

상상인 Macro Daily

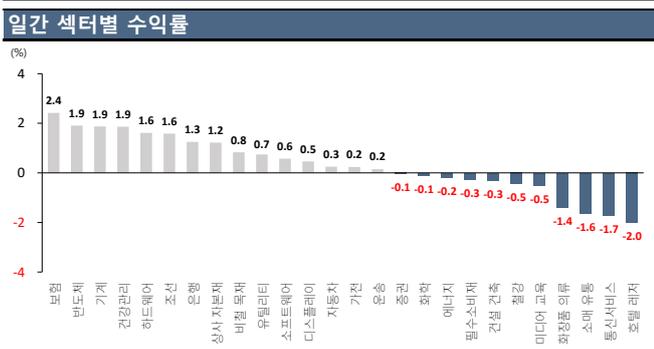
투자전략팀 / 신일, 황준호, 김경태, 최예찬 / 02 3779 3186 / jh.hwang@sangsinib.com

2025-09-03

Korea Market						
Stock (pt, %)	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	3,172.4	+0.9	-0.2	+1.7	+17.5	+32.2
KOSDAQ	794.0	+1.2	-1.0	+2.7	+7.3	+17.1
반도체		+1.9	-1.4	+0.6	+21.9	+34.3
건강관리		+1.9	+0.6	+3.4	+7.9	+12.0
자동차		+0.3	+2.9	+6.3	+19.3	+10.9
화학		-0.1	-6.4	-2.6	+15.7	+5.8
소매(유통)		-1.6	-4.5	-5.6	-7.8	+17.3
미디어, 교육		-0.5	-3.7	+6.1	+1.5	+29.3
필수소비재		-0.3	+1.1	+3.2	+11.6	+26.7
거래대금 (평균, 십억원)	14,988	14,988	14,481	15,953		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+401	-1,153	-831		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-142	-183	+551		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-347	+750	-1,845		
Money Flow (십억원, Δ)						
주식형 펀드	158,737	+440	+1,334	+4,319	+16,737	+39,721
채권형 펀드	224,401	-418	+274	+6,865	+17,651	+47,119

Global Market						
Stock (pt, %)	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	45,544.9	-0.5	-0.2	+4.5	+7.7	+7.1
S&P 500	6,460.3	-0.7	-0.1	+3.6	+8.8	+9.8
NASDAQ	21,455.6	-0.8	-0.2	+3.9	+11.5	+11.1
유로 STOXX 50	5,351.7	-1.4	-2.5	+3.6	-0.1	+9.3
영국 FTSE 100	9,187.3	-0.9	-1.4	+1.3	+4.7	+12.4
일본 NIKKEI 225	42,718.5	+0.3	+0.2	+4.7	+14.0	+7.1
중국 상해종합	3,857.9	-0.4	+0.8	+8.4	+15.2	+15.1
VIX 지수	15.4	+6.5	+8.0	-24.6	-16.3	-11.5
MOVE 지수	79.4	+7.4	+1.7	-5.3	-17.1	-19.6

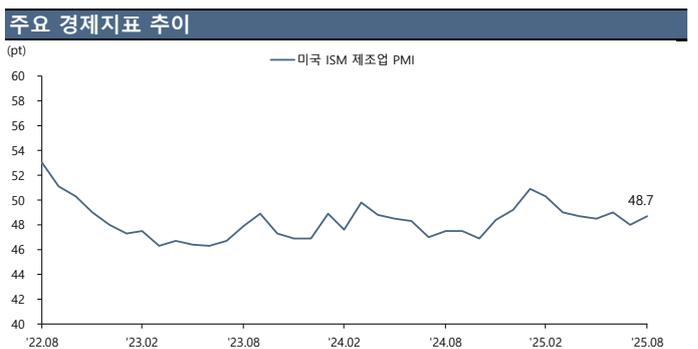
KOSPI 투자자별 매매동향				
기관 수급				
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)		
NAVER	+81.2	1	삼성전자	-55.7
현대로템	+43.5	2	카카오	-45.0
LS	+2.8	3	두산에너지빌리티	-12.9
한미약품	+2.7	4	HJ중공업	-11.0
한국항공우주	+2.4	5	현대건설	-10.9
메리츠금융지주	+2.0	6	LG유플러스	-8.2
한화솔루션	+2.0	7	SK텔레콤	-7.2
외국인 수급				
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)		
삼성전자	+132.0	1	한화엔진	-49.8
SK하이닉스	+111.2	2	HJ중공업	-11.0
현대로템	+39.3	3	NAVER	-10.5
한화에어로스페이스	+32.3	4	HD현대중공업	-9.9
삼성전기	+18.6	5	HD현대마린엔진	-7.5
한국항공우주	+11.6	6	삼성중공업	-5.8
신한지주	+9.1	7	일동제약	-5.0



Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전일대비 0.94% 상승한 3,172.35pt에 마감. 전일 미국 증시가 휴장한 가운데 외국인 순매수세 유입에 반도체 섹터 중심 반등. 유럽발 반산 업종 호재도 증시를 이끌며 국내 증시는 상승 마감	- 국고채 10년물 금리는 전일대비 2.5bp 상승한 2.872%에 마감. 특별한 재료는 부재했던 국고채 시장은 미국 경제지표 발표를 앞두고 글로벌 장기 금리 상승 흐름에 연동되며 약세장을 시현
- S&P 500은 전일대비 0.69% 하락한 6,415.54pt에 마감. 트럼프 관세 위협판결이 투자심리를 위축시킨 가운데, ISM 제조업 PMI 역시 부진하며 AI 기술주 위주 하락세를 시현. 장 후반 반발 매수세에 낙폭을 축소	- 미국채 10년물 금리는 전일대비 3.3bp 상승한 4.261%에 마감. 미국 관세 정책에 대한 항소법원의 불법 판결이 재정 악화 우려를 확대. 글로벌 장기금리 상승 압력이 반영되며 미국채 금리는 상승 마감
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전일대비 1.90원 상승한 달러당 1,395.9원에 마감. 외국인 주식 순매수세에 원화 가치 상승 압력 발생했으나 야간장에서는 유로-엔화의 상대적 약세에 달러 강세가 이어지며 달러-원 환율은 상승 마감	- 금(10월물)은 전일대비 2.17% 상승한 온스당 3,562.9달러에 마감. 연준 금리 인하 기대감이 금 수요를 뒷받침하는 가운데 지정학적 리스크가 확대되자 안전자산으로 분류되는 금 선물 가격은 상승 마감
- 달러 인덱스는 전일대비 0.63pt 상승한 98.40pt에 마감. 경제지표 부진에 경기 둔화 우려가 존재함에도 불구하고 영국 재정 우려 및 일본의 정치적 불안이 달러화의 상대적 가치 상승을 야기. 달러 인덱스는 상승 마감	- WTI(10월물)은 전일대비 2.47% 상승한 배럴당 65.59달러에 마감. 라-우 전쟁 격화 소식과 트럼프의 러시아 제재 우려에 WTI 선물 가격은 상승 마감



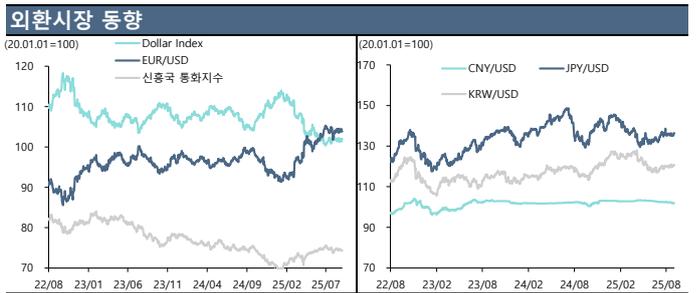
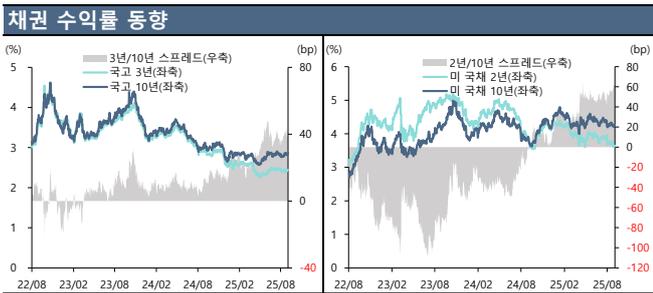
경제지표					
DATE	국가	지표	예상	실제	이전
09/02 08:00	SK	CPI (전월대비)	0.2%	-0.1%	0.2%
09/02 08:00	SK	CPI (전년대비)	1.9%	1.7%	2.1%
09/02 18:00	EC	CPI (전월대비)	0.1%	0.2%	0.0%
09/02 22:30	CA	S&P 글로벌 캐나다 제조업 PMI	--	48.3	46.1
09/02 22:45	US	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	53.3	53	53.3
09/02 23:00	US	ISM 제조업지수	49	48.7	48
09/02 23:00	US	건설지출 전월대비	-0.1%	-0.1%	-0.4%
09/03 08:00	SK	GDP (전년동기대비)	0.5%	--	0.5%
09/03 08:00	SK	GDP SA (전기대비)	0.6%	--	0.6%
09/03 10:30	AU	GDP SA (전기대비)	0.5%	--	0.2%
09/03 10:30	AU	GDP (전년동기대비)	1.6%	--	1.3%
09/03 17:30	UK	S&P 글로벌 영국 서비스업 PMI	53.6	--	53.6
09/03 20:00	US	MBA 주택융자 신청지수	--	--	-0.5%
09/03 23:00	US	제조업수주	-1.3%	--	-4.8%
09/03 23:00	US	내구재 주문	-2.8%	--	-2.8%
09/04 10:30	AU	무역수지	A\$4900m	--	A\$5365m
09/04 21:15	US	ADP취업자 변동	68k	--	104k



