

상상인 Macro Daily

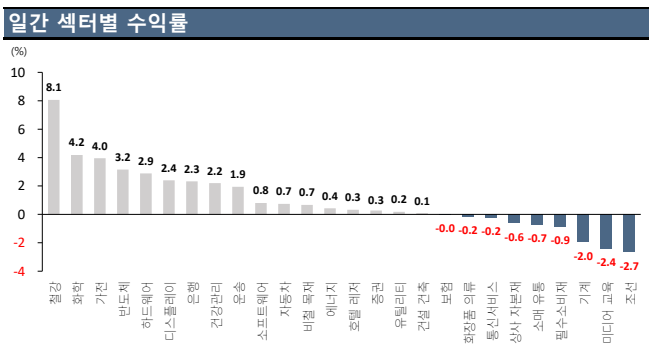
투자전략팀 / 신일, 황준호, 김경태, 최예찬 / 02 3779 3186 / jh.hwang@sangsanginib.com

2025-07-04

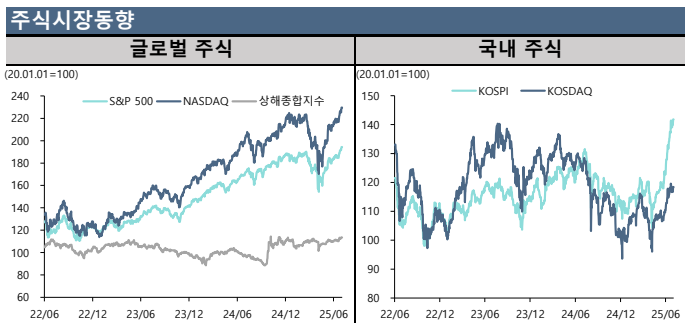
Korea Market						
Stock (pt, %)	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,116.3	+1.3	+1.2	+15.5	+25.3	+29.9
KOSDAQ	793.3	+1.4	+0.7	+7.2	+16.1	+17.0
반도체		+3.2	+1.8	+18.8	+20.1	+30.8
건강관리		+2.2	+3.9	+4.3	+9.0	+8.3
자동차		+0.7	+2.1	+14.8	+11.2	+6.7
화학		+4.2	+6.2	+17.2	+14.6	+7.2
소매(유통)		-0.7	+1.5	+7.0	+32.5	+36.2
미디어, 교육		-2.4	-2.8	+4.2	+21.7	+32.7
필수소비재		-0.9	+3.7	+9.9	+21.8	+24.6
거래대금 (평균, 십억원)	20,408	20,408	21,357	20,154		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+643	-1,595	+3,049		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+548	+1,506	-714		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-1,233	-132	-2,320		
Money Flow (십억원, Δ)						
주식형 펀드	147,899	+621	+548	+8,033	+14,849	+33,577
채권형 펀드	209,349	+668	-26	+2,972	+19,547	+37,691

Global Market						
Stock (pt, %)	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	44,828.5	+0.8	+3.3	+5.4	+17.0	+5.4
S&P 500	6,279.4	+0.8	+2.3	+5.2	+23.8	+6.8
NASDAQ	20,601.1	+1.0	+2.1	+6.2	+32.2	+6.7
유로 STOXX 50	5,343.2	+0.5	+1.9	-0.6	+9.5	+9.1
영국 FTSE 100	8,823.2	+0.6	+1.0	+0.4	+9.5	+8.0
일본 NIKKEI 225	39,785.9	+0.1	+0.5	+6.2	+17.8	-0.3
중국 상해종합	3,461.2	+0.2	+0.4	+2.9	+3.6	+3.3
VIX 지수	16.4	-1.6	-1.3	-7.4	-63.8	-5.6
MOVE 지수	86.1	-5.8	-3.8	-13.9	-31.5	-12.9

