

# 상상인 Macro Daily

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

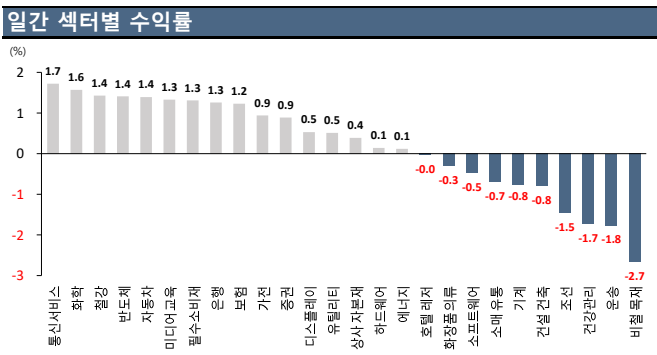
2025-03-20

Korea Market						
Stock (pt, %)	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	2,628.6	+0.6	+2.1	-1.6	+7.9	+9.6
KOSDAQ	738.4	-1.0	+1.2	-5.1	+7.9	+8.9
반도체		+1.4	+5.4	-2.5	+12.8	+12.9
건강관리		-1.7	+1.9	-1.8	+8.3	+6.0
자동차		+1.4	+2.5	+1.7	+0.1	+1.5
화학		+1.6	-0.5	-2.8	+1.3	+7.6
소매(유통)		-0.7	-1.4	-0.5	+0.4	+5.3
미디어, 교육		+1.3	-0.5	-2.9	+3.1	+9.3
필수소비재		+1.3	+2.9	+0.7	-0.7	+2.5
거래대금 (평균, 십억원)	18,626	18,626	18,539	20,124		
외국인 순매수 (누적, 십억원)		+303	+968	-4,102		
기관 순매수 (누적, 십억원)		+287	+1,333	+1,615		
개인 순매수 (누적, 십억원)		-674	-2,838	-552		

Money Flow (십억원, Δ)						
	03/18					
주식형 펀드	132,468	+1,649	+1,444	-2,413	+8,119	+18,925
채권형 펀드	188,368	+324	+1,214	+5,198	+9,201	+35,071

Global Market						
Stock (pt, %)	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
DOW	41,964.6	+0.9	+2.8	-5.8	-2.0	-1.4
S&P 500	5,675.3	+1.1	+2.8	-7.4	-4.3	-3.5
NASDAQ	17,750.8	+1.4	+2.6	-11.4	-9.3	-8.1
유로 STOXX 50	5,507.4	+0.4	+3.4	-0.5	+13.3	+12.5
영국 FTSE 100	8,706.7	+0.0	+1.9	-0.7	+7.7	+6.5
일본 NIKKEI 225	37,751.9	-0.2	+2.6	-3.9	-2.5	-5.4
중국 상해종합	3,426.4	-0.1	+2.0	+3.1	+1.7	+2.2
VIX 지수	19.9	-8.3	-19.3	+29.6	+8.4	+14.7
MOVE 지수	91.4	-5.5	-13.9	+8.2	-0.4	-7.5

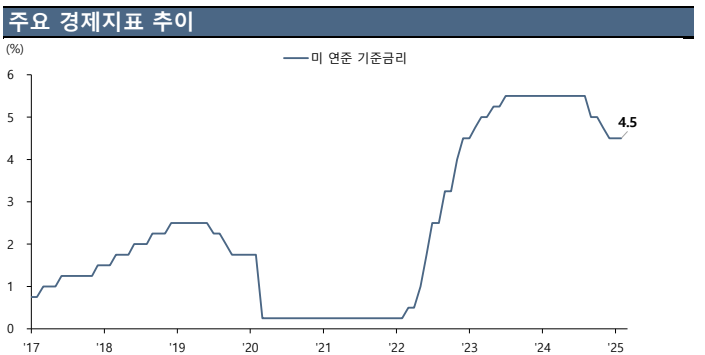
KOSPI 투자자별 매매동향						
기관 수급						
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)				
현대모비스	+21.6	1	HD현대중공업	-12.3		
POSCO홀딩스	+15.8	2	현대로템	-11.9		
하나금융지주	+15.1	3	한화오션	-10.4		
KB금융	+14.9	4	한화에어로스페이스	-8.0		
두산에너지빌리티	+14.2	5	두산	-7.7		
풍산	+12.2	6	일진전기	-6.8		
CJ제일제당	+9.4	7	카카오	-6.7		
외국인 수급						
순매수 (십억원)	Daily	순매도 (십억원)				
삼성전자	+276.7	1	한화오션	-19.6		
SK하이닉스	+23.7	2	한화엔진	-10.4		
한화시스템	+14.6	3	아모레퍼시픽	-8.2		
한화솔루션	+14.0	4	두산	-7.3		
기아	+13.8	5	NAVER	-5.5		
크래프톤	+13.1	6	대한항공	-5.3		
포스코퓨처엠	+11.2	7	일진전기	-4.3		



