	+41	+96	-811
8. EWY (한국)	+37	+114	+284	+777
9. ESG (ESG)	+14	-41	-103	-145
10. QLD (금)	0	+1,470	+450	+8,644

ETF Flow는 증가기준

Korea

Comment

지수	25일(금) 코스피는 한미 무역협상 추진 결과를 주시하며 박스권 움직임을 보이다가 3,196.05로 강보합 마감(KOSPI 0.18%, KOSDAQ -0.36%). 세대별 확실성 지속으로 현대차(-0.4%), 기아(-0.86%) 등 자동차주는 하락 마감. SK하이닉스(-1.3%), 삼성전자(-0.15%) 등 반도체 대형주들도 하락 지속. 업종별로는 기초(장비 1.03%), 운송장비·부품(0.97%), 전기·가스(1.26%), 증권(1.02%)은 상승. 성유(-2.21%), 제약(-1.59%), 전기·전자(-0.50%), 유통(-0.40%)은 하락 마감. 외국인과 기관은 각각 2,870억원, 1,799억원 순매수로 하락 기운에 맞게 원화와 첨제업·제조업 흐름의 기여로 이루어지며 시장 강장. 원화전 영향. 한반. 코스닥은 기관의 매도세 속에 806.95로 하락 마감.
수급	이날 외국인과 기관은 각각 2,687억원, 1,100억원 순매수를 기록한 반면, 개인은 4,616억원 순매도를 기록. 프로그램 매매에서 차익거래는 -794억원, 비차익거래는 +3,659억원을 기록해 총 2,863억원 순매수를 기록.
NEWS	관세협상 지acket 된 韓 조선…기술이전·인력양성 등 실질 지원 제시 주역. '李대통령 질책' SPC, 8시간 초과야근 폐지…10월1일 시행'尹부자감사 지운다…법인세 25%, 배당 분리과세 35% '최고세율' 찾아든 전세사기 후폭풍…상반기 주택 임차권법 기정 41% 줄어

Korea Sector Index

	Close	D-1	D-5	D-20
MKF 500	6,812.11	+0.47	-0.22	+2.61
에너지	6,762.66	+0.13	-0.85	+6.02
화학	12,968.72	-0.14	+6.80	+16.90
금속 및 광물	5,782.43	+2.67	+6.67	+18.91
건설	5,444.74	-0.88	-3.40	-8.62
조선	13,895.89	-1.66	+4.41	+0.23
운송	4,583.90	+0.55	-1.24	+2.73
자동차 및 부품	16,870.23	+6.04	+4.20	+3.90
내구소비재 및 의류	7,528.87	+1.22	+2.15	+5.22
소비자 서비스	4,733.27	-1.60	-1.54	+4.28
미디어	1,763.05	-1.74	-0.57	-7.55
유통	4,253.94	-0.90	-2.62	-0.88
음식료 및 담배	8,089.38	-0.67	-3.39	+5.01
생활용품	29,773.79	+0.09	+0.25	+4.35
제약 및 바이오	20,547.79	+1.20	+2.88	+12.62
은행	4,710.12	-0.07	-0.52	+6.29
기타금융	116.15	-0.07	-8.07	-17.19
증권	5,204.73	-0.73	-2.86	-2.33
보험	18,244.85	-0.83	-3.41	+4.31
소프트웨어	5,262.28	-1.73	-4.28	-13.09
하드웨어	1,547.98	+0.52	+3.35	+5.03
반도체	23,921.24	+0.41	-1.74	+2.66
디스플레이	411.34	-0.15	+1.02	+1.74
통신서비스	1,072.52	-1.20	-0.92	+4.05
유일리티	1,663.36	+1.66	+2.66	-0.61

Korea Market

Event	국가	지표	전망(실제)	이전치
7.25	미국	내구재 주문	6월 -3.3%	16.5%
	독일	IIFO 기업환경	7월 88.6	88.4
	일본	도쿄 CPI YoY	7월 2.9%	3.1%
7.28	미국	달러스 연준 제조업 활동	7월 -	-12.7
	EU	PPI 전년비	6월 0.2%	
	중국	산업생산 YoY	6월 -	-9.1%
7.29	미국	컴파련스보드 소비자기대지수	7월 95.9	93
	도쿄	제조 MoM	6월 -0.3%	
	FRIBA	주택가격지수 MoM	5월 -0.4%	
7.30	미국	GDP QoQ	20 2.5%	-0.5%
	ADP	취업자 변동	7월 80k	-33k
	독일	GDP YoY	2Q -	0.0%

Compliance Notice

- 당사는 등 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 등 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 악의이나 간선성이 창성되었음을 확인합니다.
- 고지사항
- 본 조사본사자료는 당시 서비스된다고 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로 보다 얕은 것이나, 당시가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사본사자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당시 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 품질, 매매의 구조와 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하여 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 본사자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사적 책임을 지게 됩니다.

