

상상인 Macro Daily

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

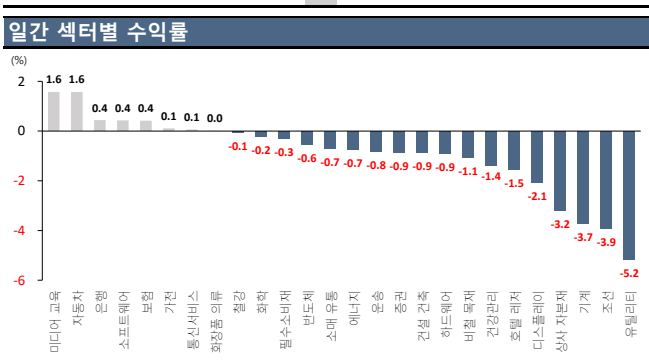
2025-08-20

Korea Market						
Stock (pt, %)	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,151.6	-0.8	-1.2	-1.2	+21.1	+31.3
KOSDAQ	788.0	-1.3	-2.4	-4.0	+10.4	+16.2
반도체		-0.6	-1.8	+1.9	+26.2	+35.9
건강관리		-1.4	-0.5	-6.6	+10.9	+9.4
자동차		+1.6	+1.3	+1.0	+13.4	+7.8
화학		-0.2	-0.6	+0.2	+22.5	+11.7
소매(유통)		-0.7	-1.1	-10.5	+4.2	+21.8
미디어, 교육		+1.6	-0.4	+3.4	+10.1	+33.9
필수소비재		-0.3	-4.4	-6.0	+6.6	+21.4
거래대금 (평균, 십억원)	14,145	14,145	15,342	17,307		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-454	-446	+3,800		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+254	+176	-1,001		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+90	-207	-4,747		

Money Flow (십억원, Δ)						
	08/18					
주식형 펀드	157,666	+254	+1,623	+3,288	+18,214	+36,458
채권형 펀드	220,689	+501	+1,466	+5,562	+19,228	+44,947

Global Market						
Stock (pt, %)	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	44,946.1	+0.0	+1.7	+1.4	+5.0	+5.6
S&P 500	6,449.8	-0.6	+0.9	+2.4	+8.2	+9.7
NASDAQ	21,623.0	-1.5	+0.8	+3.5	+12.5	+12.0
유로 STOXX 50	5,448.6	+0.9	+1.9	+1.7	+0.4	+11.3
영국 FTSE 100	9,138.9	+0.3	+0.5	+1.6	+5.1	+11.8
일본 NIKKEI 225	43,378.3	-0.4	+3.7	+8.9	+15.7	+8.7
중국 상해종합	3,696.8	-0.0	+1.7	+4.6	+9.8	+10.3
VIX 지수	15.1	+3.9	-0.4	-8.0	-16.8	-13.0
MOVE 지수	76.7	+0.4	-3.2	-8.0	-26.2	-22.4

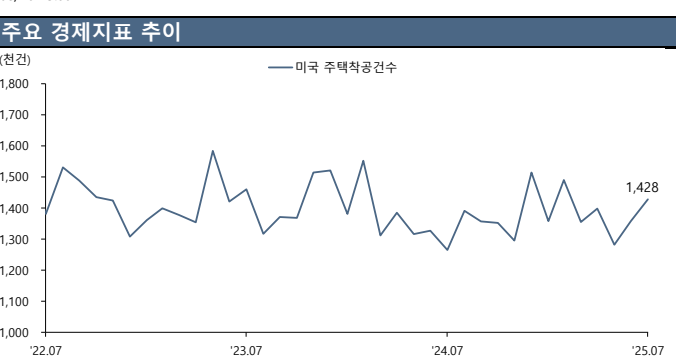
KOSPI 투자자별 매매동향						
기관 수급						
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)				
삼양식품	+25.8	1	두산에너지빌리티	-23.7		
크래프트	+22.3	2	한화오션	-16.9		
KB금융	+22.0	3	두산	-14.7		
하이브	+21.8	4	한화시스템	-13.0		
한화솔루션	+20.7	5	한화에어로스페이스	-11.1		
카카오	+18.1	6	LIG넥스원	-9.2		
하나금융지주	+12.9	7	일진전기	-7.6		
외국인 수급						
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)				
현대로템	+24.6	1	HD현대중공업	-33.2		
현대건설	+18.5	2	한화오션	-22.1		
카카오	+17.9	3	삼양식품	-20.5		
효성중공업	+15.7	4	하나금융지주	-19.5		
HD현대일렉트릭	+9.5	5	삼성중공업	-18.6		
삼성전기	+7.0	6	HD현대미포	-17.7		
HD현대	+6.5	7	삼성바이오로직스	-10.3		



Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전일대비 0.81% 하락한 3,151.66pt에 마감. 적분율 미팅을 앞두고 외국인 매도세가 이어지는 가운데 세계 개편안 등 이슈를 소화하며 조방원 섹터 중심 하락세 시현	- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.2bp 상승한 2.857%에 마감. 이창용 한은 총재의 매파적 기재위 발언을 주시, 8월 금리 인하 기대감은 후퇴하며 국고채 시장은 약세장 시현
- S&P 500은 전일대비 0.59% 하락한 6,411.37pt에 마감. 파월 연준의장직의 적분율 미팅을 앞두고 신중한 발언이 예상되는 가운데 AI 기술주 중심 하락세, 경기 방어주 위주로 순환해 장세 나타나며 미국 증시는 하락 마감	- 미국채 10년물 금리는 전일대비 2.7bp 하락한 4.306%에 마감. 증시 부진 및 안전자산 선호심리가 미국채 금리 하락을 야기, 주택 착공 허가 건수 부진에 미국채 시장은 강세장 시현
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전일대비 3.90원 상승한 달러당 1,392.0원에 마감. 우크라이나 전쟁 및 적분율 미팅 경계감이 지속되는 가운데 달러 강세 흐름에 달러-원 환율은 상승 마감	- 금(9월물)은 전일대비 0.55% 하락한 온스당 3,313.4달러에 마감. 안전자산 선호심리 회복에도 러-우 전쟁 종식 기대감을 반영하며 금 선물 가격은 하락 마감
- 달러 인덱스는 전일대비 0.10pt 상승한 98.27pt에 마감. 주택 착공 허가 건수 발표 이후 약세를 보였으나 적분율 미팅에 대한 신중한 발언이 예상되며 달러 인덱스는 상승 마감	- WTI(9월물)은 전일대비 1.69% 하락한 배럴당 62.35달러에 마감. 러-우 정전 협상 기대감이 반영되며 WTI 선물 가격은 하락 마감

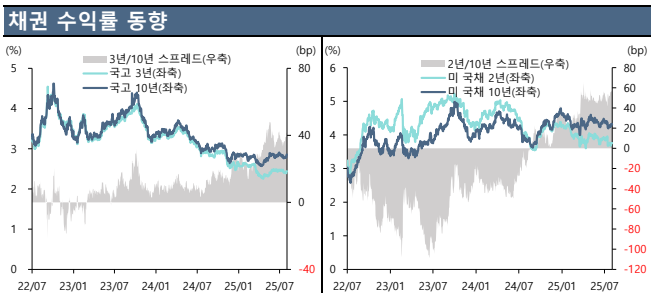


경제지표						
DATE	국가	지표	예상	실제	이전	
08/19 09:30	AU	웨스트팩 소비자대지수 SA MoM	--	5.7%	0.6%	
08/19 09:30	AU	웨스트팩 소비자대지수	--	98.5	93.1	
08/19 21:30	US	주택착공건수	1297k	1428k	1321k	
08/19 21:30	CA	CPI NSA 전월대비	0.3%	0.3%	0.1%	
08/19 21:30	US	건축허가	1386k	1354k	1393k	
08/19 21:30	CA	CPI (전년대비)	1.8%	1.7%	1.9%	
08/20 08:50	JN	무역수지	¥198.5b	--	¥153.1b	
08/20 08:50	JN	무역수지 조정	-¥67.2b	--	-¥235.5b	
08/20 08:50	JN	수출 YoY	-2.1%	--	-0.5%	
08/20 08:50	JN	수입 YoY	-10.0%	--	0.2%	
08/20 08:50	JN	핵심기계수주 전월비	-0.5%	--	-0.6%	
08/20 08:50	JN	핵심기계수주 전년비	4.7%	--	4.4%	
08/20 10:00	CH	1년 대출 프라임 금리	3.00%	--	3.00%	
08/20 10:00	CH	5년 대출 프라임 금리	3.50%	--	3.50%	
08/20 14:00	JN	도쿄 판매용 콘도 YoY	--	--	-1.3%	
08/20 15:00	UK	CPI (전월대비)	0.0%	--	0.3%	
08/20 15:00	UK	CPI (전년대비)	3.7%	--	3.6%	