Daily Comment	
Stock Market	Fixed Income
- KOSPI는 전일대비 0.62% 상승한 2,628.62pt에 마감. 엔비디아 GTC 2025에서의 실망감에도 불구하고, 레거시 반도체 업황 반등이 진행되는 가운데 삼성전자, SK하이닉스가 개별 호재에 힘입어 상승한 점이 증시 전반의 상승세를 야기 - S&P 500은 전일대비 1.08% 상승한 5,675.29pt에 마감. 미 연준의 기준금리 및 점도표가 시장 예상치에 부합하며 상승, 연내 2회 금리인하 기대감에 미 증시는 상승 마감	- 국고채 10년물 금리는 전일대비 0.8bp 상승한 2.800%에 마감. 3월 미 FOMC회의 결과를 앞두고 경제 심리가 강화된 가운데, 금일 발표된 정부의 부동산 대책으로 인해 금리 인하 기대감이 일부 축소되면서 국고채 시장 약세장을 야기 - 미국채 10년물 금리는 전일대비 4.0bp 하락한 4.243%에 마감. 미 FOMC를 앞두고 경제심리 속 상승했으나 기준금리 및 점도표가 시장전망에 부합하자 하락 전환, 파월 의장의 인플레이션 발언에 미국채는 강세장 시현
Currency	Commodity
- 원/달러 환율은 전일대비 11.90원 상승한 달러당 1,463.0원에 마감. 미 FOMC 경제 속 터키 정국 불안 영향에 달러 대비 리라화 가치는 역대 최저치 경신, 위험 회피 심리 영향에 달러인덱스가 상승하며 원/달러 환율은 상승 마감 - 달러 인덱스는 전일대비 0.18pt 상승한 103.43pt에 마감. 터키 정국 불안 및 미 FOMC 경제심리에 상승했으나 파월의장의 일시적 인플레이션 발언에 상승폭 반납하며 강보합 마감	- 금(4월물)은 전일대비 0.57% 상승한 온스당 3,058.5달러에 마감. 파월 의장의 낙관적 발언에도 스테그플레이션을 우려하는 투자자들의 매수세 유입, 금 가격은 사상 최고치를 경신하며 상승 마감 - WTI(4월물)은 전일대비 0.39% 상승한 배럴당 67.16달러에 마감. 미국 상업용 원유 재고 증가에도 불구하고, 가자지구 이상전 재개에 따른 중동 위기가 고조되며 상승, 미 FOMC 회의 이후 경제 전망에 대한 불확실성 영향에 상승 폭 일부 반납



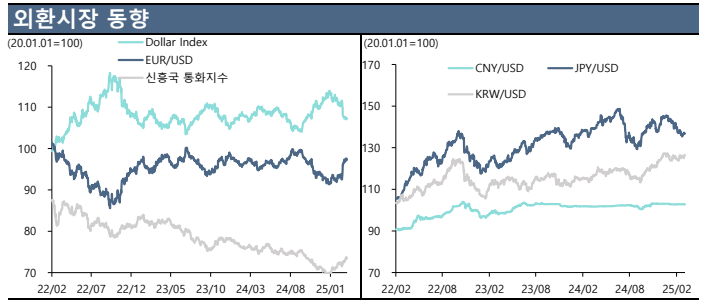
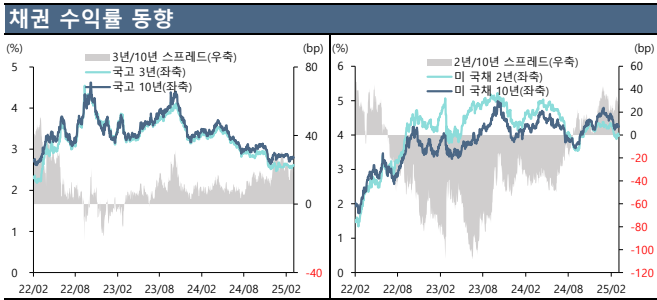
경제지표						
DATE	국가	지표	예상	실제	이전	
03/19 08:30	AU	웨스트팩 선행지수 전월비	--	0.07%	0.12%	
03/19 08:50	JN	무역수지	¥688.3b	¥584.5b	¥2758.8b	
03/19 08:50	JN	핵심기계수주 전월비	-0.1%	-3.5%	-1.2%	
03/19 08:50	JN	핵심기계수주 전년비	6.6%	4.4%	4.3%	
03/19 11:25	JN	BOJ Target Rate	0.50%	0.50%	0.50%	
03/19 13:30	JN	광공업생산 MoM	--	-1.1%	-1.1%	
03/19 13:30	JN	광공업생산 YoY	--	2.2%	2.6%	
03/19 13:30	JN	설비가동률 MoM	--	4.5%	-0.2%	
03/19 15:00	JN	공작기계 수주 전년비	--	3.5%	3.5%	
03/19 19:00	EC	CPI (전년대비)	2.4%	2.3%	2.4%	
03/19 19:00	EC	CPI (전월대비)	0.5%	0.4%	0.5%	
03/19 19:00	EC	CPI 근원 YoY	2.6%	2.6%	2.6%	
03/19 20:00	US	MBA 주택용자 신청지수	--	-6.2%	11.2%	
03/20 03:00	US	FOMC 금리 결정 (상한)	4.50%	4.50%	4.50%	
03/20 03:00	US	FOMC 금리 결정 (하한)	4.25%	4.25%	4.25%	
03/20 05:00	US	순장기TIC흐름	--	-\$45.2b	\$72.0b	
03/20 05:00	US	총 순TIC흐름	--	-\$48.8b	\$87.1b	



