

FICC Fixed Income(bp)	Close(%)	D-1	D-5	D-20
한국 국고채 (3년)	2.420	1.1bp	-0.1bp	-5.4bp
한국 CO(91일)	0.000	0.0bp	0.0bp	-1.0bp
Credit Spread (회사채BBB-, 3y)	6.322	-0.4bp	-0.3bp	1.0bp
미국 국채 (2년)	3.768	0.6bp	9.3bp	-13.1bp
미국 국채 (10년)	4.285	0.2bp	9.3bp	-14.8bp
미국 장기국채 Spread (10-2년, bp)	5.675	-0.4bp	-0.1bp	-1.7bp
미국 오일기 금리 (30년)	21.60	-6.0bp	-7.0bp	-5.0bp
TED Spread(bp)	-1.557	-0.4bp	-9.2bp	-0.3bp
독일 국채 (10년)	2.696	4.6bp	7.2bp	-3.3bp
일본 국채 (10년)	1.491	0.0bp	-2.5bp	-9.1bp

Currency(A)				
달러/원	1,391.52	+275	+576	+4.07
달러/원 NDF(1개월물)	1,388.22	-0.37	+3.86	+4.19
100원/원	939.26	-0.69	-2.35	+3.21
달러인원스(p1)	98.510	+0.33	-0.27	+0.43
달러/원	148.15	-0.04	+1.06	+0.43
유로/달러	1.1615	0.000	+0.004	-0.005
달러/위안(역외)	7.194	-0.003	+0.005	+0.010
Commodity(%)				
WTI (NYMEX, 근월물)	63.96	+0.13	-3.51	-2.81
두바이 유(현물)	67.66	+0.28	-2.89	-5.20
금(COMEX, 근월물)	3,404.70	-2.48	-0.63	-0.31
천원가스(NYMEX, 근월물)	2.954	-1.20	+0.75	-15.62
BDI(Baltic Dry Index)	2,051.00	+2.14	+1.64	+23.33
플라멘코아 반도채지수	66.70	-0.13	-0.82	+0.22
브렌트유(ICE, 근월물)	57.61	+0.18	-2.98	-2.23
CRB상품지수	295.69	+0.55	+0.54	-1.58
은(COMEX, 근월물)	37.61	-1.91	+0.14	-2.37
커피(ICE)	314.05	+3.84	+11.50	+6.51
철근선물(SHE, AC)	3,247.00	+0.62	+1.15	+4.04
천원금괴(TSR20, 12년숙물)	171.70	+1.24	+2.88	+3.43
원당(NYBOT/ICE, 근월물)	16.49	+1.48	+1.48	+1.17
소맥(CBOT, 근월물)	515.00	+0.10	-0.34	-4.89
대두(CBOT, 근월물)	1,011.25	+2.41	+1.68	+0.42
옥수수(CBOT, 근월물)	407.75	+0.55	+0.18	-2.45

FICC	Comment
금리	<ul style="list-style-type: none"> <li>국고채 금리는 소폭 상승. 전거래일 미국채 금리 상승에 연동되어 소폭 상승 출발했으나, 금융시장 전반적으로 미국 7월 CPI를 앞둔 경계감에 뚜렷한 반영성 없이 소폭 상승에 그침. 관세 영향에 미 연준 인하 기대가 변화할 수 있다는 우려가 작용. 한편 이날도 외국인의 3년 선물 순매수가 이어진 점은 금리 상승을 잠재시킨 요인.</li> </ul>
환율	<ul style="list-style-type: none"> <li>11월(월) 달러/원 환율은 상승 마감(오후 3시 30분 마감 기준). 미국의 7월 소비자물가지수를 앞둔 경계감 속에 소폭 하락한 영향.</li> <li>해외 외환 시장에서 달러 인덱스는 상승 마감. 미국 CPI 발표를 앞둔 가운데, 미·중 관세 이슈에 영향 여부, 러시아·우크라이나 전쟁 휴전과 관련된 정보에 주목하여 상승.</li> </ul>
