

Market Comment
국내 채권시장, 미국-이란 협상 전개 양상에 따라 등락 예상
글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 혼조 마감. 미시간대 6월 소비자심리지수 상향 조정에도 장기 기대 인플레이션 하향 조정 영향과 사우디 원유 공급 정상화 기대에 따른 국제유가 하락에 초장기물 금리 제외 하락 마감. 미시간대 6월 소비자심리지수는 49.5로 예비치 대비 0.6p 상향. 소비자 1년 기대 인플레이션은 +4.6%로 예비치와 동일. 5-10년 장기 기대 인플레는 +3.3%로 예비치 대비 0.1%p 하향 조정

- 미국 증시는 약보합 마감. S&P 500은 오픈AI 상장 지연설에 AI 및 반도체 관련 업종 투자심리 위축되면서 하락. 다만, 헬스케어 및 소프트웨어 업종 강세에 하락폭은 제한

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 혼조 마감. 미국 PCE 예상 부합과 국내 증시 급락에 따른 위험자산 회피심리 확산에 금리 하락. 다만, 초장기물 금리는 초장기물 수요 위축된 상황에서 차주 30년물 입찰 앞둔 경계감으로 금리 상승 마감

- 국내 증시는 하락 마감. 메모리 가격 급등에 따른 수요 둔화 우려에 반도체 대형주 차익실현 매물 출회된 가운데, 외국인, 기관 대규모 순매도세에 업종 전반 약세 마감

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 보합 예상. 주말 사이 미국-이란 호르무즈 해협 중립 군사적 충돌 발생했으나, 공격 일시 중단 소식에 시장 영향력은 제한될 것으로 예상. 당분간 호르무즈 해협을 둘러싼 노이즈 지속되면서 시장금리는 미국-이란 협상 전개 양상에 따라 등락을 반복할 것으로 예상

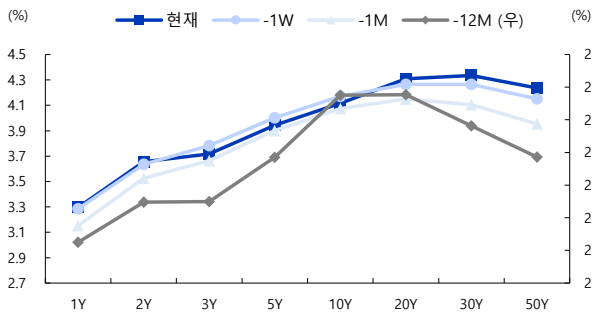
Today's Key Chart
WTI는 사우디 원유 공급 정상화 기대에 이란 전장 발발 이후 처음으로 70달러 하회