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

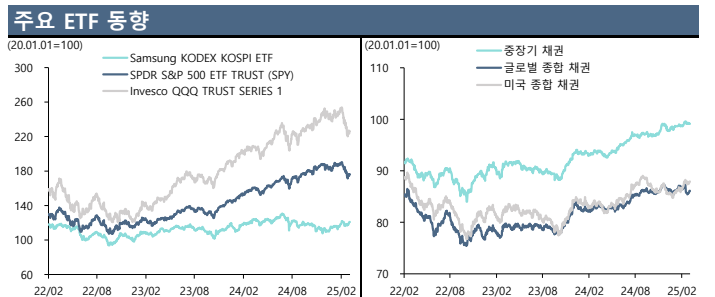
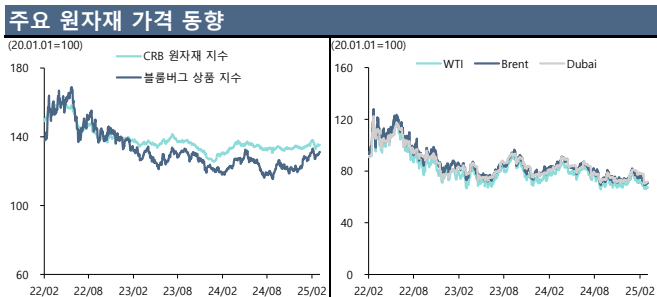
Fixed Income						
국내 채권 (% , bp)	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
한국 CD(91일)	2.840	+0.0	+0.0	-13.0	-55.0	-55.0
한국 CP	2.980	+0.0	+0.0	-24.0	-53.0	-57.0
통안채 1년	2.614	+0.0	-0.2	+2.7	-6.9	-8.0
국고채 3년물	2.616	+1.6	+7.1	-0.6	+1.6	+2.1
국고채 5년물	2.667	+2.2	+5.2	-6.3	-6.3	-9.8
국고채 10년물	2.800	+0.8	+4.0	-6.7	-1.0	-7.1
한국 회사채 3년물(AA-)	3.182	+1.6	+6.1	-1.2	-8.6	-9.7
해외 채권 (% , bp)						
	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
Libor 3M	4.854	-0.1	+0.0	+0.0	+0.0	+0.0
미 국채 2년물	3.972	-6.8	+1.5	-33.3	-33.8	-26.9
미 국채 10년물	4.243	-4.0	-2.5	-30.8	-27.9	-32.6
미 국채 30년물	4.551	-3.5	-3.8	-21.5	-17.0	-23.1
미국 회사채 IG	5.147	+5.0	-7.6	-16.7	-17.9	-18.9
미국 회사채 HY	7.700	-0.9	-9.5	+27.4	+5.7	+6.3
독 국채 10년물	2.804	-0.6	-5.1	+31.1	+51.9	+43.7

Currency						
Global Market (pt, %)	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
Dollar Index	103.43	+0.22	-0.39	-3.39	-3.90	-4.66
EM 무역가중 Dollar Index	136.44	-0.44	-0.44	-0.59	-0.85	-2.21
신흥국 통화지수	45.112	-0.47	+0.82	+1.75	+3.76	+5.47
EURUSD	1.0909	+0.06	+0.53	+4.43	+4.59	+5.34
USDCNY	7.170	-0.05	-0.04	+0.00	-0.28	-0.26
USDJPY	148.72	+0.00	+0.62	-2.20	-4.86	-5.42
GBPUSD	1.3010	+0.05	+0.45	+3.15	+3.50	+3.94
AUDUSD	0.6363	+0.08	+1.24	+0.16	+1.79	+2.84
원화기준 (원, %)						
	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KRW/USD	1,463.0	+0.76	+0.41	+1.00	+1.00	-0.63
KRW/CNY	202.4	-0.76	+0.83	+2.19	+2.19	-0.08
KRW/EUR	1,592.5	-0.31	+0.74	+5.69	+5.69	+4.04
KRW/JPY	9.81	-0.01	-0.27	+6.11	+6.11	+4.51
KRW/GBP	1,903.6	-0.04	+1.09	+4.81	+4.81	+2.93
KRW/AUD	931.1	-0.06	+1.90	+3.07	+3.07	+1.75