상품	<ul style="list-style-type: none"> <li>11월(월) WT1 가격은 미국과 러시아의 정상회담을 앞두고 소폭 상승. 이번 회담에서 러시아·우크라이나 휴전이 논의될 것으로 보이나, 만약 평화 협정이 체결되지 않는다면 미국이 러시아 제재 강화에 나설 수 있다는 경계감이 반영된 것으로 보임.</li> <li>한편, 금은 하락 마감. 최근 금이 미국의 상호관계 대상에 포함될 수 있다는 우려 속 급등했으나, 이러한 우려가 해소된 영향. 트럼프 미 대통령은</li> </ul>

▶ US Sector Index	Close	D-1	D-5	D-20
<b>S&amp;P 500</b>				
(에너지)	643.53	-0.79	-1.33	-4.66
소재	560.87	-0.24	+0.71	-1.98
산업재	1,271.31	-0.29	-0.57	-0.5
경기소비재	1,803.81	+0.14	+3.25	+0.62
필수소비재	908.09	+0.17	+2.86	+1.97
헬스케어	1,516.35	+0.07	-2.10	-3.72
금융	860.95	-0.05	-0.20	-1.51
IT	5,301.01	-0.56	+1.50	+5.34
커뮤니케이션스	392.52	-0.08	+0.62	+4.86
유틸리티	435.54	-0.36	-1.72	+3.64
부동산	257.17	-0.65	-1.59	-2.13
▶ Risk Factors	Close	D-1	D-5	D-20
<b>Kiwoom Bubble Index</b>	2.50	-0.03	+0.38	-1.19
(*치수 과열/위축 국면만 측정하는 지수로 ±4만큼 함)				
Citi Economic Surprise US	6.90	+1.40	-0.80	+4.10
TED Spread*	61.17	-0.47	+0.26	+9.05
US Libor-01S Spread*	65.83	-0.16	+0.87	+10.23
기업어음(T-bill) Spread*	7.45	-0.67	-1.18	+0.37
Baa/10년 국채 Spread*	172.51	-0.19	-4.25	-0.16
US 지방채AAA+/10년채 Spread*	-113.49	-0.19	-13.25	+17.84
VIX	16.25	+1.10	-1.27	-0.95
J.P Morgan EMBI Spread	269.49	-1.66	-12.67	-13.46
Put/Call Ratio CBOE	0.64	0.00	+0.03	+0.13
BEI 10year	139.37	+0.03	+0.50	+0.13

▶ 한국 DR 가격	Close	D-1	환산가격	국내가격
KB금융지주 (ADR)	81.0	-1.27	112,753	112,700
신한지주 (ADR)	49.8	-0.76	69,246	69,400
LG디스플레이 (ADR)	4.1	-0.49	11,298	11,050
한국전력 (ADR)	13.9	+1.02	38,735	39,000
우리금융그룹 (ADR)	53.9	-1.46	25,011	24,950
KT (ADR)	22.0	-0.74	55,765	54,100
SK텔레콤 (ADR)	22.5	-0.84	281,369	55,900
POSCO (ADR)	14.6	+2.37	305,759	306,500
LG전자주 (GDR)	53.9	0.00	37,844	37,900
삼성전자 (GDR)	1,270.0	-1.55	70,680	71,000
삼성SDI (GDR)	40.4	+3.06	112,419	225,000

<p><b>Compliance Notice</b></p> <p>- 당사는 중 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.</p> <p>- 중 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.</p> <p><b>고지사항</b></p> <p>- 본 조식분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것으로, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.