Global Indices

지수(종합률%)	Close	D-1	D-5	D-20
KOSPI	3,196.05	+0.18	+0.21	+0.44
Ishares MSCI KOREA ETF(\$)	73.21	-0.14	+1.13	+1.77
KOSDAQ	806.95	-0.36	-1.67	+3.25
DOW	44,901.92	+0.47	+1.26	+3.49
NASDAQ	21,108.32	+0.24	+1.02	+4.66
S&P 500	6,388.64	+0.40	+1.46	+4.03
VIX Index(pt)	14.93	-0.46	-1.48	-1.39
Russell 2000	2,261.07	+0.40	+0.94	+4.10
Semiconductor	5,645.86	+0.03	-1.51	+1.88

FICC

Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 고체(3년)	2.485	1.8bp	1.1bp	3.2bp
한국 CD(91일)	2.510	0.0bp	-1.0bp	-6.0bp
Credit Spread(회사채BBB-3y)	6.315	-0.6bp	-0.1bp	-1.0bp
미국 국채(2년)	3.923	0.7bp	5.4bp	17.5bp
미국 국채(10년)	4.388	-0.8bp	-2.8bp	11.1bp
미국 장단기Spread(10-2년, bp)	46.46	-1.5bp	-8.2bp	-6.4bp
미국 모자자금(30년)	6.840	2.0bp	7.0bp	5.0bp
TED Spread(bp)	-3.219	-0.1bp	-3.0bp	-3.7bp
독일 국채(10년)	2.718	12.8bp	2.3bp	12.6bp
일본 국채(10년)	1.605	-0.1bp	6.4bp	16.7bp

Currency(△)

Currency(△)	달러/원	달러/원(NDF 1개월물)	달러/엔(1년)	달러/엔(2년)
달러/원	1,383.77	+11.96	+1.73	+30.27
100엔/원	1,381.20	+10.94	-7.46	+19.18
100엔/원	937.07	+3.83	+2.14	+6.02
달러/엔(2년)	97.645	+0.27	-0.84	+0.24
달러/엔	147.69	0.00	-1.12	+3.04
유로/달러	1,174.2	+0.002	+0.012	+0.002
유로/달러(1년)	7.164	-0.004	-0.007	+0.007

Commodity(%)

Commodity(%)	WTI(NYMEX, 균월물)	금(COMEX, 균월물)	부동(DBI, 균월물)	찰리(CME, 균월물)
WTI(NYMEX, 균월물)	65.16	-1.32	-1.35	+2.10
부동(1년)	68.65	0.00	-2.11	+4.55
금(COMEX, 균월물)	3,392.50	-1.13	-0.63	-0.32
찰리(DBI, 균월물)	3,110	+0.52	-12.76	-11.80
부동(DBI, 균월물)	2,257.00	-0.04	+9.99	+4.89
필리핀피아 반도체 지수	5,645.9	+0.03	-1.51	+1.88
브란드유(1년, 균월물)	68.44	-1.07	-1.21	+2.46
GRB상품지수	302.25	-0.70	-0.65	+1.90
은(COMEX, 균월물)	38.16	-2.32	-0.04	+6.03
찰리(1년)	297.55	-2.39	-1.99	-2.65
찰리션물(SHFE, AC)	3,268.00	-1.45	+1.90	+8.61
찰리션물(10년, 균월물)	180.80	+1.97	+6.35	+10.24

