

# 상상인 Macro Daily

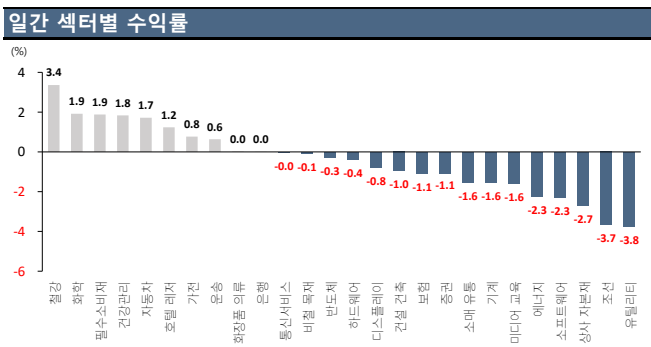
투자전략팀 / 신열, 황준호, 김경태, 최예찬 / 02 3779 3186 / jh.hwang@sangsanginib.com

2025-07-03

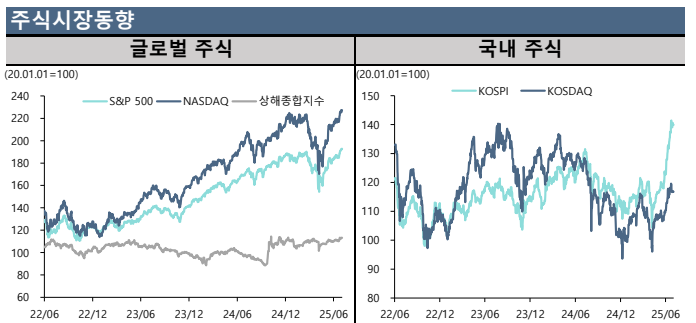
| Korea Market        |         |        |        |        |         |         |
|---------------------|---------|--------|--------|--------|---------|---------|
| Stock (pt, %)       | 07/02   | 1D     | 1W     | 1M     | 3M      | YTD     |
| KOSPI               | 3,075.1 | -0.5   | -1.1   | +13.9  | +22.7   | +28.2   |
| KOSDAQ              | 782.2   | -0.2   | -2.0   | +5.7   | +14.2   | +15.3   |
| 반도체                 |         | -0.3   | -1.6   | +15.1  | +14.2   | +26.8   |
| 건강관리                |         | +1.8   | +1.1   | +2.1   | +8.4    | +6.0    |
| 자동차                 |         | +1.7   | -0.8   | +13.9  | +8.7    | +5.9    |
| 화학                  |         | +1.9   | +3.0   | +12.5  | +8.2    | +2.9    |
| 소매(유통)              |         | -1.6   | +1.6   | +7.8   | +32.2   | +37.2   |
| 미디어, 교육             |         | -1.6   | -1.9   | +6.8   | +25.6   | +36.0   |
| 필수소비재               |         | +1.9   | +4.2   | +10.8  | +22.1   | +25.7   |
| 거래대금 (평균, 십억원)      | 20,040  | 20,040 | 22,312 | 19,958 |         |         |
| 외국인 순매수 (누적, 십억원)   |         | -328   | -2,349 | +2,531 |         |         |
| 기관 순매수 (누적, 십억원)    |         | +72    | +369   | -1,504 |         |         |
| 개인 순매수 (누적, 십억원)    |         | +233   | +1,859 | -989   |         |         |
| Money Flow (십억원, Δ) |         |        |        |        |         |         |
| 주식형 펀드              | 147,278 | +266   | +758   | +7,047 | +14,206 | +32,038 |
| 채권형 펀드              | 208,681 | -960   | -514   | +2,521 | +19,589 | +37,272 |

