

KB리서치 마감코멘트

2025년 5월 15일 (목)

리서치본부 시황컨설팅팀 Analyst
 김지원 jw.kim@kbsc.com
 임정은 jungeun.lim@kbsc.com
 태윤선 ystae@kbsc.com

금리, 환율 불확실성에 차익실현 흐름

장 마감 코멘트

- KOSPI 2,621pt (-0.73%), KOSDAQ 733pt (-0.79%)
- 미 국채금리 상승과 환율 변동성 영향에 경계심 부각. KOSPI 3거래일 연속 상승에 따른 기관 중심 차익실현 매도세
- 전일 미국 10년물 국채금리가 4.5%를 상회, 재정우려 및 금리인하 기대 후퇴 영향
- 미 하원에서 감세 관련 논의가 지속되고 있는 가운데, 현재 감세안에 따르면 향후 10년간 재정적자가 3.7조 달러 증가할 것으로 예상
- 한편, 전일 오후 한국과 미국이 지난 5일 환율과 관련해 논의했다는 소식이 전해짐
- 미국 재무부가 환율 문제를 무역협상에 포함하지 않겠다고 밝혔음에도 불구하고 시장은 미국이 무역불균형 해소를 위해 무역흑자 국가를 상대로 통화절상을 요구할 가능성을 경계 (트럼프의 달러 악세 기조)
- 이달 초 대만달러 이슈에 이어 금일 원화를 중심으로 아시아 통화 달러 대비 강세. 달러원 환율은 25.7원 하락한 1,394.5원, 달러엔도 0.63% 하락한 145.77엔 마감
- 미중 무역합의로 관세 불확실성은 다소 진정되었으나, 추가 상승 모멘텀이 부재하고 환율 불확실성이 새롭게 대두되며 아시아 증시 전반이 부진한 흐름
- 미국 감세안 관련 이슈가 지속됨과 동시에 환율과 관련한 뉴스가 엇갈리고 있어 추가적인 확인 필요
- 오늘 밤 미국 PPI, 소매판매, 산업생산, 필라델피아 연준경기전망 등 발표 예정

투자지표

코스피	2,621pt	-0.73%
코스닥	733pt	-0.79%
매매동향 (억원)	코스피	코스닥
개인	+717	+1,249
외국인	+2,659	-1,201
기관	-3,858	+140
코스피 P/E, P/B (배)	8.93 / 0.88	
고객예탁금 / 신용잔고 (조원)	55.21 / 17.79	

주: 15시 30분 KRX 기준

단, 고객예탁금, 신용잔고는 2거래일 전 기준

P/E (12M Fwd 기준), P/B (TTM 기준)의 경우 전일 기준값에 지수 변동분만 반영된 미확정 데이터입니다. 참고바랍니다.

외국인 순매수/순매도 상위 종목

(단위: 억원)

	KOSPI 순매수	대금	KOSPI 순매도	대금
1	삼성전자	1,650	SK텔레콤	-339
2	SK하이닉스	751	한미반도체	-211
3	두산에너빌리티	453	삼성SDI	-172
4	HD현대일렉트릭	412	삼성중공업	-161
5	효성증공업	205	한전KPS	-154
	KOSDAQ 순매수	대금	KOSDAQ 순매도	대금
1	JYP Ent.	226	레인보우로보틱스	-273
2	로보티즈	69	티앤엘	-104
3	SAMG엔터	66	에스피지	-97
4	바이넥스	39	유진테크	-93
5	에이비엘바이오	32	클리오	-56

기관 순매수/순매도 상위 종목

(단위: 억원)

	KOSPI 순매수	대금	KOSPI 순매도	대금
1	한국금융지주	158	SK하이닉스	-707
2	HMM	138	삼성전자	-692
3	한미약품	116	현대차	-274
4	한화시스템	78	LG에너지솔루션	-202
5	에이피알	72	셀트리온	-201
	KOSDAQ 순매수	대금	KOSDAQ 순매도	대금
1	JYP Ent.	186	유진테크	-62
2	알테오젠	90	피에스케이홀딩스	-59
3	로보티즈	84	클리오	-53
4	브이티	76	에스엠	-48
5	레인보우로보틱스	67	고영	-43

자료: Check, KB증권 / 주: KRX 기준, ETF 제외

증시 캘린더

(미): 미국, (유): 유럽, (중): 중국, (한): 한국, 한국시간 기준 (자료: Bloomberg, 인포맥스)

12 (월)	13 (화)	14 (수)	15 (목)	16 (금)
(실적) SK텔레콤, 시프트업, GKL (미) 4월 CPI, 4월 NFIB 소기업낙관지수 (유) 4월 ZEW 서베이 (경제성장전망) (실적) CJ제일제당, 롯데케미칼, CJ대한통운, 사이먼 프로퍼티 그룹	OPEC 원유시장 보고서, MSCI 정기 리뷰 (실적) 메리츠금융지주, 삼성증권, 엔씨소프트, JYP Ent., 펄어비스, 더블유게임즈, 위메이드	(미) 3월 뉴욕주 제조업지수, 3월 기업재고, 4월 PPI, 4월 소매판매, 4월 산업생산, 5월 필라델피아 연준경기전망, 5월 NAHB 주택시장지수 (실적) 한화생명, 월마트, 시스코 시스템즈, 디어	(미) 옵션만기일 (미) 4월 주택착공건수, 4월 건축허가, 4월 수출입물가지수, 5월 미시간대 소비자심리지수 (잠정) (실적) 삼성생명, 어플라이드 머티어리얼즈, 테이크-투 인터랙티브	



KB증권은 동 조사분석자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 제공한 사실이 없습니다. 본 자료를 작성한 조사분석담당자와 그 배우자는 해당 종목과 재산적 이해관계가 없습니다. 본 자료 작성자는 개재된 내용들이 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간접없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 이 보고서는 고객들에게 투자에 관한 정보를 제공할 목적으로 작성된 것이며 계약의 청약 또는 청약의 유인을 구성하지 않습니다. 이 보고서는 KB증권이 신뢰할 만하다고 판단하는 자료와 정보에 근거하여 해당일 시점의 전문적인 판단을 반영한 의견이나 KB증권이 그 정확성이나 완전성을 보장하는 것은 아니며, 통지없이 의견이 변경될 수 있습니다. 개별투자는 고객의 판단에 의거하여 이루어져야 하며, 이 보고서는 여하한 형태로도 고객의 투자판단 및 그 결과에 대한 법적책임의 근거가 되지 않습니다. 이 보고서의 저작권은 KB증권에 있으므로 KB증권의 동의 없이 무단복제, 배포 및 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술적인 목적으로 이용하려는 경우에는 KB증권에 사전통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.

www.kbsc.com

더 많은 리포트 보기