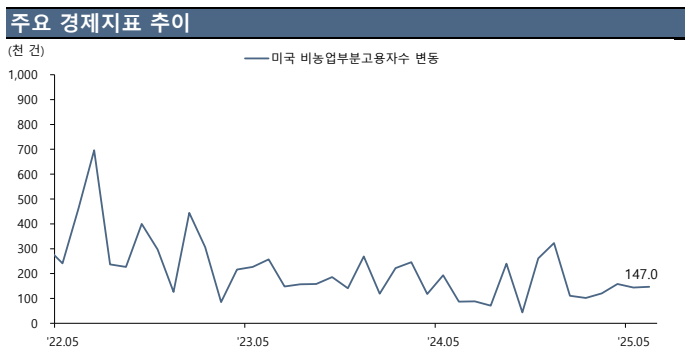
KOSPI 투자자별 매매동향				
기관 수급				
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)		
POSCO홀딩스	+89.9	1 현대로템	-89.3	
한화솔루션	+41.0	2 HD한국조선해양	-16.8	
셀트리온	+36.7	3 카카오	-15.1	
LG화학	+32.9	4 LS ELECTRIC	-12.4	
삼성바이오로직스	+23.3	5 효성중공업	-11.4	
신한지주	+19.1	6 HD현대중공업	-11.2	
삼성SDI	+15.1	7 LG넥스원	-10.9	
외국인 수급				
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)		
삼성전자	+564.0	1 삼성중공업	-19.0	
삼성전기	+36.6	2 NAVER	-17.0	
HD한국조선해양	+25.6	3 현대차	-16.3	
한화에어로스페이스	+20.6	4 HD현대중공업	-13.1	
HD현대	+17.1	5 한화오션	-11.2	
LG에너지솔루션	+15.9	6 하나금융지주	-10.5	
포스코인터내셔널	+12.7	7 일진전기	-7.5	



Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전일대비 1.34% 상승한 3,116.27pt에 마감. 상법 개정안이 국회 본회의를 통과했다는 소식에 한국 증시에 대한 투자 심리가 회복되면서 KOSPI는 3,100pt를 재차 돌파하며 상승 마감	- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.5bp 하락한 2.810%에 마감. 이재명 대통령이 첫 기자회견에서 2차 추경 증액과 관련하여 시장에 우려를 추가적으로 야기할 만한 발언을 하지 않아 안도 심리에 따른 국고채 시장 강세장이 나타남
- S&P 500은 전일대비 0.83% 상승한 6,279.35pt에 마감. 비농업고용지수가 견고하게 나타난 영향에 상승 출발, 장중 발표된 ISM 서비스업지수가 추가적인 상방압력으로 작용하며 미 증시는 상승 마감	- 미국채 10년물 금리는 전일대비 6.9bp 상승한 4.346%에 마감. 비농업고용자수 발표 이후 안정된 고용시장에 대한 경기 기대감 및 금리 인하 기대감 후퇴가 국채 금리 상승 요인으로 작용하며 미국채 시장은 약세장 실현
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전일대비 10.0원 상승한 달러당 1,365.5원에 마감. 미국 고용지표 호조에 달러화 가치 절상 흐름이 나타나며 달러-원 환율 역시 상승 마감	- 금(8월물)은 전일대비 0.50% 하락한 온스당 3,342.9달러에 마감. 특별한 상승이나 하락 모멘텀이 부족한 상황 속 달러 강세 및 금리 상승을 반영하며 금 선물 가격은 하락 마감
- 달러 인덱스는 전일대비 0.40pt 상승한 97.18pt에 마감. 비농업고용자수 및 ISM 서비스업지수가 긍정적으로 나타나자 달러화 자금 유입이 나타나며 달러 인덱스는 상승 마감	- WTI(8월물)은 전일대비 0.67% 하락한 배럴당 67.00달러에 마감. 미국-이란의 핵 협상 재개 가능성이 유가 변동성 확대 및 하방압력으로 작용하며 WTI 선물 가격은 하락 마감

