

# 상상인 Macro Daily

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

2025-03-05

Korea Market						
Stock (pt, %)	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	2,528.9	-0.2	-3.9	+1.9	+2.6	+5.4
KOSDAQ	737.9	-0.8	-4.1	+2.5	+9.0	+8.8
반도체		-0.7	-5.7	+1.9	+6.2	+4.5
건강관리		+0.9	+0.3	+3.9	+10.6	+7.8
자동차		-0.3	-2.9	-2.8	-2.7	-3.8
화학		-4.3	-7.3	+5.2	-6.0	+2.8
소매(유통)		-1.2	-6.0	+3.3	-0.0	+3.1
미디어, 교육		-1.5	-1.2	+8.4	+10.5	+16.1
필수소비재		+0.8	-2.4	+0.4	-5.0	-1.2
거래대금 (평균, 십억원)	18,458	18,458	19,422	19,698		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		-190	-2,559	-3,896		
기관 순매수 (누적, 십억원)		-147	-957	+1,204		
개인 순매수 (누적, 십억원)		+204	+3,010	+1,003		
Money Flow (십억원, Δ)						
주식형 펀드	134,809	+417	-1,447	+3,670	+13,913	+22,278
채권형 펀드	186,981	+308	+1,591	+9,202	+9,307	+35,749

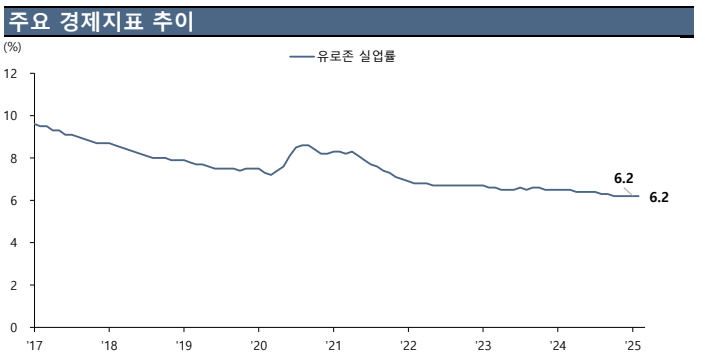
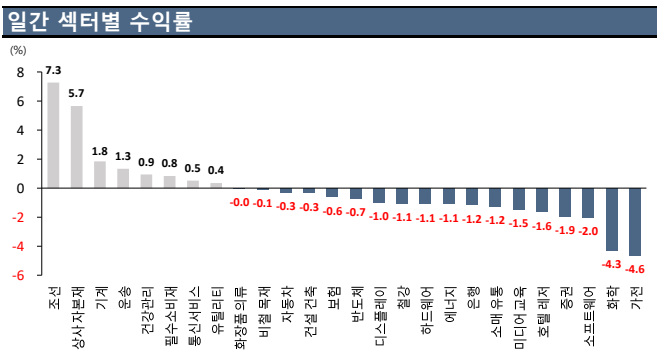
Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전일대비 0.15% 하락한 2,528.92pt에 마감. 트럼프 대통령이 멕시코/캐나다에 예정대로 관세 부과를 단행했음에도 불구하고, 해당 이슈가 선반영되었다는 인식 하에 유럽 군비 증강 기대감에 따른 방산 테마의 상승세에 힘입어 한국 증시는 약보합 마감	- 국고채 10년물 금리는 전일대비 0.7bp 상승한 2.707%에 마감. 트럼프 대통령의 캐나다/멕시코 관세 강행 및 중국 관세 인상 발언이 경기 침체 우려를 증대시키면서 안전자산 선호심리가 강화되었으나 미국채 금리 상승에 연동되어 상승 마감
- S&P 500은 전일대비 1.22% 하락한 5,778.15pt에 마감. 트럼프발 관세에 각국이 보복 관세를 시사하며 하락 출발 이후 스테그플레이션 우려가 높아진데 따른 금리인하 기대감 높아지며 낙폭 축소. 이어 알파벳의 자본지출 확대 소식에 AI, 반도체 업종을 중심 회복세를 시험했으나 장마감 직전 다시 반락 마감	- 미국채 10년물 금리는 전일대비 8.91bp 상승한 4.244%에 마감. 최근 발표된 경제지표가 침체 조짐을 암시한 만큼 연말까지 3번의 금리인하가 단행될 수 있다는 가능성이 확대. 관세 부과에 따른 무역분쟁 우려가 미국경기에 대한 신뢰를 반영한 점도 하락 요인
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전일대비 0.30원 상승한 달러당 1,460.3원에 마감. 경기 불안에 따른 글로벌 달러 약세 영향으로 하락했으나 수출 감소 우려에 따른 원화 약세 압력 영향에 상승 마감	- 금(4월물)은 전일대비 0.82% 상승한 온스당 2,924.8달러에 마감. 국내 금 시세가 폭락한 가운데, 국제 금 선물 가격은 달러 약세 흐름에 연동되어 상승 마감
- 달러 인덱스는 전일대비 1.14pt 하락한 105.61pt에 마감. 미국의 멕시코/캐나다 관세 부과에 따른 경기 불안 심리 및 우크라이나 군사 지원 중단 이후 유로화 강세 영향에 약세 흐름, 연준의 금리인하 가세화 가능성을 반영하며 하락 마감	- WTI(4월물)은 전일대비 0.8% 하락한 배럴당 67.82달러에 마감. 트럼프 대통령의 강경 관세 정책 때문 경기 둔화 우려 및 OPEC+의 증산 영향으로 하락 마감