| Global Market |          |      |      |      |       |      |
|---------------|----------|------|------|------|-------|------|
| Stock (pt, %) | 07/02    | 1D   | 1W   | 1M   | 3M    | YTD  |
| DOW           | 44,484.4 | -0.0 | +3.5 | +5.2 | +9.7  | +4.6 |
| S&P 500       | 6,227.4  | +0.5 | +2.2 | +4.9 | +15.4 | +5.9 |
| NASDAQ        | 20,393.1 | +0.9 | +2.1 | +6.0 | +23.2 | +5.6 |
| 유로 STOXX 50   | 5,318.7  | +0.7 | +1.3 | -0.7 | +4.0  | +8.6 |
| 영국 FTSE 100   | 8,774.7  | -0.1 | +0.6 | +0.0 | +3.5  | +7.4 |
| 일본 NIKKEI 225 | 39,762.5 | -0.6 | +2.1 | +6.1 | +14.5 | -0.3 |
| 중국 상해종합       | 3,454.8  | -0.1 | -0.0 | +3.2 | +3.4  | +3.1 |
| VIX 지수        | 16.6     | -1.1 | -0.7 | -9.4 | -44.6 | -4.1 |
| MOVE 지수       | 91.4     | -2.3 | +0.1 | -4.6 | -18.4 | -7.5 |

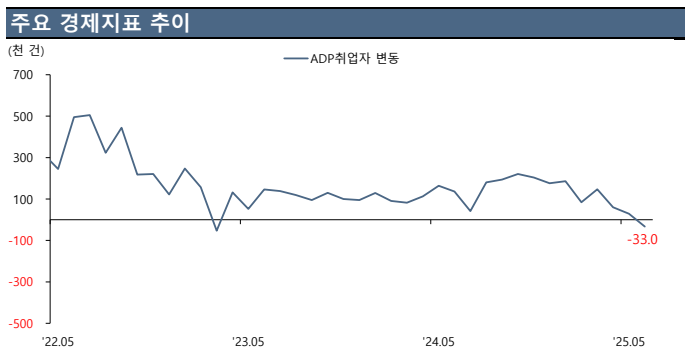
| KOSPI 투자자별 매매동향 |       |           |          |       |
|-----------------|-------|-----------|----------|-------|
| 기관 수급           |       |           |          |       |
| 순매수 (십억원)       | Daily | 순매도 (십억원) |          |       |
| 셀트리온            | +43.6 | 1         | 두산       | -57.5 |
| 한화솔루션           | +36.9 | 2         | 현대로템     | -25.0 |
| LG화학            | +20.9 | 3         | 두산에너지빌리티 | -23.5 |
| 현대모비스           | +19.5 | 4         | 한전기술     | -19.8 |
| 신한지주            | +18.0 | 5         | SK이노베이션  | -17.7 |
| KB금융            | +14.1 | 6         | 카카오      | -16.9 |
| 삼성바이오로직스        | +12.7 | 7         | 한화오션     | -15.5 |
| 외국인 수급          |       |           |          |       |
| 순매수 (십억원)       | Daily | 순매도 (십억원) |          |       |
| 셀트리온            | +25.9 | 1         | LS       | -37.8 |
| LG에너지솔루션        | +13.4 | 2         | 하나금융지주   | -32.8 |
| SK이노베이션         | +11.6 | 3         | 한화오션     | -25.7 |
| 코스맥스            | +9.5  | 4         | NAVER    | -24.9 |
| SK텔레콤           | +9.2  | 5         | 현대차      | -20.2 |
| 한화에어로스페이스       | +7.6  | 6         | 삼성중공업    | -10.8 |
| 한전KPS           | +7.5  | 7         | 한화투자증권   | -10.6 |