(*) 세트(+) 기준

(*) 세트(+) 기준	금리	환율	상품	
금리	25일(금) 미국 금리는 훌조 마감. 단기금리는 소폭 상승, 장기금리는 소폭 하락하며 커브 플랫닝, 전일 장 마감 후 발표된 8월 국제발행계획에서 8월을 발행 예상, 중단기율 중심으로 발행 예상이 확대됨에 따라 예상이라는 소식에 장기금은 축소되고 중단기율은 약세 마감.			
환율		25일(금) 달러/원 환율은 상승 마감(오늘 3시 30분 마감 기준). 한미 환율 협상 경계상과 레벨 부담이 몇몇 리미트에 맞았지만 환율이 비교적 큰 폭으로 상승한 영향.		
상품			25일(금) WTI 가격은 수요 불안 속 하락 마감. 8월 1일 미국의 관세 부과에 맞아 미국과 주요국 간 무역 협상 불확실성이 이어지는 영향. 이런 가운데 수요 상황 증가 전망이 강화되고 있다. 점은 가능성이 부상되고 있기 때문. 톨브리 행정부가 세부논의에 베네수엘라 생산 계제 개선에 영향되고 있어 향후 수출이 보인 영향.	
				한편, 금은 하락 마감. 미국의 무역 협상과 관련된 불확실성이 이어지고 있거나, 금융시장 내 안전자산 수요가 이전보다 약화되고 달려도 강세를 보인 영향.

US Sector Index

US Sector Index	Close	D-1	D-5	D-20

<tbl_r cells="5" ix="2" maxcspan="