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

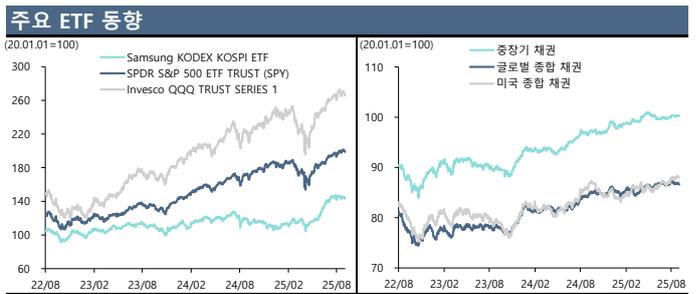
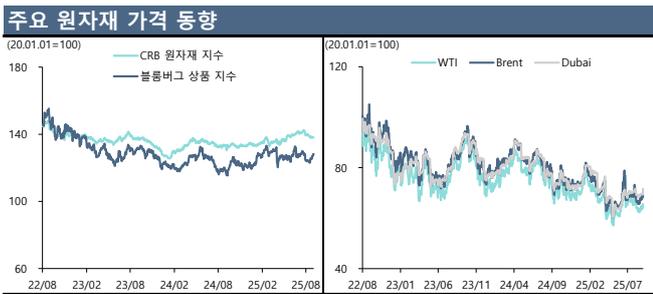
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.530	+0.0	+0.0	+2.0	-5.0	-86.0
한국 CP	2.710	+0.0	+0.0	+0.0	-4.0	-84.0
통안채 1년	2.186	-0.3	+1.6	-5.4	-8.9	-50.8
국고채 3년물	2.447	+1.5	+3.0	-2.8	+3.5	-14.8
국고채 5년물	2.615	+1.9	+2.3	-1.0	+1.3	-15.0
국고채 10년물	2.872	+2.5	+1.7	+3.7	-2.0	+0.1
한국 회사채 3년물(AA-)	2.912	+1.5	+2.5	-3.8	-3.3	-36.7
해외 채권 (% , bp)						
09/02	1D	1W	1M	3M	YTD	
Libor 3M	4.854	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.639	+2.3	-4.0	-4.3	-22.7	-60.2
미 국채 10년물	4.261	+3.3	-0.0	+4.5	-9.4	-30.8
미 국채 30년물	4.961	+3.4	+4.2	+13.9	+8.4	+18.0
미국 회사채 IG	4.964	-10.4	+4.6	+1.9	-20.0	-37.1
미국 회사채 HY	7.209	-7.0	+3.8	-17.4	-46.0	-42.8
독 국채 10년물	2.786	+3.8	+6.3	+10.7	+25.8	+41.9

Currency						
Global Market (pt. %)	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	97.77	+0.64	+0.06	-1.38	-0.95	-9.88
EM 무역가중 Dollar Index	132.27	+0.06	+0.03	-0.69	-0.85	-5.20
신용국 통화지수	45.813	-0.23	-0.29	+0.69	+0.24	+7.10
EURUSD	1.1686	+0.02	-0.27	+0.85	+2.14	+12.84
USDCNY	7.103	+0.02	-0.41	-0.65	-1.14	-1.19
USDJPY	147.05	+0.01	+0.07	-0.24	+3.04	-6.48
GBPUSD	1.3504	+0.01	-0.16	+1.69	-0.30	+7.89
AUDUSD	0.6540	+0.02	+0.77	+1.02	+0.69	+5.71
원화기준 (원, %)						
09/02	1D	1W	1M	3M	YTD	
KRW/USD	1,395.9	+0.16	+0.17	+2.33	+2.33	-5.19
KRW/CNY	195.5	+0.11	+0.35	+2.88	+2.88	-3.49
KRW/EUR	1,625.0	-0.41	+0.10	+4.20	+4.20	+6.16
KRW/JPY	9.41	+0.00	-0.48	-1.42	-1.42	+0.21
KRW/GBP	1,869.4	-0.01	-0.47	+1.13	+1.13	+1.08
KRW/AUD	909.9	+0.01	+0.54	+2.78	+2.78	-0.56