Commodity						
에너지(%)	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
WTI(NYM, USD/bbl)	67.16	+0.4	+0.9	-6.5	-3.3	-6.4
브렌트유(ICE, USD/bbl)	70.78	+0.3	+1.3	-6.7	-3.0	-5.2
천연가스HH(NYM, USD/MMBtu)	4.21	-0.8	+2.4	+5.1	+12.4	+15.9
천연가스TTF(ICE, EUR/Mwh)	43.36	+6.4	+3.0	-11.9	-1.8	-11.3
산업금속(%)						
리튬(NYM, USD/ton)	9,185.7	+0.0	+0.0	-1.3	-2.8	-3.0
구리(CMX, USD/lb)	507.6	+1.7	+3.6	+10.6	+25.6	+26.1
철광석(SGX, USD/ton)	101.9	-0.1	-1.0	-4.7	-1.9	-1.7
니켈(LME, USD/ton)	16,242.7	-1.1	-0.3	+6.9	+6.9	+7.3
알루미늄(LME, USD/ton)	2,675.0	-1.1	-1.7	-0.1	+6.5	+5.5
귀금속(%)						
금(CMX, USD/t.oz)	3,059.3	+0.6	+2.3	+4.4	+16.4	+15.8
은(CMX, USD/t.oz)	34.0	-1.7	-0.2	+1.8	+14.5	+16.2
백금(NYM, USD/t.oz)	1,011.4	+0.2	+0.5	+0.5	+8.0	+13.1
팔라듐(NYM, USD/t.oz)	949.2	-1.8	-0.4	-6.3	+4.7	+4.3
곡물(%)						
대두(CBT, Usc/bsh)	1,008.3	-0.4	+1.2	-2.9	+3.5	+1.0
옥수수(CBT, Usc/bsh)	462.0	+0.7	+1.9	-8.0	+3.5	+0.8
소맥(CBT, Usc/bsh)	563.5	-0.3	+3.0	-6.8	+5.7	+2.2
운임(pt, %)						
BDI	1,650.0	-0.5	+0.0	+96.2	+66.7	+65.5
SCFI	1,319.3	-8.1	-8.1	-25.0	-44.8	-46.4

ETF							
국내주식(원, %)	티커	03/19	1D	1W	1M	3M	YTD
KOSPI	226490	27,170	+0.7	+2.5	+0.6	+10.5	+10.0
KOSPI 200	102110	35,365	+0.8	+3.7	+1.6	+11.5	+10.9
KOSDAQ 150	229200	12,425	-1.3	+3.1	-4.8	+13.2	+10.2
해외주식(USD, %)							
S&P 500	SPY	567.1	+1.1	+2.8	-7.3	-4.1	-3.2
NASDAQ 100	QQQ	480.9	+1.3	+2.7	-10.8	-7.1	-5.9
Stoxx 50	FEZ	57.5	+0.2	+4.2	+3.8	+19.4	+19.3
CSI 300	ASHR	27.6	-0.1	+2.3	+3.0	+3.0	+4.1
국내채권(원, %)							
중장기 채권	302190	52,190	-0.2	-0.2	+0.4	+1.3	+1.3
단기 채권	214980	113,850	+0.0	+0.0	+0.2	+0.8	+0.7
종합 채권(AA-)	273130	117,995	-0.1	-0.1	+0.7	+1.7	+1.9
종합 채권(A-)	385540	117,995	-0.1	-0.1	+0.7	+1.7	+1.9
해외채권(USD, %)							
글로벌 채권	BNDX	48.7	+0.3	+0.5	-0.5	-0.4	-0.3
US 종합 채권	AGG	98.8	+0.3	+0.3	+1.8	+2.6	+2.6
US 종합 국채	GOVT	22.9	+0.2	+0.2	+2.0	+2.6	+0.3
US 물가연동채	TIP	110.1	+0.5	+0.4	+1.7	+3.4	+3.4
기타(USD, %)							
로보틱스&AI	BOTZ	30.8	+1.1	+3.6	-10.6	-4.5	-3.5
항공&방산	ITA	156.4	+2.4	+5.2	+1.2	+7.1	+7.8
캐시카우	COWZ	55.7	+0.9	+3.9	-4.7	-1.1	-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 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다. 동 자료는 제공시점 현재 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.