▶ 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	65,900	-0.15	-1.79	+8.39	+506	+1,652	-573	-2,418	Micron Technology	US	111.26	-0.42	-2.74	-10.82
	SK하이닉스	266,000	-1.30	-1.12	-6.34	-344	+153	-793	-1,597	NVIDIA	US	173.50	-0.14	+0.63	+9.98
전기전자	LG전자	77,100	-1.03	+1.18	+4.05	-67	-108	-27	+124	Western Digital	US	68.82	-0.29	+1.21	+8.74
	삼성전기	134,900	-0.15	-2.74	-0.44	+52	+123	-36	-260	TSMC	TA	1,145.00	0.00	-0.87	-0.70
LG이노텍	153,300	-1.41	-0.84	+3.72	-18	-80	-9	-99	Apple	US	213.88	+0.06	+1.28	+6.37	
LG디스플레이	10,050	+9.00	+9.12	+10.20	+414	+373	-30	-33	BOE Technology	CH	4.10	-0.73	+2.76	+3.27	
이차전지	LG에너지솔루션	363,500	-1.22	+12.71	+26.22	-320	+575	+472	+2,329	Tesla	US	316.06	+3.52	4.12	-2.34
	삼성SDI	189,800	-0.26	+4.00	+11.84	-302	-566	-105	+204	CATL	CH	282.80	-0.84	+4.28	+12.67
이차전지 소재	포스코케미칼	148,600	-1.07	-5.29	+20.23	-88	-407	-37	-120	Panasonic	JN	1,467.00	-1.94	+1.45	-4.15
	에코프로비엠	114,600	+2.32	+2.14	+14.37	+111	-41	-5	-96	Umicore	BE	14.75	-3.09	+4.53	+17.06
알ян스에프	65,500	-2.96	+5.31	+32.32	-91	-19	+24	+121	Ningbo Shanshan	CH	10.33	-0.39	+8.39	+7.27	
SK아이티캐스트	28,850	+0.35	-1.03	+8.26	+2	-5	-1	-2	Semicorp	CH	30.48	+0.46	+4.63	+2.90	
SKC	105,300	-4.53	+5.30	-6.32	-73	+220	-46	+32	Mitsubishi Chemical	JN	812.50	+0.02	+4.66	+9.06	
롯데네너지마티리얼즈	25,200	-0.59	+6.78	+13.77	-4	-7	+5	+50	Sumitomo Metal Mining	JN	3,515.00	-3.06	+3.38	+2.63	
자동차	현대차	216,500	-0.46	+2.85	+5.61	-77	+2,375	-8	+389	Volkswagen	GE	100.35	+4.55	+11.10	+9.86
부품	기아	104,100	-0.86	+4.31	+6.55	+96	+1,964	-106	+247	Toyota	JN	2,787.00	-2.02	+10.57	+10.29
현대모비스	297,500	+0.51	-1.82	+2.76	+58	+391	-37	-99	GM	US	53.40	+2.03	+0.34	+7.49	
현온시스템	3,300	+0.30	+2.48	+5.60	+3	+20	-0	-7	SAIC	CH	17.47	-0.74	-2.18	+8.92	
HIL만도	35,750	-0.83	+2.14	+9.49	-25	-30	+15	+126	Denso	JN	2,077.00	-2.99	+5.94	+6.10	
타이어	한국타이어앤팩토스	46,100	-2.54	-0.54	+16.27	+59	+9	-30	+74	Bridgestone	JN	6,251.00	-1.40	+3.49	+6.35
철강	POSCO 허드슨	332,500	-0.45	+6.91	+27.88	+61	+297	+20	+720	Baosteel	CH	7.44	-0.93	+4.79	+13.24
현대제철	37,600	+2.31	+8.05	+24.50	+55	+21	+34	+305	Nippon Steel	JN	2,931.00	-1.97	+4.75	+7.60	
고려아연	817,000	+0.12	+0.99	-3.20	+1	+21	+1	+39	Glencore	SZ	318.25	-1.39	+4.84	+11.00	
화학	LG화학	307,000	+0.66	+12.66	+46.89	+104	+381	+2	+423	BASF	GE	45.65	-0.20	+7.41	+6.46
하도케미칼	66,300	-2.36	+0.45	+13.14	+7	+52	-20	-11	Dow Chemical	US	25.51	+1.76	-9.99	-5.52	
금속석유	124,300	-4.38	-1.58	+11.28	-47	-116	-11	+114	Hengli Petrochemical	CH	15.68	+0.26	+11.92	+9.88	
SK이노베이션	114,400	-2.14	+0.79	+16.97	-6	+137	-48	+65	Exxon Mobil	US	110.40	-0.35	+2.44	+0.93	
정유	S-Oil	62,300	+0.81	+0.65	+7.04	+31	+84	+0	+26	Marathon Petroleum	US	171.57	+0.15	-1.52	+2.48
조선	HD현대중공업	444,500	+5.83	+9.62	+5.33	+450	+378	+246	+718	China CSC Holdings	CH	35.13	+0.69	+3.08	+10.40
HD현대중공업	90,000	+1.35	+11.94	+13.35	+75	+2,954	+324	+1,337	China Shipbuilding	CH	4.79	+0.21	+2.13	+5.74	
기계	현대대일렉트릭	18,870	-2.98	+0.43	+16.77	-325	-135	-163	+59	Mitsubishi Heavy	JN	3,575.00	-0.53	+10.44	+2.58
두산밥캣	489,000	-0.61	+1.35	+0.31	+2	+24	-52	-78	Eaton	US	392.17	+1.89	+3.58	+11.02	
우주항공	한화테라에스페스	945,000	+0.43	+5.47	+6.18	+237	+1,004	+209	+962	Raytheon	US	433.75	+0.98	+4.84	+12.75
방산	현대로템	196,700	+4.02	+1.24	-2.14	+800	+917	+192	-32	Lockheed Martin	US	233.06	+0.77	+1.62	+8.63
한국항공우주	92,800	+0.22	+2.65	+1.75	+28	+295	-14	+91	Boeing	US	233.06	+0.22	+2.13	+5.74	