Commodity						
에너지 (%)	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	65.59	+2.5	+3.7	-2.6	+4.4	-8.5
브렌트유(ICE, USD/bbl)	69.14	+1.5	+2.9	-0.8	+6.6	-7.4
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	3.01	+0.4	+10.7	-2.4	-19.0	-17.2
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	31.77	-0.9	-5.0	-6.5	-10.9	-35.0
산업금속 (%)						
리튬(NYM, USD/ton)	9,380.0	+0.0	+10.4	+17.3	+13.0	-1.0
구리(CMX, USD/lb)	457.0	+1.1	+2.5	+3.0	-6.5	+13.5
철광석(SGX, USD/ton)	102.6	+0.8	+0.9	+2.9	+6.6	-1.0
니켈(LME, USD/ton)	15,084.1	-1.4	-0.5	+1.7	-1.0	-0.4
알루미늄(LME, USD/ton)	2,623.2	+0.3	-0.7	+2.3	+5.9	+3.4
귀금속 (%)						
금(CMX, USD/t.oz)	3,562.9	+2.2	+5.1	+6.4	+5.6	+34.9
은(CMX, USD/t.oz)	41.1	+2.2	+6.4	+11.2	+18.5	+40.5
백금(NYM, USD/t.oz)	1,412.2	+3.0	+4.7	+7.2	+29.6	+58.0
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	1,136.4	+2.8	+3.8	-6.7	+13.6	+24.9
곡물 (%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,025.8	-1.1	-0.3	+6.7	-1.8	+2.8
옥수수(CBT, Usc/bsh)	403.0	+1.3	+4.0	+3.5	-8.1	-12.1
소맥(CBT, Usc/bsh)	513.0	-1.0	+0.7	-0.7	-5.6	-7.0
운임 (pt. %)						
BDI	2,024.0	+0.0	-0.8	+0.3	+35.9	+103.0
SCFI	1,445.1	+0.0	+2.1	-6.8	-30.3	-41.3

ETF							
국내주식(원, %)	티커	09/02	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	32,425	+0.8	-0.4	+0.8	+13.3	+34.1
KOSPI 200	102110	42,930	+1.0	-0.6	+0.7	+14.0	+36.6
KOSDAQ 150	229200	13,270	+1.0	-1.3	+2.0	+9.0	+18.1
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	640.3	-0.7	-1.0	+1.4	+8.3	+9.9
NASDAQ 100	QQQ	565.6	-0.8	-1.4	+0.3	+7.9	+10.9
Stoxx 50	FEZ	59.1	-1.1	-1.2	+2.1	+0.5	+25.4
CSI 300	ASHR	31.8	-0.6	+2.8	+11.1	+18.0	+19.9
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,755	-0.1	-0.2	-0.1	+0.6	+2.4
단기 채권	214980	115,100	+0.0	+0.0	+0.2	+0.6	+2.1
종합 채권(AA-)	273130	118,800	-0.1	-0.2	-0.3	+0.5	+2.6
종합 채권(A-)	385540	118,800	-0.1	-0.2	-0.3	+0.5	+2.6
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	49.0	-0.4	-0.3	-0.7	+0.3	+1.6
US 종합 채권	AGG	98.9	-0.3	-0.3	-0.0	+2.1	+4.7
US 종합 국채	GOVT	22.9	-0.2	-0.1	-0.1	+1.6	+1.9
US 물가연동채	TIP	110.6	-0.2	-0.2	+0.4	+2.7	+6.2
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	33.3	-0.7	-1.5	-2.0	+6.7	+4.5
항공&방산	ITA	198.5	+0.0	-0.4	+0.3	+10.2	+36.9
캐시카우	COWZ	58.0	-0.3	+0.0	+4.1	+7.5	+3.3



Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용은 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 하시기를 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.