</p> <p>- 본 조식분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 한 것으로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임에 의하여 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행한 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에 증기로 사용 될 수 없습니다.</p> <p>- 본 조식 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전제, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.</p>
--

▶ Korea Stocks						외국인(억원)		기관(억원)		▶ Overseas Stocks						2025. 08. 12
업종	주가동향률(%)	Close	D-1	D-5	D-20	ID	5D	ID	5D	주가동향률(%)	Close	D-1	D-5	D-20		
반도체	삼성전자	71,000	-1.11	+1.87	+13.60	-1,444	-2,266	-409	+122	Micron Technology	US	123.72	+4.06	+14.80	-0.65	돈 안 돼서 손 댔던 구형 DDR4→삼성, 다시 생산 저물질 속사정(이투데이)
	SK하이닉스	267,000	+4.09	+3.49	+11.00	+1,582	+4,109	-102	-2,497	NVIDIA	US	182.06	-0.35	+1.14	+10.39	삼성전자의 DDR4 생산 중단 계획 철회 소식
	LG전자	76,600	-0.39	+1.06	-0.78	-30	+38	+7	-37	Western Digital	US	74.64	-0.44	-3.43	+12.85	시장 비중 20%의 레거시 수요는 여전히
	삼성전기	159,800	-0.19	+6.32	+16.22	-2	+449	+103	+416	TSMC	TA	1,180.00	+0.43	+3.96	+7.27	SK하이닉스 "HBM 시장, 2030년까지 연평균 30% 성장"(머니투데이)
	LG이노텍	164,900	+3.45	+7.78	+6.05	+287	+385	+63	+48	Apple	US	227.18	-0.83	+11.72	+7.59	CSPs 기업들의 AI 부문 지출 확대가 HBM 시장에 긍정적이라 언급
이차전지	LG에너지솔루션	389,000	+2.77	+3.60	+23.49	+167	-260	+118	+63	BOE Technology	CH	4.01	+0.25	-0.25	-1.23	2030년 수백억 달러 규모로 HBM 시장이 성장할 것으로 전망
	삼성SDI	225,000	+3.21	+16.16	+24.24	-85	+95	+170	+1,395	Tesla	US	339.03	+2.85	+9.63	+8.14	EV 대신 ESS→LG엔솔, 복직서 '두 번째 전성기' 시동(뉴스핌)
	포스코케미칼	162,900	+8.31	+19.17	+18.39	+205	+366	+358	+648	CATL	CH	263.66	+0.07	-1.06	-2.89	테슬라의 LFP ESS 대규모 장기계약으로 수주잔고 확대
	에코프로비엠	134,000	+7.98	+24.07	+27.38	+223	+706	+171	+343	Panasonic	JN	1,526.50	+1.16	+3.49	+5.42	EV 투자 속 수익성 높은 ESS로 사업 포트폴리오 전환 가속
	엘앤에프	83,400	+10.32	+26.56	+48.66	-10	-112	+251	+582	Umicore	BE	13.87	0.00	+3.28	-6.09	제2차리는 삼성SDI→LFP로 변동 회하(뉴스토포)
이차전지 소재	SK아이이테크놀로지	28,750	+1.23	+9.73	+2.86	+2	+20	-6	-0	Ningbo Shanshan	CH	11.35	+2.16	+6.57	+21.39	타사 대비 미국 현지 진출이 늦어 AMPAC 효과 못봐
	SKC	99,600	-0.30	+2.57	-2.35	-23	-17	-11	-15	Sempcorp	CH	31.72	+5.49	+7.45	+11.06	프리미엄 라인인 물론 LFP 등 포트폴리오 다각화