| Daily Comment                                                                                                                 |                                                                                                                            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Stock Market                                                                                                                  | Fixed Income                                                                                                               |
| - KOSPI는 전일대비 0.47% 하락한 3,075.06pt에 마감. 트럼프 대통령이 다시 상호 관세 이슈와 관련하여 강경한 입장을 표명하면서 외국인 투자자들을 중심으로 순매도 물량이 출회된 점이 증시의 하방 압력으로 작용 | - 국고채 10년물 금리는 전일대비 5.0bp 상승한 2.835%에 마감. 당초 약 30조원 규모의 2차 추경안이 국회 상임위의 예비 심사 과정에서 원안 대비 약 9.5조원 증액되었다는 소식에 국고채 시장은 약세장 시현 |
| - S&P 500은 전일대비 0.47% 상승한 6,227.42pt에 마감. 고용지표 충격에도 불구하고 미국-베트남 무역협상 타결 소식, 감세안 상원 통과 소식에 반도체주 중심 상승세를 시현, 미 증시는 상승 마감        | - 미국채 10년물 금리는 전일대비 3.5bp 상승한 4.277%에 마감. ADP 민간 고용보고서 위축이 고용 불안감을 확대시켰으나, 트럼프 세제안 통과 및 영국 국제 금리 급등에 연동되며 미국채 금리는 상승 마감    |
| Currency                                                                                                                      | Commodity                                                                                                                  |
| - 원/달러 환율은 전일대비 3.50원 하락한 달러당 1,355.5원에 마감. 주간 거래에서 관세 우려가 재부각되며 원화 가치 절하가 이루어졌으나 ADP 고용지표 부진에 달러화 가치가 하락하며 달러-원 환율은 하락 마감    | - 금(8월물)은 전일대비 0.30% 상승한 온스당 3,359.7달러에 마감. ADP 민간 고용이 감소한 것으로 나타나자 금리 인하 기대감이 확산되며 상방압력으로 작용, 금 선물 가격은 상승 마감              |
| - 달러 인덱스는 전일대비 0.04pt 하락한 96.78pt에 마감. 전일 발표된 JOLTS 고용지표 호조에 초반 달러화 강세 흐름에도 불구하고, ADP 고용지표가 부진하게 나오며 하락 전환                    | - WTI(8월물)은 전일대비 3.06% 상승한 배럴당 67.45달러에 마감. 이란발 지정학적 리스크가 소폭 확대. 미국과 베트남의 무역협상 타결 소식에 글로벌 무역 갈등이 완화되며 WTI 선물 가격은 상승 마감     |

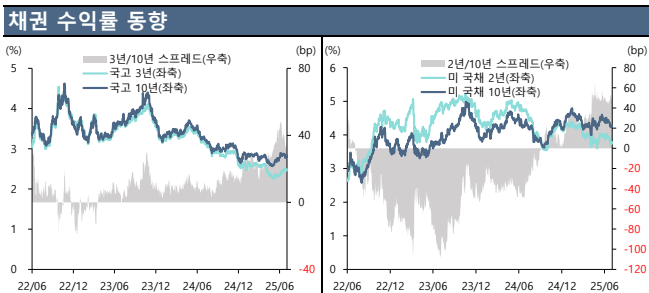


| 경제지표        |    |                     |          |      |          |
|-------------|----|---------------------|----------|------|----------|
| DATE        | 국가 | 지표                  | 예상       | 실제   | 이전       |
| 07/02 08:00 | SK | CPI (전월대비)          | 0.1%     | 0.0% | -0.1%    |
| 07/02 08:00 | SK | CPI (전년대비)          | 2.1%     | 2.2% | 1.9%     |
| 07/02 10:30 | AU | 건축허가 MoM            | 4.0%     | 3.2% | -5.7%    |
| 07/02 10:30 | AU | 소매판매 (전월대비)         | 0.5%     | 0.2% | -0.1%    |
| 07/02 20:00 | US | MBA 주택융자 신청지수       | --       | 2.7% | 1.1%     |
| 07/02 21:15 | US | ADP취업자 변동           | 98k      | -33k | 37k      |
| 07/02 22:30 | CA | S&P 글로벌 캐나다 제조업 PMI | --       | 45.6 | 46.1     |
| 07/03 10:30 | AU | 무역수지                | A\$5000m | --   | A\$5413m |
| 07/03 17:30 | UK | S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI | 51.3     | --   | 51.3     |
| 07/03 21:30 | US | 비농업부문고용자수 변동        | 106k     | --   | 139k     |
| 07/03 21:30 | US | 실업률                 | 4.3%     | --   | 4.2%     |
| 07/03 21:30 | US | 신규 실업수당 청구건수        | 241k     | --   | 236k     |
| 07/03 21:30 | US | 무역수지                | -\$71.0b | --   | -\$61.6b |
| 07/03 23:00 | US | ISM 서비스 지수          | 50.6     | --   | 49.9     |
| 07/03 23:00 | US | 제조업수주               | 8.2%     | --   | -3.7%    |
| 07/03 23:00 | US | 내구재 주문              | 16.4%    | --   | 16.4%    |
| 07/04 15:00 | GE | 공장수주 전월비            | -0.2%    | --   | 0.6%     |