국내채권

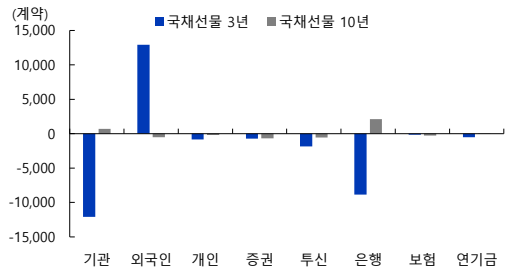
| 국내금리(% ,bp) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
|------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| CD 91일 | 2.92 | +0.0 | +0.0 | +7.0 | +5.0 | +36.0 |
| CP 91일 | 3.14 | +0.0 | +2.0 | +9.0 | -13.0 | +42.0 |
| 통안채 1년 | 3.01 | -1.0 | -1.2 | +5.6 | +50.1 | +70.5 |
| 국고 2년 | 3.66 | -1.5 | +2.0 | +4.2 | +86.1 | +118.3 |
| 국고 3년 | 3.72 | -4.6 | -6.6 | -5.1 | +76.5 | +124.1 |
| 국고 5년 | 3.94 | -5.7 | -5.9 | -4.7 | +70.8 | +130.1 |
| 국고 10년 | 4.12 | -3.8 | -5.3 | -2.8 | +73.2 | +124.0 |
| 국고 20년 | 4.31 | -0.1 | +4.4 | +12.4 | +96.1 | +146.7 |
| 국고 30년 | 4.34 | +1.0 | +7.0 | +22.1 | +108.4 | +158.8 |
| 국고 10년-3년 | 40.10 | +0.8 | +1.3 | +2.3 | -3.3 | -0.1 |
| 국고 30년-10년 | 21.80 | +4.8 | +12.3 | +24.9 | +35.2 | +34.8 |
| 물가채 10년 | 1.30 | +0.0 | +0.0 | +1.2 | +34.1 | +68.1 |
| 크레딧(3년) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| 공사채 AAA | 4.08 | -3.5 | -3.4 | +3.6 | +89.8 | +136.2 |
| 은행채 AAA | 4.08 | -4.6 | -4.9 | +1.6 | +87.0 | +131.4 |
| 여전채 AA- | 4.45 | -4.1 | -4.2 | +1.5 | +95.5 | +144.1 |
| 회사채 AA- | 4.39 | -3.7 | -3.2 | +1.0 | +93.1 | +139.6 |
| 회사채 A+ | 4.76 | -3.9 | -3.6 | -0.1 | +90.4 | +138.7 |
| 공사채 AAA 스프레드(bp) | 36.2 | +1.1 | +3.2 | +8.7 | +13.3 | +12.1 |
| 은행채 AAA 스프레드(bp) | 36.2 | +0.0 | +1.7 | +6.7 | +10.5 | +7.3 |
| 여전채 AA- 스프레드(bp) | 35.9 | +0.5 | +2.4 | +6.6 | +19.0 | +20.0 |
| 회사채 AA- 스프레드(bp) | 73.6 | +0.9 | +3.4 | +6.1 | +16.6 | +15.5 |
| 회사채 A+ 스프레드(bp) | 67.4 | +0.7 | +3.0 | +5.0 | +13.9 | +14.6 |

FICC

| 해외금리(% ,bp) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
|---------------|-----------|-----------|-----------|-----------|------------|-----------|
| 미국채 2년 | 4.09 | -3.1 | -8.5 | +5.9 | +61.9 | +37.3 |
| 미국채 10년 | 4.37 | -2.4 | -8.5 | -11.4 | +20.2 | +12.7 |
| 미국채 30년 | 4.86 | +0.3 | -3.4 | -14.7 | +2.0 | +6.4 |
| 미국 IG | 0.91 | +0.4 | +3.5 | +5.4 | +7.8 | -3.7 |
| 미국 HY | 2.84 | +1.4 | +17.5 | +29.4 | +47.8 | -0.7 |
| 독일 국채 10년 | 2.85 | -0.6 | -13.4 | -13.6 | -0.4 | +28.2 |
| 일본 국채 10년 | 2.62 | -1.2 | -3.5 | -7.8 | +55.5 | +119.8 |
| 중국 국채 10년 | 1.73 | -0.8 | -0.8 | -1.0 | -12.9 | +7.9 |
| 호주 국채 10년 | 4.72 | -1.0 | -9.2 | -13.9 | -2.2 | +61.3 |
| 환율 | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| DXY Index(pt) | 101.36 | -0.1 | +0.5 | +2.2 | +3.1 | +4.3 |
| USD/KRW | 1,534.77 | -0.5 | +0.3 | +2.3 | +6.2 | +13.4 |
| EUR/USD | 1.14 | +0.1 | -0.8 | -2.1 | -3.1 | -2.7 |
| USDCNY | 6.80 | +0.0 | +0.5 | +0.3 | -2.7 | -5.1 |
| USD/JPY | 161.74 | -0.0 | +0.3 | +1.4 | +3.2 | +12.0 |
| 상품 | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| WTI | 69.23 | -3.7 | -9.6 | -21.9 | +20.6 | +6.1 |
| Brent | 71.99 | -4.3 | -10.6 | -23.7 | +18.3 | +6.3 |
| 금 | 4,078.70 | +1.2 | -3.4 | -8.3 | -6.0 | +22.4 |
| 구리 | 13,287.00 | +0.7 | -1.8 | -1.9 | +6.3 | +31.4 |
| CRB지수 | 352.23 | -1.1 | -2.7 | -7.6 | +17.9 | +18.1 |
| BDI지수 | 2,524.00 | -2.6 | -7.3 | -19.2 | +34.5 | +62.5 |
| 필라델피아반도체지수 | 13,203.57 | -5.3 | -7.9 | +3.9 | +86.4 | +138.3 |