	롯데에너지머티리얼즈	26,750	+3.68	+8.08	+16.56	+6	+9	-3	-0	Mitsubishi Chemical	JN	788.30	+2.07	+0.97	+0.77	AI 시대 핵심은 '보안'→엘앤에프, 크래텍 지역 산업계도 '켄셀유'(매일신문)
										Sumitomo Metal Mining	JN	3,646.00	-0.46	+7.71	+2.47	AI 도입이 급물살을 타면서 데이터 보안에 대한 관심 높아져
																'주' 전기차 약진' 동남아 시장'…다 자동차 점유율 '독'(연합뉴스)
자동차	현대차	212,500	0.00	+0.71	-2.07	+148	+96	-60	-254	Volvo	GE	96.76	+1.45	+9.11	+2.96	CSPs 기업들의 AI 부문 지출 확대가 HBM 시장에 긍정적이라 언급
	기아	101,600	-0.29	-1.17	-1.36	-2	-141	-22	-331	Toyota	JN	2,773.00	+3.47	+1.78	+10.57	AI 시대 핵심은 '보안'→엘앤에프, 크래텍 지역 산업계도 '켄셀유'(매일신문)
	현대모비스	293,500	-0.84	+2.98	-6.68	-3	+336	+16	-236	GM	US	54.01	+0.90	+2.35	+1.16	지나래 전체 전자 판매량 57만3천대 중 전기차 비중이 10%를 넘어서
	한온시스템	3,445	+0.58	+5.03	+6.33	+5	+32	+1	-1	SAIC	CH	17.60	+1.27	+1.32	+3.35	현대차 '관세 인상 적격판?' 진짜 싸움은 지금부터(오마이뉴스)
	HI만도	34,700	+0.58	+1.91	-2.53	+5	+79	-6	-81	Denso	JN	2,104.50	+2.73	+0.69	+6.45	관세 인상 이전부터 진행했던 생산 인프라 전환…관세 여파 최소화
타이어	한글타이어엔테크놀로지	44,500	-0.11	+3.01	-4.81	+4	-29	-4	+11	Bridgestone	CH	6,549.00	+4.68	+5.10	+8.19	관세 영향 적정전 반영에도 상반기 영업익 폭스바겐 제외로 '치레 2위'
	POSCO홀딩스	306,500	+3.72	+5.69	-4.67	+163	+379	+132	-171	Boostel	CH	7.31	-2.14	+0.14	+4.28	철강 50% 관세는 '그대로'→"이달부터 수출 위축 가시화"(브릿지경제)
	현대제철	33,450	+0.90	+2.92	-4.84	+71	+216	-56	-218	Nippon Steel	JN	2,985.00	+1.63	+1.77	+4.57	무역 협상서 빠진 철강 관세…업계 '울상'
	고려아연	796,000	+0.76	+4.87	-6.68	-4	-26	+8	+133	Glencore	SZ	293.10	+1.68	-1.97	-6.21	6월부 50% 부가…"실질 영향은 2~3개월 이후"
	LG화학	277,500	+0.36	-4.15	+1.46	+102	+23	-96	-752	BASF	GE	44.75	-1.61	+7.37	+3.28	LG화학, 영업익 늘었지만 매출개선 나쁘다→에스텍 사업 정리(사자저널)
금속	롯데케미칼	61,300	-1.45	-4.52	-10.25	-37	-101	-16	-109	Dow Chemical	US	20.87	-1.65	-3.33	-29.37	2분기 영업익 4768억원…배터리-첨단소재가 견인
	금호석유	108,600	-1.63	-3.55	-13.26	-12	-19	-37	-244	Hengli Petrochemical	CH	15.27	+0.07	+0.07	+9.15	비핵심 사업 정리로 포트폴리오 조종…경쟁력 강화
	SK이노베이션	107,400	-0.09	+3.87	-7.01	-24	+92	-30	-41	Exxon Mobil	US	105.83	-0.91	-1.43	-8.32	10월 실적, 2000억 유출→연전NCC, 극락 부위 고가 모면(뉴스핌)