Global Market						
Stock (pt, %)	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	42,521.0	-1.6	-2.1	-4.3	-5.0	-0.1
S&P 500	5,778.2	-1.2	-3.0	-3.6	-4.9	-1.8
NASDAQ	18,285.2	-0.4	-4.1	-5.7	-7.2	-5.3
유로 STOXX 50	5,387.3	-2.8	-2.5	+3.2	+8.8	+10.0
영국 FTSE 100	8,759.0	-1.3	+0.3	+2.0	+4.9	+7.2
일본 NIKKEI 225	37,331.2	-1.2	-2.1	-3.1	-5.2	-6.4
중국 상해종합	3,324.2	+0.2	-1.7	+2.3	-1.3	-0.8
VIX 지수	23.5	+3.2	+23.1	+26.3	+73.6	+35.5
MOVE 지수	108.9	+3.0	+11.6	+15.6	+19.0	+10.2



KOSPI 투자자별 매매동향			
기관 수급			
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)	
유한양행	+20.7	1 삼성전자	-48.1
한화에어로스페이스	+16.7	2 LG에너지솔루션	-42.1
LS ELECTRIC	+13.8	3 포스코퓨처엠	-28.2
KB금융	+9.5	4 삼성SDI	-15.7
한국항공우주	+7.1	5 두산에너지빌리티	-14.9
금호석유	+6.9	6 삼성중공업	-12.3
한국가스공사	+5.6	7 한미반도체	-11.7
외국인 수급			
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)	
한화에어로스페이스	+86.4	1 삼성중공업	-51.9
HD한국조선해양	+31.4	2 현대차	-21.1
한국항공우주	+19.6	3 LG넥스원	-16.3
현대로템	+17.9	4 한국전력	-10.0
카카오	+12.5	5 SK바이오사이언스	-8.1
삼성전기	+7.8	6 한미약품	-7.1
현대건설	+7.7	7 카카오뱅크	-4.6

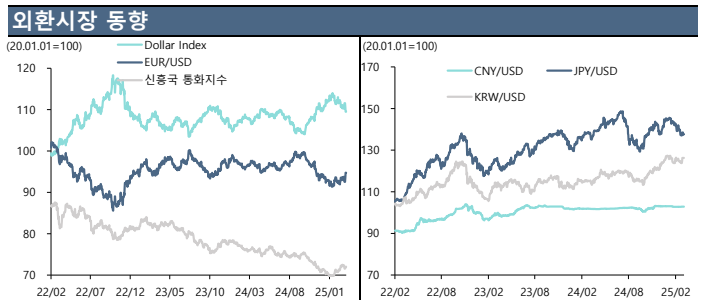
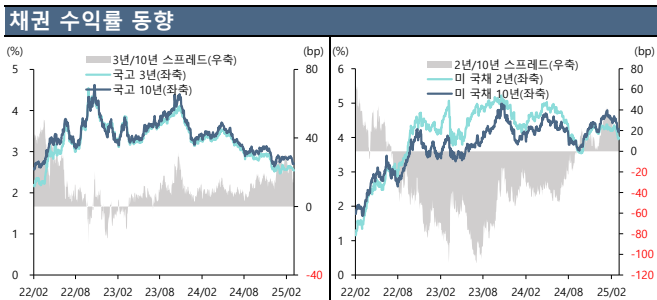
경제지표					
DATE	국가	지표	예상	실제	이전
03/04 00:00	US	건설지출 전월대비	-0.1%	-0.2%	0.5%
03/04 00:00	US	ISM 제조업지수	50.7	50.3	50.9
03/04 00:00	US	ISM 구매물가지수	56	62.4	54.9
03/04 00:00	US	ISM 신규주문	54.6	48.6	55.1
03/04 06:24	US	워즈 총 자동차 판매	16.14m	16.00m	15.60m
03/04 08:00	SK	광공업생산 YoY	-2.0%	-4.1%	5.3%
03/04 08:00	SK	광공업생산 조정 MoM	-3.1%	-2.3%	4.6%
03/04 08:00	SK	경기순환형 선행 지수 변동	--	-0.3	-0.2
03/04 08:30	JN	실업률	2.4%	2.5%	2.4%
03/04 08:30	JN	유교구인배율	1.25	1.26	1.25
03/04 08:50	JN	자본지출 YoY	5.0%	-0.2%	8.1%
03/04 08:50	JN	자본지출 소프트웨어제 YoY	4.7%	3.1%	9.5%
03/04 08:50	JN	본원통화 전년비	-1.8%	-1.8%	-2.5%
03/04 08:50	JN	본원통화 기간말	--	¥655.3t	¥653.4t
03/04 09:01	UK	BRC 상점 물가지수 YoY	-0.6%	-0.7%	-0.7%
03/04 09:30	AU	BoP 경상수지	-\$12.0b	-\$12.5b	-\$14.1b
03/04 09:30	AU	GDP 순수출	-0.1	0.2	0.1