일드커브 추이

국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

| 구분 (계약) | 증가 | 1D | 이론가 | 현물가 | 거래량 | 미결제 |
|-----------|--------|------|--------|---------|---------|---------|
| 국채선물 3YR | 103.29 | 0.18 | 103.40 | 103.602 | 157,408 | 506,755 |
| 국채선물 10YR | 106.98 | 0.35 | 107.01 | 107.297 | 95,416 | 268,993 |


투자자별 채권 순매수 현황

| 구분 (억원) | 채권전체 | 국고채 | 공사채 | 통안채 | 금융채 | 회사채 |
|---------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
| 전체 | 20,701 | -2,509 | 6,015 | -1,204 | 16,514 | 1,856 |
| 은행 | 9,929 | 2,906 | 3,906 | -1,300 | 3,741 | 691 |
| 보험 | -615 | -209 | -273 | 101 | -140 | -93 |
| 투신 | 7,273 | -2,484 | 1,082 | 299 | 8,269 | 106 |
| 종금 | -1,537 | -179 | 0 | -404 | 179 | -1,133 |
| 기금 | 4,045 | -223 | -291 | 602 | 2,897 | 1,060 |
| 외국인 | -2,203 | -2,401 | 0 | -502 | 700 | 0 |
| 기타법인 | 1,344 | 131 | 193.8 | 0 | 137 | 844 |
| 개인 | 1,494 | 371 | 213 | 0 | 324 | 581 |
| 정부 | 1,160 | -422 | 1,184 | 100 | 300 | -2 |
| 사모펀드 | -196 | 0 | 0 | -100 | 100 | -196 |

주: 전거래일 기준

자산별 상관관계

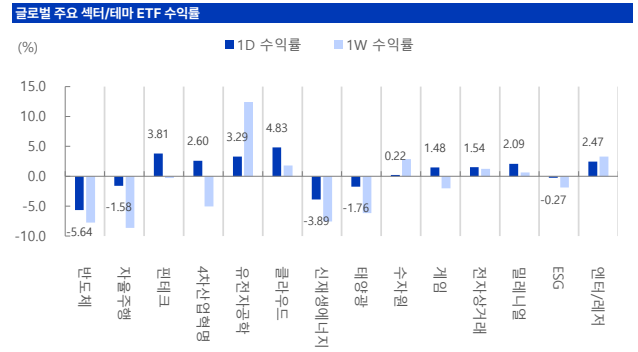
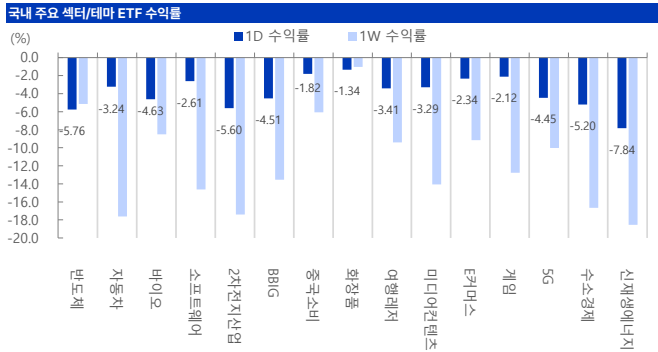
| 구분 | KOSPI | S&P500 | 국채10년 | 달러 | WTI | 금 |
|---------------------------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|
| KOSPI | | 0.52 | -0.27 | -0.25 | 0.22 | 0.20 |
| S&P500 | 0.52 | | 0.08 | -0.23 | -0.19 | -0.09 |
| 미국채 10년 | -0.27 | 0.08 | | 0.30 | -0.21 | -0.28 |
| 달러 | -0.25 | -0.23 | 0.30 | | -0.18 | -0.53 |
| WTI | 0.22 | -0.19 | -0.21 | -0.18 | | 0.24 |
| 금 | 0.20 | -0.09 | -0.28 | -0.53 | 0.24 | |
| S&P500 기준 상관계수 | | | | | | |
| 구분 | 현재 | 20영업일 전 | 전월비 변화 | | | |
| KOSPI | 0.52 | 0.56 | | | | -0.04 |
| 미국채 10년 | 0.08 | 0.25 | | | | -0.17 |
| 달러 | -0.23 | 0.04 | | | | -0.28 |
| WTI | -0.19 | -0.63 | | | | 0.44 |
| 금 | -0.09 | -0.14 | | | | 0.05 |