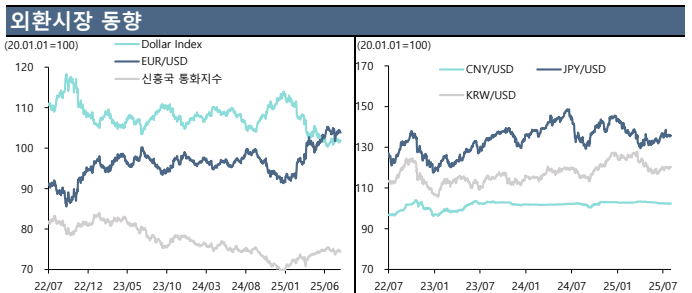


1) US=미국, SK=한국, UK=영국, AU=호주, JN=일본, CH=중국, FR=프랑스, GE=독일, EC=유로존

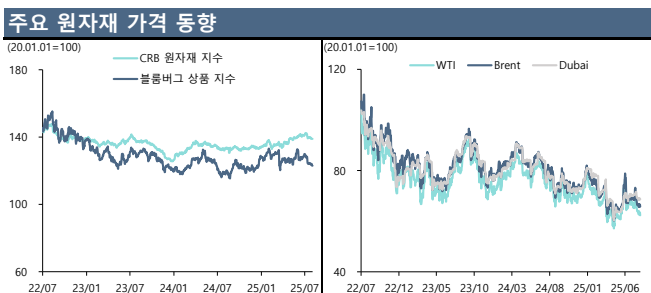
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.520	+1.0	+2.0	+0.0	-15.0	-87.0
한국 CP	2.710	+0.0	+0.0	+0.0	-20.0	-84.0
통안채 1년	2.188	+0.0	-1.1	-11.9	-9.2	-50.6
국고채 3년물	2.442	+2.0	+1.2	-3.0	+9.8	-15.3
국고채 5년물	2.610	+2.0	+3.0	-3.7	+11.0	-15.5
국고채 10년물	2.857	+2.2	+5.7	-1.5	+9.7	-1.4
한국 회사채 3년물(AA-)	2.918	+1.8	+1.1	-4.5	+0.2	-36.1
해외 채권 (% , bp)	08/19					
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.748	-1.5	+1.7	-12.1	-27.1	-49.4
미 국채 10년물	4.306	-2.7	+1.7	-10.9	-29.2	-26.3
미 국채 30년물	4.908	-2.6	+3.0	-7.9	-18.4	+12.7
미국 회사채 IG	4.958	+5.2	-0.9	-16.0	-42.8	-37.8
미국 회사채 HY	7.282	-0.4	-0.8	-10.2	-54.4	-35.5
독 국채 10년물	2.750	-1.3	+0.6	+5.5	+10.4	+38.3



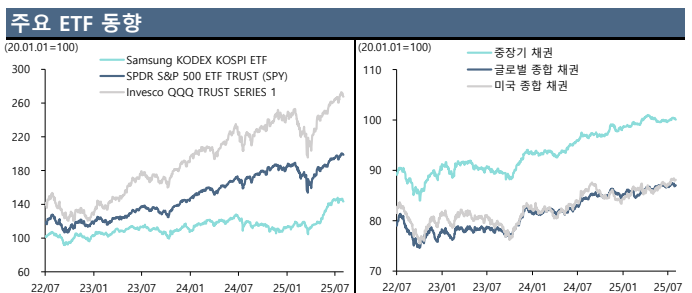
Currency						
Global Market (pt, %)	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	98.27	+0.10	+0.17	-0.22	-1.30	-9.42
EM 무역가중 Dollar Index	132.41	-0.16	+0.24	+0.18	-0.88	-5.10
신용국 통화지수	45.738	-0.13	-0.51	-0.18	+0.32	+6.93
EURUSD	1.1647	+0.01	-0.24	+0.18	+2.79	+12.47
USDCNY	7.136	+0.05	-0.08	-0.19	-0.80	-0.73
USDJPY	147.67	+0.05	-0.11	-0.77	+2.78	-6.09
GBPUSD	1.3491	+0.01	-0.07	+0.56	+0.53	+7.78
AUDUSD	0.6454	+0.00	-1.16	-0.84	+0.28	+4.32
원화기준 (원, %)	08/19					
KRW/USD	1,392.0	+0.25	+0.55	+1.47	+1.47	-5.45
KRW/CNY	193.8	+0.34	+0.61	+1.81	+1.81	-4.31
KRW/EUR	1,623.0	+0.30	+0.43	+4.36	+4.36	+6.03
KRW/JPY	9.43	+0.04	+0.75	-1.46	-1.46	+0.45
KRW/GBP	1,878.5	+0.00	+0.56	+2.09	+2.09	+1.57
KRW/AUD	898.6	+0.01	-0.54	+1.81	+1.81	-1.80