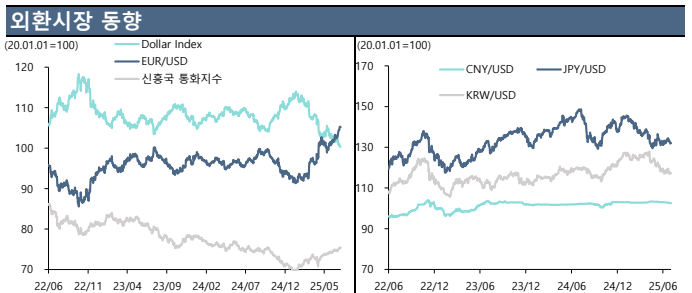


1) US=미국, SK=한국, UK=영국, AU=호주, JN=일본, CH=중국, FR=프랑스, GE=독일, EC=유로존

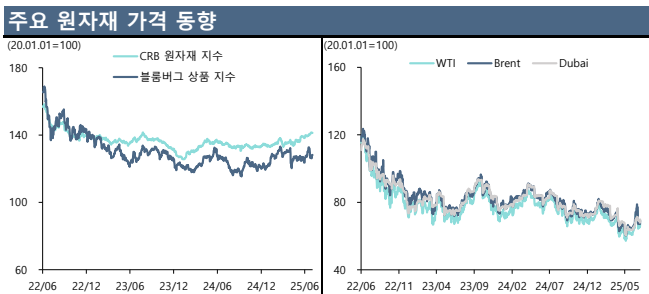
| Fixed Income    |       |      |       |       |       |       |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------|-------|
| 국내 채권 (% , bp)  | 07/02 | 1D   | 1W    | 1M    | 3M    | YTD   |
| 한국 CD(91일)      | 2.510 | -3.0 | -6.0  | -8.0  | -30.0 | -88.0 |
| 한국 CP           | 2.710 | +0.0 | +0.0  | -5.0  | -23.0 | -84.0 |
| 통안채 1년          | 2.311 | +9.3 | +8.7  | +4.6  | -23.3 | -38.3 |
| 국고채 3년물         | 2.490 | +3.8 | +2.8  | +15.5 | -5.5  | -10.5 |
| 국고채 5년물         | 2.624 | +4.7 | +0.4  | +10.9 | +0.4  | -14.1 |
| 국고채 10년물        | 2.835 | +5.0 | +1.5  | +4.0  | +8.9  | -3.6  |
| 한국 회사채 3년물(AA-) | 2.986 | +3.8 | +1.4  | +10.6 | -11.9 | -29.3 |
| 해외 채권 (% , bp)  | 07/02 |      |       |       |       |       |
| Libor 3M        | 4.854 | -0.1 | +0.0  | +0.0  | +0.0  | +0.0  |
| 미 국채 2년물        | 3.785 | +1.2 | +0.4  | -15.2 | +10.3 | -45.7 |
| 미 국채 10년물       | 4.277 | +3.5 | -1.4  | -16.3 | +24.8 | -29.2 |
| 미 국채 30년물       | 4.801 | +3.7 | -3.0  | -16.4 | +33.1 | +2.0  |
| 미국 회사채 IG       | 5.020 | -2.6 | -5.7  | -24.0 | -4.3  | -31.6 |
| 미국 회사채 HY       | 7.314 | +1.8 | -13.1 | -42.4 | -74.5 | -32.3 |
| 독 국채 10년물       | 2.664 | +9.0 | +9.9  | +14.0 | +1.3  | +29.7 |