| 국내 증시 | | | | | | |
|-------------------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|
| 주요지표 (pt, %) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| KOSPI | 8,411.21 | -5.81 | -7.08 | +2.76 | +99.59 | +183.00 |
| KOSDAQ | 851.37 | -4.10 | -11.92 | -22.91 | -8.01 | +9.19 |
| 대형주 | 9,375.63 | -6.00 | -6.84 | +4.32 | +114.17 | +216.42 |
| 중형주 | 3,959.30 | -3.13 | -10.84 | -15.41 | +6.36 | +20.31 |
| 소형주 | 2,193.29 | -2.36 | -9.09 | -17.25 | -12.88 | -11.05 |
| KOSPI 시가총액(조 원) | 6,885 | -5.8 | -6.9 | +2.9 | +97.98 | +183.1 |
| KOSDAQ 시가총액(조 원) | 479 | -4.1 | -11.8 | -22.4 | -5.37 | +18.8 |
| KOSPI 거래대금(십억 원) | 53,998 | +3.9 | -19.7 | +1.4 | +308.65 | +268.1 |
| KOSDAQ 거래대금(십억 원) | 8,247 | +16.8 | -23.0 | -35.7 | -21.89 | +16.1 |
| 외국인 순매수(누적, 십억 원) | -3,940 | -3,940 | -15,642 | -38,480 | -130,595 | -125,968 |
| 기관 순매수(누적, 십억 원) | -3,814 | -3,814 | -2,309 | +1,025 | +37,962 | +51,294 |
| 개인 순매수(누적, 십억 원) | 7,523 | +7,523 | +17,448 | +36,795 | +83,869 | +65,318 |
| 자금동향 | | | | | | |
| | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| 고객예탁금(십억 원) | 126,992 | -9,560 | -1,416 | -1,583 | +39,594 | +63,494 |
| 신용융자잔고(십억 원) | 37,453 | -562 | +76 | +1,342 | +10,429 | +18,047 |
| MMF(십억 원) | 242,015 | -5,259 | -8,428 | -14,593 | +45,114 | +11,619 |
| 주식형 펀드자금(십억 원) | 381,484 | +10,766 | -6,641 | +11,462 | +172,907 | +237,907 |
| 채권형 펀드자금(십억 원) | 214,917 | +33 | -358 | -3,478 | +1,229 | +6,529 |
| 혼합주식형 펀드자금(십억 원) | 11,898 | +22 | +253 | +300 | +1,151 | +2,210 |