건설	삼성E&A	24,250	-4.90	-5.27	+10.23	-73	-41	-74	-21	Fluor	US	56.61	+1.78	+3.02	+10.09
현대건설	66,800	+0.91	-5.78	-15.23	+29	-150	-72	-410	Maire	IT	12.17	-0.49	-0.57	+8.66	
GS건설	20,050	0.00	-2.67	-5.87	+12	+17	-22	-51	Saipem	IT	11.68	+0.19	+1.31	+4.63	
건자재	한일시멘트	18,950	+0.26	+0.16	+3.38	+1	+11	+1	+26	China National Building	CH	5.01	+0.20	+14.91	+31.84
KCC	366,500	+0.14	-3.30	+18.42	+1	+78	-2	-23	Taiheiyo Cement	JN	3,722.00	-0.88	+2.37	+4.00	
부동산	롯데리츠	3,850	+0.13	+0.79	+1.32	-2	-10	+3	+18	Prologis	US	110.29	+0.52	+3.29	+4.42
항공육운	대한항공	24,350	-1.02	-6.17	+4.51	+32	-107	-23	+31	Delta Air lines	US	54.86	-0.27	+2.54	+10.63
대한항공	현대글로비스	147,800	+3.94	+3.65	+7.65	+48	-17	+110	+214	Air China	CH	7.63	0.00	+3.11	+4.03
CDA대한화운	90,000	+0.22	-2.49	+2.86	+12	+46	-10	-47	Maersk	DE	13,815.00	+1.58	+6.47	+14.03	
해운	판오션	4,295	+0.35	+2.02	+15.61	+17	+70	+1	+18	COSCO	CH	15.42	+2.12	+11.58	+14.56
제약/바이오	삼성바이오로직스	1,066,000	-2.02	+1.43	+7.03	-39	-173	-75	+246	Pfizer	US	24.79	-0.52	+1.31	+2.48
셀트리온	178,000	-1.33	-1.28	+11.32	+27	-145	-173	-328	Johnson & Johnson	US	168.30	-0.74	+2.81	+10.43	
SK바이오사이언스	47,200	-0.53	-1.05	-1.67	-3	-14	-2	-12	Eli Lilly	US	812.69	+0.90	+5.31	+4.80	
유한양행	122,400	-0.73	-7.27	+18.15	+5	+587	+2	+452	Roche	SZ	259.20	-0.23	+0.27	+0.34	
한미약품	282,000	-2.93	-3.59	-2.59	-52	-57	-42	-122	Novo Nordisk	DE	452.10	+1.13	+9.04	+3.34	
화장품	LG생활건강	327,000	-0.61	-1.06	+0.62	+7	+67	-28	-84	L'Oréal	FR	374.70	+0.28	+3.35	+5.50
아모레퍼시픽	133,900	-0.89	-1.25	+2.06	+15	+89	-20	-38	Estee Lauder	US	90.40	+4.18	+3.66	+12.87	
코웨이	107,300	-1.38	+0.75	+11.19	-44	-339	+46	+286	Philips	NE	22.11	+0.23	+4.24	+7.12	
의류	F&F	71,800	-5.40	-9.00	-9.23	-1	-9	-1	+21	Lulu Lemon	CA	76.27	+1.13	+5.24	+5.87
미스토홀딩스	36,850	-2.77	+0.27	+4.69	-4	-15	-8	-6	Philip Morris	US	219.43	+0.34	-4.50	-6.63	
디램	KTB&G	132,500	+0.76	-5.02	+7.46	-69	+23	+34	-92	Nestle	SZ	160.92	-0.10	-9.96	-11.11
음식료수	CJ제일제당	249,000	+0.20	-2.16	-0.20	+7	+45	-8	-39	PepsiCo	US	73.32	-1.11	-5.66	-7.53
오리온	112,000	-0.62	-2.35	+5.07	+13	+48	-15	-102	Moutai	CH	143.45	-0.73	+0.15	+9.47	
농심	388,000	0.00	-5.48	-1.15	-20	-242	-35	-180	AB InBev	BE	59.60	-0.63	+2.09	+1.43	
삼성식품	1,338,000	+1.13	-4.56	+0.30	+143	+499	-94	-623	Alphabet	US	193.18	+0.53	+4.39	+8.21	
이마트	89,300	0.00	-6.39	+4.20	+5	+21	-10	-82	Microsoft	US	513.71	+0.55	+0.72	+3.58	
BGF리테일	115,800	0.00	-4.30	-2.77	-4	-15	-1	-24	Tencent	CH	550.50	-1.17	+6.07	+7.31	
호텔신라	51,400	+0.39	-1.34	-0.19	-21	-18	+28	+35	NetEase	CH	213.00	-0.75	-0.09	+2.50	
신세계	176,400	-0.95	-5.77	-6.62	+5	+15	+19	+1,119	Take Two	US	224.75	-0.44	-2.78	-6.91	
인터넷/게임	NAVER	234,500	+3.30	-3.10	-8.93	-757	-1,526	+285	-558	Alphabet	US	192.80	+0.53	+4.39	+8.21
키카오	55,800	+3.14	-1.93	-8.37	+27	+383	+87	-276	Microsoft	US	513.71	+0.55	+0.72	+3.58	
엔씨소프트	195,300	+0.62	-6.78	+5.17	+17	+68	-13	-95	Tencent	CH	550.50	-1.17	+6.07	+7.31	
크래프톤	338,500	-0.73	-4.38	-5.31	+55	+185	-29	+136	NetEase	CH	213.00	-0.75	-0.09	+2.50	
넷마블	59,300	+1.02	-3.10	+0.34	-19	+1,053	+20	+1,119	Take Two	US	224.75	-0.44	-2.78	-6.91	
카카오게임즈	17,290	+2.13	-0.40	+14.83	+4	+10	+1	+5	Nintendo	JN	12,880.00	-0.42	-0.81	-5.50	
통신	KT	55,500	0.00	-0.89	-1.25	-105	-362	-17	+41	Verizon	US	43.08	0.00	+54.8	+1.82
LG유플러스	55,900	-0.89	-2.27	+2.76	-2	-10	-35	-48	China Mobile	CH	110.28	-0.65	-1.26	-1.68	
엔터테인먼트	CJ ENM	65,200													