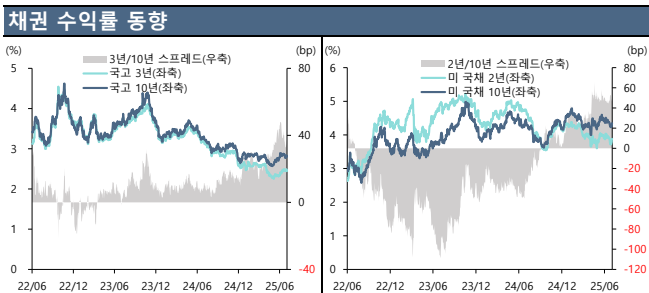


경제지표					
DATE	국가	지표	예상	실제	이전
07/03 10:30	AU	무역수지	A\$5000m A\$2238m A\$5413m		
07/03 17:30	UK	S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI	51.3	52.8	51.3
07/03 21:30	US	비농업부분고용자수 변동	106k	147k	139k
07/03 21:30	US	실업률	4.3%	4.1%	4.2%
07/03 21:30	US	신규 실업수당 청구건수	241k	233k	236k
07/03 21:30	US	무역수지	-71.0b	-71.5b	-61.6b
07/03 23:00	US	ISM 서비스 지수	50.5	50.8	49.9
07/03 23:00	US	제조업수주	8.2%	8.2%	-3.7%
07/03 23:00	US	내구재 주문	16.4%	16.4%	16.4%
07/04 15:00	GE	공장수주 전월비	-0.2%	--	0.6%
07/07 15:00	GE	산업생산 SA MoM	-0.5%	--	-1.4%
07/08 08:50	JN	BoP 경상수지	¥2938.0b	--	¥2258.0b
07/08 13:30	AU	RBA 목표금리	3.60%	--	3.85%
07/09 10:30	CH	PPI 전년비	-3.2%	--	-3.3%
07/09 10:30	CH	CPI (전년대비)	0.0%	--	-0.1%
07/09 20:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	--	2.7%
07/09 23:00	US	도매 재고 전월비	-0.3%	--	-0.3%



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

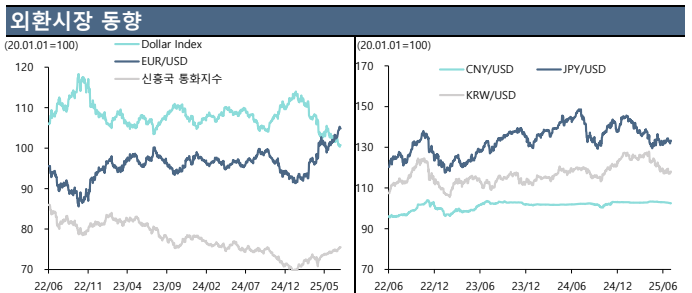
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.510	+0.0	-6.0	-8.0	-27.0	-88.0
한국 CP	2.710	+0.0	+0.0	-5.0	-22.0	-84.0
통안채 1년	2.300	-1.1	+7.1	+3.5	-16.5	-39.4
국고채 3년물	2.445	-4.5	-0.5	+11.0	-2.0	-15.0
국고채 5년물	2.590	-3.4	+0.5	+7.5	+4.5	-17.5
국고채 10년물	2.810	-2.5	+3.5	+1.5	+11.8	-6.1
한국 회사채 3년물(AA-)	2.941	-4.5	-1.5	+6.1	-8.7	-33.8
해외 채권 (% , bp)	07/03					
Libor 3M	4.854	-0.1	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.880	+9.5	+16.1	-7.1	+22.8	-36.2
미 국채 10년물	4.346	+6.9	+10.4	-10.8	+35.1	-22.3
미 국채 30년물	4.861	+6.0	+6.1	-12.0	+45.2	+8.0
미국 회사채 IG	5.058	-6.5	+2.2	-19.4	-4.7	-27.7
미국 회사채 HY	7.293	+1.8	-11.5	-41.0	-108.8	-34.4
독 국채 10년물	2.615	-4.9	+4.6	+9.0	+3.7	+24.8



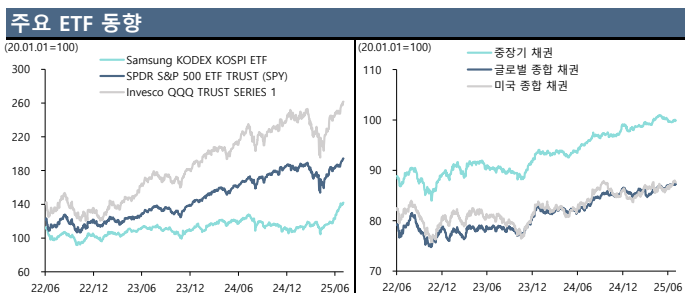
Commodity						
에너지(%)	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	67.00	-0.7	+2.7	+5.7	+8.1	-6.6
브렌트유(ICE, USD/bbl)	68.80	-0.4	+1.6	+4.8	+4.9	-7.8
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.41	-2.3	+4.5	-8.4	-11.2	-6.2
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	33.62	+0.1	-1.2	-6.2	-7.6	-31.2
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	8,200.0	+0.0	-0.6	-1.2	-12.3	-13.4
구리(CMX, USD/lb)	509.7	-1.0	+0.6	+5.4	+15.8	+26.6
철광석(SGX, USD/ton)	96.4	+1.2	+2.0	+1.2	-5.4	-7.0
니켈(LME, USD/ton)	15,289.5	+1.0	+1.5	+0.1	+5.0	+1.0
알루미늄(LME, USD/ton)	2,617.8	+0.0	+1.3	+6.4	+11.6	+3.2
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	3,342.9	-0.5	+0.3	-0.2	+11.0	+26.6
은(CMX, USD/t.oz)	36.8	+1.0	+0.5	+6.2	+25.8	+25.8
백금(NYM, USD/t.oz)	1,372.0	-3.4	-2.0	+28.1	+52.1	+53.5
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,147.7	-1.7	+0.9	+13.1	+26.5	+26.1
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,056.3	+0.5	+3.3	+1.5	+8.1	+5.8
옥수수(CBT, Usc/bsh)	431.5	+0.5	+5.4	-1.6	-6.2	-5.9
소맥(CBT, Usc/bsh)	547.8	-1.5	+5.1	+2.2	+3.5	-0.7
운임(pt, %)						
BDI	1,443.0	+0.0	-7.1	+0.9	-3.1	+44.7
SCFI	1,861.5	+0.0	-0.4	-10.2	+33.7	-24.3