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

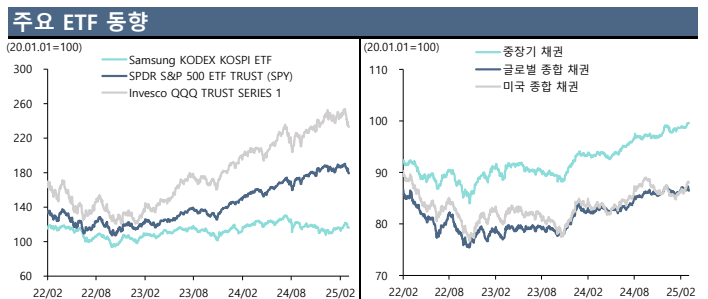
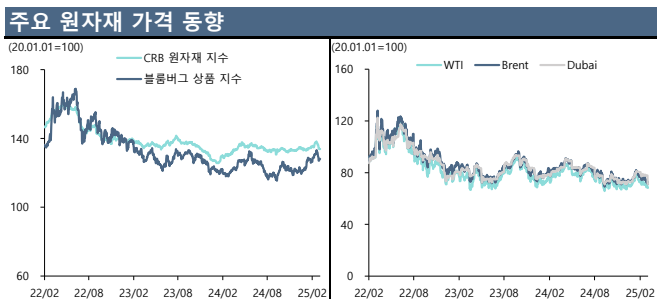
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.850	-4.0	+0.0	-18.0	-43.0	-54.0
한국 CP	3.010	-2.0	-9.0	-21.0	-38.0	-54.0
통안채 1년	2.628	-0.3	+1.8	-2.6	-7.4	-6.6
국고채 3년물	2.542	-1.8	-5.8	-2.8	-8.3	-5.3
국고채 5년물	2.635	+0.1	-7.0	-6.7	-0.7	-13.0
국고채 10년물	2.707	+0.7	-8.8	-15.0	-5.8	-16.4
한국 회사채 3년물(AA-)	3.123	-1.6	-5.9	-4.3	-9.8	-15.6
해외 채권 (% , bp)						
	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
Libor 3M	4.854	-0.1	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.991	+4.1	-8.1	-25.8	-15.4	-25.1
미 국채 10년물	4.244	+8.9	-1.2	-31.1	+6.8	-32.5
미 국채 30년물	4.538	+8.8	+2.8	-25.3	+20.4	-24.4
미국 회사채 IG	5.063	+9.0	-3.7	-26.0	+4.1	-27.3
미국 회사채 HY	7.406	-0.6	+4.5	-7.2	+10.3	-23.1
독 국채 10년물	2.495	+0.4	+6.2	+11.0	+38.4	+12.8