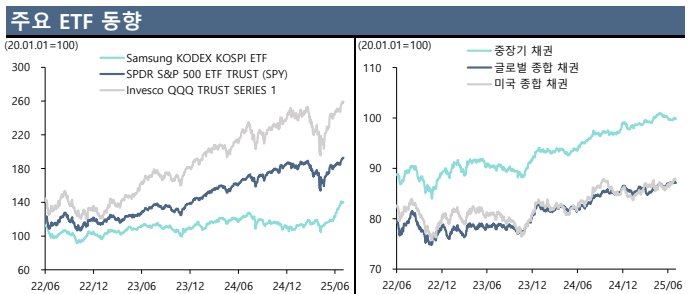
| Currency              |         |       |       |       |       |        |
|-----------------------|---------|-------|-------|-------|-------|--------|
| Global Market (pt, %) | 07/02   | 1D    | 1W    | 1M    | 3M    | YTD    |
| Dollar Index          | 96.78   | -0.04 | -0.92 | -1.96 | -5.19 | -10.79 |
| EM 무역가중 Dollar Index  | 131.83  | -0.07 | -0.36 | -1.18 | -3.69 | -5.52  |
| 신용국 통화지수              | 46.349  | +0.02 | +0.55 | +1.42 | +3.20 | +8.36  |
| EURUSD                | 1.1799  | +0.00 | +1.20 | +3.13 | +6.76 | +13.93 |
| USDCNY                | 7.155   | +0.02 | -0.17 | -0.42 | -0.48 | -0.47  |
| USDJPY                | 143.66  | +0.06 | -1.09 | +0.67 | -1.64 | -8.64  |
| GBPUSD                | 1.3636  | +0.14 | -0.20 | +0.68 | +4.09 | +8.94  |
| AUDUSD                | 0.6584  | +0.05 | +1.09 | +1.37 | +4.03 | +6.42  |
| 원화기준 (원, %)           | 07/02   |       |       |       |       |        |
| KRW/USD               | 1,355.5 | -0.13 | -0.42 | -6.74 | -6.74 | -7.93  |
| KRW/CNY               | 189.4   | -0.08 | -0.18 | -4.96 | -4.96 | -6.52  |
| KRW/EUR               | 1,598.9 | +0.06 | +1.00 | -0.24 | -0.24 | +4.46  |
| KRW/JPY               | 9.44    | -0.11 | +0.88 | -4.97 | -4.97 | +0.59  |
| KRW/GBP               | 1,849.5 | +0.15 | -0.56 | -2.71 | -2.71 | +0.00  |
| KRW/AUD               | 893.1   | +0.04 | +0.75 | -2.75 | -2.75 | -2.40  |



| Commodity              |          |      |       |       |       |       |
|------------------------|----------|------|-------|-------|-------|-------|
| 에너지 (%)                | 07/02    | 1D   | 1W    | 1M    | 3M    | YTD   |
| WTI(NYM, USD/bbl)      | 67.45    | +3.1 | +3.9  | +7.9  | +0.7  | -6.0  |
| 브렌트유(ICE, USD/bbl)     | 69.11    | +3.0 | +2.1  | +6.9  | -1.5  | -7.4  |
| 천연가스HH(NYM, USD/MMBtu) | 3.49     | +2.1 | +2.4  | -5.6  | -15.7 | -4.0  |
| 천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)  | 33.59    | -0.3 | -5.1  | -4.1  | -14.3 | -31.3 |
| 산업금속 (%)               |          |      |       |       |       |       |
| 리튬(NYM, USD/ton)       | 8,200.0  | +0.0 | -0.6  | -1.2  | -12.3 | -13.4 |
| 구리(CMX, USD/lb)        | 514.9    | +2.0 | +4.7  | +6.0  | +6.6  | +27.9 |
| 철광석(SGX, USD/ton)      | 95.3     | +2.0 | +1.0  | -0.8  | -7.4  | -8.1  |
| 니켈(LME, USD/ton)       | 15,047.9 | +0.0 | +0.8  | -2.1  | -3.2  | -0.6  |
| 알루미늄(LME, USD/ton)     | 2,617.8  | +0.7 | +2.3  | +6.4  | +8.2  | +3.2  |
| 귀금속 (%)                |          |      |       |       |       |       |
| 금(CMX, USD/t.oz)       | 3,359.7  | +0.3 | +1.0  | -0.3  | +8.5  | +27.2 |
| 은(CMX, USD/t.oz)       | 36.4     | +1.0 | +0.9  | +5.0  | +13.9 | +24.6 |
| 백금(NYM, USD/t.oz)      | 1,421.0  | +5.6 | +6.9  | +33.7 | +50.8 | +58.9 |
| 팔라듐(NYM, USD/t.oz)     | 1,167.6  | +4.9 | +9.6  | +18.1 | +25.4 | +28.3 |
| 곡물 (%)                 |          |      |       |       |       |       |
| 대두(CBT, Usc/bsh)       | 1,050.5  | +2.5 | +2.5  | +1.6  | +3.9  | +5.2  |
| 옥수수(CBT, Usc/bsh)      | 429.3    | +2.2 | +4.6  | -2.1  | -6.2  | -6.4  |
| 소맥(CBT, Usc/bsh)       | 556.0    | +3.5 | +5.3  | +3.2  | +3.7  | +0.8  |
| 운임(pt, %)              |          |      |       |       |       |       |
| BDI                    | 1,458.0  | +0.0 | -12.4 | +2.5  | -5.3  | +46.2 |
| SCFI                   | 1,861.5  | +0.0 | -0.4  | -10.2 | +33.7 | -24.3 |