Currency						
Global Market (pt, %)	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	97.18	+0.42	+0.03	-2.06	-5.67	-10.42
EM 무역가중 Dollar Index	131.83	-0.07	-0.07	-1.18	-4.63	-5.52
신중국 통화지수	46.395	+0.13	+0.51	+1.57	+5.16	+8.47
EURUSD	1.1757	-0.01	+0.48	+3.39	+7.31	+13.53
USDCNY	7.152	-0.03	-0.14	-0.48	-0.51	-0.50
USDJPY	144.93	+0.00	+0.35	+0.67	-1.36	-7.83
GBPUSD	1.3655	-0.02	-0.53	+1.02	+5.96	+9.09
AUDUSD	0.6571	+0.00	+0.38	+1.69	+8.79	+6.21
원화기준 (원, %)	07/03					
KRW/USD	1,365.5	+0.62	+0.93	-6.54	-6.54	-7.25
KRW/CNY	190.3	+0.49	+0.78	-4.05	-4.05	-6.06
KRW/EUR	1,603.9	+0.31	+1.03	+0.16	+0.16	+4.79
KRW/JPY	9.41	-0.18	+0.10	-5.27	-5.27	+0.25
KRW/GBP	1,863.1	-0.01	+0.28	-1.18	-1.18	+0.74
KRW/AUD	896.6	-0.01	+1.21	+1.56	+1.56	-2.01



ETF							
국내주식(원, %)	티커	07/03	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	31,855	+1.4	+2.0	+12.5	+26.8	+31.8
KOSPI 200	102110	42,265	+1.5	+2.0	+13.9	+28.0	+34.1
KOSDAQ 150	229200	12,905	+1.8	+2.0	+6.6	+13.5	+14.9
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	625.3	+0.8	+1.7	+5.2	+24.1	+7.3
NASDAQ 100	QQQ	556.2	+1.0	+1.5	+5.3	+31.7	+9.1
Stoxx 50	FEZ	59.9	-0.2	+0.7	+1.8	+21.4	+27.1
CSI 300	ASHR	27.7	+0.7	+1.5	+3.2	+10.0	+4.8
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,610	+0.1	-0.1	+0.2	-0.1	+2.1
단기 채권	214980	114,900	+0.0	+0.0	+0.2	+0.8	+1.7
종합 채권(AA-)	273130	118,755	+0.2	-0.0	+0.5	-0.1	+2.5
종합 채권(A-)	385540	118,755	+0.2	-0.0	+0.5	-0.1	+2.5
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.4	+0.2	+0.0	+0.3	+1.2	+1.9
US 종합 채권	AGG	98.5	-0.2	-0.0	+0.8	-0.0	+3.6
US 종합 국채	GOVT	22.8	-0.3	-0.2	+0.5	-0.8	+0.9
US 물가연동채	TIP	109.4	-0.2	-0.0	+0.7	-0.0	+4.4
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	32.8	+0.9	+0.8	+4.7	+29.5	+2.9
항공&방산	ITA	186.9	+1.2	-0.4	+3.8	+38.2	+28.9
캐시카우	COWZ	56.6	+0.2	+2.9	+5.0	+15.6	+1.0



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 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다. 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.