Currency						
Global Market (pt, %)	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	105.60	-1.08	-0.77	-3.11	-0.11	-2.67
EM 무역가중 Dollar Index	138.39	+0.27	+0.63	+0.10	+1.02	-0.82
신용국 통화지수	44.262	+0.51	-0.32	+1.88	+0.81	+3.48
EURUSD	1.0619	-0.07	+1.28	+2.66	+0.31	+2.54
USDCNY	7.174	-0.01	+0.01	+0.06	-0.19	-0.20
USDJPY	149.70	+0.06	+0.40	-3.25	-0.27	-4.80
GBPUSD	1.2792	-0.02	+0.92	+2.75	+0.26	+2.20
AUDUSD	0.6268	-0.06	-0.59	+0.66	-2.87	+1.31
원화기준 (원, %)						
	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
KRW/USD	1,460.3	-0.02	+1.85	+3.03	+3.03	-0.82
KRW/CNY	200.8	-0.40	+1.67	+2.94	+2.94	-0.86
KRW/EUR	1,536.8	-0.43	+1.96	+2.67	+2.67	+0.40
KRW/JPY	9.71	-0.07	+0.91	+2.96	+2.96	+3.44
KRW/GBP	1,866.0	+0.02	+2.69	+3.27	+3.27	+0.90
KRW/AUD	914.3	+0.06	+1.16	+0.07	+0.07	-0.08



Commodity						
에너지(%)	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	68.26	-0.2	-0.5	-6.7	-0.1	-4.8
브렌트유(ICE, USD/bbl)	71.18	-0.6	-1.9	-6.3	-1.3	-4.6
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.35	+5.5	+11.4	+29.8	+41.3	+19.7
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	43.46	-3.9	+5.1	-19.2	-6.6	-11.1
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	9,884.0	-4.5	+7.1	+4.0	+4.3	+4.4
구리(CMX, USD/lb)	452.8	-1.1	-0.3	+5.2	+9.5	+12.4
철광석(SGX, USD/ton)	100.8	-0.6	-5.9	-3.8	-3.8	-2.7
니켈(LME, USD/ton)	15,750.3	+3.0	+2.1	+4.8	-0.2	+4.0
알루미늄(LME, USD/ton)	2,626.4	+0.2	-0.7	-0.5	+0.3	+3.5
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	2,920.6	+0.7	+0.1	+3.1	+11.2	+10.6
은(CMX, USD/t.oz)	32.1	+0.2	-0.5	-1.3	+3.1	+9.8
백금(NYM, USD/t.oz)	971.9	+0.0	-0.5	-3.1	+3.2	+8.7
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	946.3	-0.5	+2.5	-9.5	-2.5	+4.0
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	984.0	-1.4	-4.0	-7.0	-1.0	-1.4
옥수수(CBT, Usc/bsh)	436.0	-1.0	-8.8	-10.8	+2.2	-4.9
소맥(CBT, Usc/bsh)	518.5	-2.5	-8.4	-8.5	-5.2	-6.0
운입(pt, %)						
BDI	1,276.0	+3.8	+14.7	+72.9	+10.0	+28.0
SCFI	1,515.3	-5.0	-5.0	-25.9	-32.2	-38.4

ETF							
국내주식(원, %)	티커	03/04	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	26,105	-0.3	-3.8	+3.4	+4.3	+5.7
KOSPI 200	102110	33,630	-0.2	-4.0	+3.4	+3.9	+5.5
KOSDAQ 150	229200	12,575	-0.5	-3.9	+6.5	+10.5	+11.5
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	576.9	-1.2	-3.0	-3.5	-4.6	-1.6
NASDAQ 100	QQQ	495.6	-0.3	-3.7	-4.4	-4.9	-3.1
Stoxx 50	FEZ	55.3	+0.3	+0.5	+8.1	+10.9	+14.8
CSI 300	ASHR	26.6	+0.8	-1.9	+2.5	-0.9	+0.5
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,450	+0.1	+0.3	+0.8	+0.7	+1.8
단기 채권	214980	113,740	+0.0	+0.0	+0.3	+0.8	+0.6
종합 채권(AA-)	273130	118,310	+0.1	+0.3	+1.0	+1.1	+2.1
종합 채권(A-)	385540	118,310	+0.1	+0.3	+1.0	+1.1	+2.1
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	48.9	-0.8	-0.7	-0.4	-0.8	+0.2
US 종합 채권	AGG	98.9	-0.3	+0.3	+2.1	+0.8	+2.7
US 종합 국채	GOVT	22.9	-0.2	+0.3	+2.0	+0.9	+0.3
US 물가연동채	TIP	110.3	-0.4	+0.5	+1.8	+1.5	+3.5
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	31.2	-0.2	-6.0	-4.3	-7.9	-2.3
항공&방산	ITA	149.4	-2.4	-1.2	-4.7	-2.0	+2.8
캐시카우	COWZ	55.3	-1.4	-3.8	-4.0	-8.1	-2.1



**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.