	S-Oil	60,700	-1.30	+1.68	-4.11	+6	+125	-32	-72	Marathone Petroleum	US	158.59	-1.40	-5.58	-11.83	DL케미칼 2000억 유상증자→DL 1778억 규모 참여
	HD현대중공업	464,000	-0.54	+0.11	+19.90	+133	-207	-23	-76	China CSSC Holdings	CH	37.88	-2.85	+11.28	+8.94	베트남 K-9자무로 도입 확정→ 공산국가 첫 수출(아시아경제)
조선	한화오션	107,000	-0.09	-6.39	+39.69	-827	+104	-406	+396	China Shipbuilding	CH	5.01	-2.72	+7.05	+6.60	627 방식으로 KOTRA 통해 하반기 20여만 톤
	삼성중공업	19,120	-1.04	+1.76	+9.63	+81	+242	-83	-329	Mitsubishi Heavy	JN	3,872.00	-0.51	+7.47	+21.57	베트남 사기장 방한…이 대법원과 전방위 논의
	HD현대일렉트릭	497,500	+1.74	+0.71	+10.43	+116	+152	+6	+78	Eaton	US	360.11	-0.75	-6.41	-0.14	세계 10번째 K9 유수 클립 국가가 되었음
	두산밥캣	56,700	-0.18	+2.90	-0.70	-26	-46	+15	+42	Caterpillar	US	408.54	-1.92	-5.80	+0.65	조각기판만 발표 D-2, 조선업 어느 부처도 갈라…핵심된 '마스가가' 변수(조선비즈)
	한화에너지시스템즈	880,000	-0.11	-6.18	+9.05	+57	-383	-74	-225	Raytheon	US	154.80	-0.04	-1.64	+5.40	산업부 "통상-첨단산업 연계" 해수부 "선박 전주기 대응"
우주항공	한국로템	181,100	-1.31	-9.45	-5.18	+52	-1,681	-84	-208	Lockheed Martin	US	426.26	+0.15	+0.60	-8.82	산검부 산업정책, 내부망에 '원 체계' 중요성 강조
	한국항공우주	90,200	-0.66	-2.80	+5.62	-17	+72	+7	+55	Boeing	US	225.96	-1.38	+1.63	-0.39	전세수 해수부 장관은 "1만배 실적 낼 수 있다" 자신
	삼성&A	27,150	+1.12	+7.10	+7.10	-38	-1	+51	+171	Fluor	US	41.67	-0.53	+4.20	-20.28	KCC, '삼성물산 효과' 2분기 순이익 급증→건자재는 부진(뉴스1)
	현대건설	66,700	-2.49	+1.06	-6.32	+17	-369	-73	+183	Maire	IT	12.44	+1.63	+3.15	+1.39	지나래와 유사한 영업이익의 선방… 포트폴리오 다변화
	GS건설	19,060	-2.16	+0.85	-10.31	+11	+36	-11	-53	Saipem	IT	11.74	-0.49	+2.02	+4.06	순이익 8933억원으로 급증… 삼성물산 등 자본가치 올라
건설재	한일시멘트	20,450	-3.08	-1.92	+4.98	+1	+20	-2	-15	China National Building	CH	4.72	-0.21	+2.39	+12.65	포스코이엔씨, 창사 43년 만에 최대 위기→ 건설업에도 '초긴장'(매일경제)
	KCC	379,000	-1.81	+0.80	+2.02	+31	+50	-27	+46	Taiheyo Cement	JN	3,833.00	-1.87	+2.35	+4.73	면허 취소 땀 28년 만에 최초 4.7%
	롯데리츠	3,970	+0.13	+3.66	+4.20	-2	+22	+4	+16	Prologis	US	104.08	-1.51	-1.07	-4.66	송지영 사장 내세워 '고강도 세션'
	대한항공	23,950	-0.83	+3.68	-8.76	-19	-180	-5	+22	Delta Air lines	US	53.50	-0.26	+1.87	-5.56	[단독] 대한항공-아시아나 정비 통합부터 시작(서울경제)