Commodity						
에너지 (%)	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	62.35	-1.7	-1.3	-7.4	+1.3	-13.1
브렌트유(ICE, USD/bbl)	65.79	-1.2	-0.5	-5.0	+1.4	-11.9
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	2.77	-4.3	-1.5	-22.4	-17.9	-23.9
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	31.23	-0.1	-3.6	-7.0	-14.7	-36.1
산업금속 (%)						
리튬(NYM, USD/ton)	8,347.6	+0.0	+2.3	+3.9	-2.0	-11.9
구리(CMX, USD/lb)	442.3	-1.1	-2.3	-20.7	-4.6	+9.8
철광석(SGX, USD/ton)	101.5	-0.2	-1.8	+3.1	+1.2	-2.1
니켈(LME, USD/ton)	14,869.8	-0.6	-1.8	-1.5	-3.9	-1.8
알루미늄(LME, USD/ton)	2,559.3	-1.1	-2.1	-2.7	+3.8	+0.9
귀금속 (%)						
금(CMX, USD/t.oz)	3,313.4	-0.5	-1.1	-1.3	-0.0	+25.5
은(CMX, USD/t.oz)	37.3	-1.8	-1.8	-2.3	+11.6	+27.7
백금(NYM, USD/t.oz)	1,312.8	-1.8	-3.0	-8.7	+21.1	+46.8
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,112.0	-1.7	-2.6	-14.7	+6.0	+22.2
곡물 (%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,013.0	-0.8	+0.1	-1.4	-4.7	+1.5
옥수수(CBT, Usc/bsh)	379.5	-0.9	+2.2	-7.1	-17.7	-17.2
소맥(CBT, Usc/bsh)	498.5	-0.8	-1.3	-8.7	-9.2	-9.6
운임 (pt, %)						
BDI	2,022.0	+0.0	+0.2	-1.5	+51.2	+102.8
SCFI	1,460.2	+0.0	-2.0	-11.3	-1.3	-40.7



ETF							
국내주식(원, %)	티커	08/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	32,215	-0.8	-2.0	-1.7	+22.3	+33.3
KOSPI 200	102110	42,770	-0.7	-2.3	-1.7	+24.2	+36.1
KOSDAQ 150	229200	13,200	-1.2	-3.4	-3.4	+14.5	+17.5
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	639.8	-0.5	-0.8	+1.8	+10.1	+9.8
NASDAQ 100	QQQ	569.3	-1.4	-1.9	+0.9	+10.9	+11.6
Stoxx 50	FEZ	60.8	+0.3	+0.8	+2.2	+4.1	+28.9
CSI 300	ASHR	29.6	-1.1	+0.2	+2.8	+9.4	+11.9
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,700	-0.1	-0.2	+0.3	-0.0	+2.3
단기 채권	214980	115,005	+0.0	+0.0	+0.2	+0.6	+2.0
종합 채권(AA-)	273130	118,795	-0.1	-0.2	+0.1	-0.0	+2.5
종합 채권(A-)	385540	118,795	-0.1	-0.2	+0.1	-0.0	+2.5
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.2	+0.1	-0.4	-0.0	+1.3	+1.9
US 종합 채권	AGG	99.0	+0.2	-0.4	+1.0	+3.0	+4.5
US 종합 국채	GOVT	22.9	+0.2	-0.3	+0.8	+2.3	+1.6
US 물가연동채	TIP	110.0	+0.1	-0.5	+0.3	+2.3	+5.3
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	33.5	-1.7	-2.3	+1.4	+9.1	+5.0
항공&방산	ITA	193.2	-1.4	-1.8	-0.7	+13.6	+33.3
캐시카우	COWZ	57.0	+0.4	+0.2	+2.1	+6.7	+1.7



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.