| ETF          |        |         |      |      |       |       |       |
|--------------|--------|---------|------|------|-------|-------|-------|
| 국내주식(원, %)   | 티커     | 07/02   | 1D   | 1W   | 1M    | 3M    | YTD   |
| KOSPI        | 226490 | 31,400  | -0.6 | +0.2 | +14.1 | +25.0 | +29.9 |
| KOSPI 200    | 102110 | 41,625  | -0.4 | -0.1 | +15.4 | +26.1 | +32.1 |
| KOSDAQ 150   | 229200 | 12,680  | +0.7 | -0.4 | +5.5  | +11.6 | +12.9 |
| 해외주식(USD, %) |        |         |      |      |       |       |       |
| S&P 500      | SPY    | 620.5   | +0.5 | +1.4 | +4.4  | +23.2 | +6.5  |
| NASDAQ 100   | QQQ    | 550.8   | +0.7 | +0.8 | +4.6  | +30.5 | +8.0  |
| Stoxx 50     | FEZ    | 60.0    | +0.9 | +2.0 | +2.7  | +21.6 | +27.3 |
| CSI 300      | ASHR   | 27.5    | +0.0 | -0.3 | +3.5  | +9.2  | +4.0  |
| 국내채권(원, %)   |        |         |      |      |       |       |       |
| 중장기 채권       | 302190 | 52,535  | -0.3 | -0.2 | -0.3  | -0.2  | +2.0  |
| 단기 채권        | 214980 | 114,880 | +0.0 | +0.0 | +0.2  | +0.7  | +1.6  |
| 종합 채권(AA-)   | 273130 | 118,570 | -0.2 | -0.2 | -0.3  | -0.2  | +2.4  |
| 종합 채권(A-)    | 385540 | 118,570 | -0.2 | -0.2 | -0.3  | -0.2  | +2.4  |
| 해외채권(USD, %) |        |         |      |      |       |       |       |
| 글로벌 채권       | BNDX   | 49.3    | -0.3 | -0.2 | +0.2  | +1.1  | +1.8  |
| US 종합 채권     | AGG    | 98.7    | -0.1 | -0.1 | +1.6  | +0.2  | +3.8  |
| US 종합 국채     | GOVT   | 22.8    | -0.2 | -0.2 | +1.4  | -0.6  | +1.1  |
| US 물가연동채     | TIP    | 109.6   | -0.0 | +0.0 | +1.3  | +0.1  | +4.6  |
| 기타(USD, %)   |        |         |      |      |       |       |       |
| 로보틱스&AI      | BOTZ   | 32.5    | +1.1 | +0.9 | +4.1  | +28.3 | +1.9  |
| 항공&방산        | ITA    | 184.7   | -0.2 | +0.1 | +3.1  | +36.7 | +27.4 |
| 캐시카우         | COWZ   | 56.5    | +0.8 | +3.3 | +4.5  | +15.5 | +0.8  |



**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.