	현대글로비스	163,300	-2.80	+10.86	+9.74	+77	+325	-62	-17	Air China	CH	7.30	+0.14	+0.97	-2.54	대한항공 A350 일본 노선 처음 위탁
해운	CJ대한통운	84,600	-2.98	-3.42	-10.76	-23	+2	-31	-99	Maersk	DE	13,925.00	-0.25	+8.20	+11.09	정비비율 키워 항공기 MRO 확대
	편운	4,125	-0.60	-2.23	-0.36	+4	+35	-1	-19	COSCO	CH	14.63	-0.48	+2.38	+5.56	아시아나 중앙패스트 시스템 이전
	삼성바이오로직스	1,032,000	+0.98	-1.53	-0.96	+7	-265	+43	-110	Pfizer	US	24.58	0.00	+4.46	-4.17	폐암 환자 4명 중 1명 '핵자' 병용 투여→한반기 더 강해진다(뉴스1)
	셀트리온	173,000	-0.63	-0.52	-2.26	-51	-296	-6	-458	Johnson & Johnson	US	173.82	+0.28	+1.63	+10.78	'의료 전문가, 핵자+리브리반트 처방 의향 지속 증가'
	SK바이오사이언스	45,850	+0.88	+2.92	-3.68	+1	+18	+4	+3	Eli Lilly	US	635.22	+1.53	-17.40	-19.90	핵심사업 없이 강력권 1차 치료료 승인→투약 편의성 증대 기대
화학	SK바이오팜	98,800	-0.80	+2.81	+3.35	-16	+167	-8	-51	Merck	US	80.03	-0.82	+0.21	-3.99	셀트리온, 4.4조 규모 '탈츠' 바이오시밀러 도전장(프레스9)
	유한양행	112,000	0.00	-0.53	+0.54	-30	-205	+13	+25	Roche	SZ	246.30	-0.04	-3.41	-4.09	CT-P52 임상1상 승인…자가면역질환 치료제 라인업 확대
	한미약품	279,000	0.00	+0.90	-0.36	+18	+119	-1	-73	Novo Nordisk	DE	322.60	-0.14	+3.07	-26.51	국내 최대 2040년 만료→미국에서는 2030년 만료 특혜에 추가 출연까지
	LG생활건강	297,500	-0.17	-0.34	-12.24	-26	-122	+9	-105	L'Oreal	FR	380.40	-1.03	+0.14	+1.75	LG생활건강의 '저력'(더벨)
	아모레퍼미픽	126,600	-1.71	-1.94	-9.31	-70	-284	-10	-118	Estee Lauder	US	89.14	-1.71	-3.63	-2.13	대기업의 저력을 감안한 향후 변동 여력이 충분
생활소비재	에이피엘	226,000	-1.74	+26.54	+29.74	+277	+597	-243	-269	elf Beauty Inc	US	111.67	+9.73	-3.96	+1.54	강도 높은 구조조정과 비중국 지역 적극적인 마케팅 위한 투자 진행할 계획
	코웨이	107,400	+1.80	+2.48	+3.07	-34	-79	+36	+47	Philips	NE	23.00	0.00	-0.22	+11.87	'SNS 확산이 무기'→ 후발주자 에이피엘, 전통 강자 넘은 이유(디지탈데일리)
	F&F	63,500	-1.40	-4.65	-21.12	+6	+4	-11	-64	Nike	US	74.02	-0.23	-1.07	+1.91	전통 공식을 따르지 않고, 디지털 플랫폼과 소비자 간 직접 접점을 최우선
	미스트홀딩스	37,100	-0.93	+1.37	-0.54	-5	-39	+0	-3	Lulu Lemon	CA	186.44	-1.58	-5.10	-21.17	단기간에 'K-뷰티 대장주' 자리
	KT&G	140,100	-4.82	+2.94	-0.43	-144	-331	-60	+281	Philip Morris	US	170.32	+0.08	+4.50	-5.33	전담법인 설립-해외 시장 개척→글로벌 담배 업체, 일제히 호실적(뉴스1)
음식료	CJ제일제당	250,000	-0.79	+2.04	-3.85	+7	+112	-15	-111	Nestle	SZ	7				