| 글로벌 증시 | | | | | | |
|---------------|------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 주요지표 (pt, %) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| Dow | 51,876.11 | -0.09 | +0.60 | +2.43 | +7.93 | +19.57 |
| NASDAQ | 25,297.62 | -0.24 | -4.60 | -5.16 | +8.84 | +25.44 |
| S&P 500 | 7,354.02 | -0.05 | -1.95 | -2.21 | +7.43 | +19.75 |
| VIX(변동성지수) | 18.41 | -2.54 | +9.71 | +13.01 | +23.14 | +10.97 |
| 유로 STOXX50 | 6,221.55 | -0.73 | -1.14 | +2.49 | +7.43 | +18.64 |
| 영국 FTSE100 | 10,508.02 | -0.21 | +1.40 | +0.03 | +5.81 | +20.29 |
| 독일 DAX30 | 24,671.22 | -1.29 | -1.26 | -2.01 | +0.74 | +4.32 |
| 프랑스 CAC40 | 8,384.87 | -0.55 | -0.43 | +2.16 | +2.89 | +10.95 |
| 러시아 RTS | 940.15 | +0.00 | -9.45 | -17.57 | -15.71 | -17.84 |
| 중국 상해종합 | 4,027.27 | -2.26 | -1.55 | -1.62 | +1.47 | +16.78 |
| 홍콩 항셱지수 | 22,671.86 | -1.76 | -5.24 | -10.49 | -11.54 | -6.80 |
| 홍콩 H | 7,460.84 | -1.94 | -6.46 | -11.84 | -16.30 | -15.25 |
| 일본 NIKKEI225 | 69,360.88 | -4.15 | -2.65 | +6.71 | +37.79 | +75.22 |
| 호주 S&P/ASX200 | 8,764.19 | +0.18 | -0.73 | +0.53 | +0.57 | +2.50 |
| 인도 SENSEX30 | 77,100.47 | +0.00 | +0.39 | +1.62 | -9.49 | -7.95 |
| 인도네시아 자카르타 | 5,896.13 | -1.72 | -4.55 | -3.82 | -31.81 | -14.52 |
| 베트남 호치민 | 1,871.91 | +0.47 | +2.60 | -0.13 | +4.90 | +37.07 |
| 브라질 보베스파 | 173,295.14 | +0.76 | +2.95 | -1.39 | +7.55 | +26.39 |
| 멕시코 볼사 | 67,226.01 | -0.28 | -0.71 | -3.99 | +4.54 | +16.97 |

| 국내 섹터별 수익률 | | | | | | |
|---------------------|-----------|-------|--------|--------|---------|---------|
| WICS level1 (pt, %) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| 에너지 | 7,686.27 | -5.66 | -2.00 | -3.40 | +58.61 | +84.00 |
| 소재 | 3,702.31 | -5.14 | -15.31 | -26.60 | -8.61 | +17.98 |
| 산업재 | 5,696.71 | -5.24 | -13.72 | -14.87 | +32.76 | +61.36 |
| 경기소비재 | 4,669.48 | -3.43 | -15.25 | -21.07 | +20.15 | +40.18 |
| 필수소비재 | 5,910.30 | -1.75 | -6.10 | -10.40 | -3.33 | +1.75 |
| 건강관리 | 5,947.04 | -5.03 | -6.71 | -17.74 | -25.60 | -3.85 |
| 금융 | 3,464.17 | -3.30 | -10.17 | -3.40 | +22.70 | +44.42 |
| IT | 17,130.28 | -6.48 | -4.78 | +11.51 | +206.64 | +501.01 |
| 통신서비스 | 271.41 | -1.72 | -11.40 | -10.66 | -19.52 | -23.56 |
| 유틸리티 | 1,153.61 | -3.97 | -5.72 | -9.87 | -17.06 | +10.67 |

| 미국 섹터별 (S&P500) 수익률 | | | | | | |
|---------------------|----------|-------|-------|--------|--------|--------|
| GICS level1 (pt, %) | 증가 | 1D | 1W | 1M | YTD | 1Y |
| 에너지 | 821.19 | -0.41 | +0.73 | -5.10 | +19.47 | +25.13 |
| 소재 | 646.63 | -0.28 | -0.12 | +1.06 | +12.57 | +16.42 |
| 산업재 | 1,535.36 | -1.53 | +0.49 | +4.17 | +16.92 | +24.78 |
| 경기소비재 | 1,855.95 | +1.55 | -2.72 | -7.82 | -3.76 | +6.80 |
| 필수소비재 | 941.09 | +0.96 | +1.52 | -0.41 | +8.81 | +6.03 |
| 건강관리 | 1,873.49 | +3.16 | +7.90 | +8.25 | +3.74 | +19.68 |
| 금융 | 893.10 | +0.37 | +0.48 | +4.54 | -2.03 | +3.64 |
| IT | 6,509.39 | -1.05 | -5.40 | -4.30 | +14.52 | +32.53 |
| 통신서비스 | 440.67 | -0.56 | -6.22 | -12.06 | -2.59 | +18.80 |
| 유틸리티 | 469.87 | +0.84 | +3.91 | +2.83 | +8.31 | +14.02 |



| KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목 | | | |
|--|--------|---------|--------|
| 기업명 | 수익률(%) | 기업명 | 수익률(%) |
| OCI홀딩스 | +15.66 | 오스코텍 | -5.53 |
| 메지온 | +13.85 | 금호석유화학 | -2.25 |
| 디어유 | +10.76 | 넥스틴 | -1.78 |
| 한화솔루션 | +10.50 | 롯데케미칼 | -1.50 |
| 현대로템 | +8.81 | 롯데케미칼 | -1.50 |
| 유틸아이 | +7.73 | 산한지주 | -1.36 |
| 에스엠 | +7.21 | 오리온 | -1.24 |
| 씨엔씨인태너셀 | +7.02 | 메리츠금융지주 | -1.13 |
| 테크윙 | +6.96 | 영원무역 | -0.97 |
| 덴티움 | +6.64 | 오리온홀딩스 | -0.96 |

| S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10 종목 | | | |
|-----------------------------|--------|----------------|--------|
| 기업명 | 수익률(%) | 기업명 | 수익률(%) |
| 모더나 | +12.59 | ON 세미콘덕터 | -23.66 |
| 팩트셋 리서치 시스템스 | +10.97 | 웨스턴 디지털 | -13.17 |
| 서비스나우 | +9.85 | 씨게이트 테크놀로지 홀딩스 | -12.24 |
| 샌드레이크 | +9.18 | 샌디스크/델라웨어 | -10.46 |
| Datadog Inc | +8.52 | 플렉스 | -9.04 |
| 비바 시스템스 | +8.40 | 키사이트 테크놀로지스 | -8.72 |
| 알라이 힐리 | +7.13 | 모놀리식 파워 시스템스 | -8.69 |
| 엠플리브 | +6.99 | 텍사스 인스트루먼트 | -8.46 |
| 바이오젠 | +6.97 | 컴포스 시스템스 유에스에이 | -8.10 |
| 가트너 | +6.58 | 컬릭 | -7.57 |

| 국내 기관 순매수/순매도 상위 종목 | | | |
|---------------------|-----------|---------------------|------------|
| 기업명 | 순매수(억 원) | 기업명 | 순매도(억 원) |
| 삼성전기 | +1,143.32 | SK하이닉스 | -28,343.36 |
| SK | +547.41 | 삼성전자 | -12,094.22 |
| 원익IPS | +476.45 | KODEX 레버리지 | -4,418.90 |
| 피에스케이 | +392.57 | KODEX 200 | -2,476.17 |
| 현대차 | +335.04 | TIGER MSCI Korea TR | -1,597.18 |
| LG디스플레이 | +304.82 | KODEX 코스닥150레버리지 | -973.38 |
| 테스 | +297.93 | TIGER 200 | -746.81 |
| KODEX 인버스 | +289.95 | KODEX AI반도체TOP2플러스 | -565.87 |
| 미래에셋증권 | +283.79 | SK스퀘어 | -564.24 |
| DB하이텍 | +268.79 | TIGER 미국S&P500 | -552.08 |

| 국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목 | | | |
|----------------------|-----------|------------|------------|
| 기업명 | 순매수(억 원) | 기업명 | 순매도(억 원) |
| TIGER MSCI Korea TR | +1,546.35 | SK하이닉스 | -23,425.78 |
| 삼성전기 | +1,205.07 | 삼성전자 | -20,287.13 |
| HD현대중공업 | +658.29 | SK스퀘어 | -2,272.97 |
| LG전자 | +448.53 | SK | -897.90 |
| 삼성SDI | +441.49 | 삼성물산 | -662.54 |
| 현대모비스 | +341.40 | 리가켄바이오 | -464.27 |
| 삼성중공업 | +327.37 | KODEX 레버리지 | -444.21 |
| 주성엔지니어링 | +319.13 | 말레오젠 | -439.86 |
| KODEX 200선물인버스2X | +305.12 | 삼성세디에스 | -373.25 |
| KODEX 200 | +288.54 | 원익IPS | -313.91 |

Compliance Notice | 이 조사는 본사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 본사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임 하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 본사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 본사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문을 통해 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.