

Market Comment

7월 금통위, 기준금리 인상 확실히. 향후 인상 경로 힌트에 주목

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 미국 PPI 예상치 하회한 가운데, 뉴욕 연은 윌리엄스 총재의 완화적인 발언으로 금리 하락. 미국 6월 헤드라인 PPI는 +0.3% MoM, 근원 PPI는 +0.2% MoM으로 각 시장 예상치(0.0%, +0.4%) 하회. 윌리엄스 총재는 현재 인플레이션이 정점을 찍었으며 앞으로 몇분기 동안 점진적으로 하락할 것으로 기대한다고 언급. 또한, 현재 통화정책 기조는 인플레이션을 목표로 되돌리기에 적절한 위치에 있다고 평가

- 미국 증시는 상승 마감. S&P 500은 미국 데이터센터 건설 지연 가능성에 따른 반도체주 약세에 장중 하락하기도 했으나 CPI에 이어 PPI가 예상치를 하회하자 물가 우려가 일부 완화되면서 상승 마감

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 강세 마감. 미국 CPI 예상치 대폭 하회에 따른 미국채 금리 강세와 원/달러 환율 급락에 금리 하락. 다만, 금통위를 앞두고 경계감 확대된 가운데 장중 외국인 국내채권 순매도세 확대되면서 금리 하락폭 제한

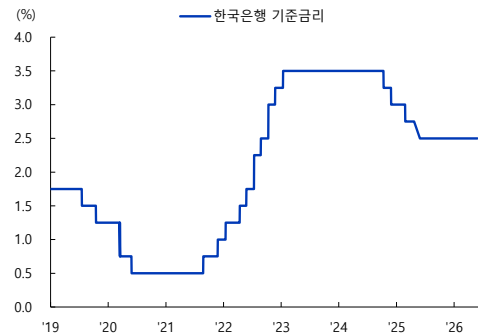
- 국내 증시는 상승 마감. 코스피는 미국 CPI 둔화에 따른 연준 긴축 우려 완화와 글로벌 반도체주 강세에 힘입어 상승

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 보합 예상. 7월 금통위에서는 기준금리 2.75%로 25bp 인상 예상. 다만, 7월 금리인상은 선반영된 재료인 만큼 시장은 8월 연속 인상 가능성에 대한 힌트에 주목할 것으로 예상

Today's Key Chart

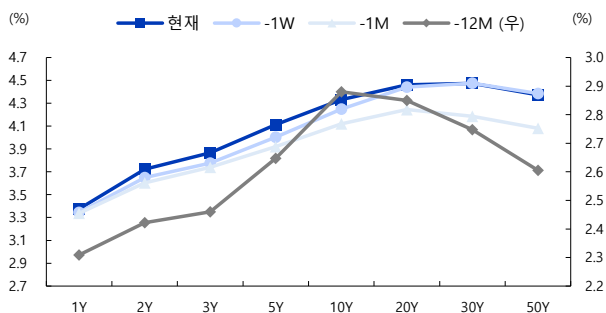
7월 금통위, 기준금리 2.75%로 만장일치 25bp 인상 예상



국내채권						
국내금리(%, bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.90	+0.0	-1.0	-3.0	+3.0	+40.0
CP 91일	3.14	+0.0	+0.0	+2.0	-13.0	+43.0
통안채 1년	3.32	-0.7	+3.1	+33.2	+81.3	+102.0
국고 2년	3.72	-4.0	+7.2	+16.0	+92.8	+128.4
국고 3년	3.87	-2.3	+9.1	+16.7	+91.6	+139.0
국고 5년	4.11	-2.3	+11.0	+22.2	+87.7	+148.0
국고 10년	4.33	-0.8	+8.2	+27.0	+94.7	+148.0
국고 20년	4.46	-3.1	+2.0	+26.7	+111.4	+161.5
국고 30년	4.47	-2.1	-0.1	+31.9	+122.3	+172.4
국고 10년-3년	46.50	+1.5	-0.9	+10.3	+3.1	+9.0
국고 30년-10년	14.20	-1.3	-8.3	+4.9	+27.6	+24.4
물가채 10년	1.40	+0.0	+2.7	+9.5	+43.6	+83.1
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.23	-2.7	+8.6	+20.8	+105.2	+155.4
은행채 AAA	4.23	-2.4	+8.7	+20.5	+102.5	+150.0
여전채 AA-	4.63	-2.5	+9.4	+22.6	+113.3	+166.3
회사채 AA-	4.57	-2.2	+10.0	+23.7	+111.3	+159.9
회사채 A+	4.94	-2.2	+9.8	+23.1	+108.4	+157.9
공사채 AAA 스프레드(bp)	36.5	-0.4	-0.5	+4.1	+13.6	+16.4
은행채 AAA 스프레드(bp)	36.5	-0.1	-0.4	+3.8	+10.9	+11.0
여전채 AA- 스프레드(bp)	36.3	-0.2	+0.3	+5.9	+21.7	+27.3
회사채 AA- 스프레드(bp)	76.3	+0.1	+0.9	+7.0	+19.7	+20.9
회사채 A+ 스프레드(bp)	70.5	+0.1	+0.7	+6.4	+16.8	+18.9

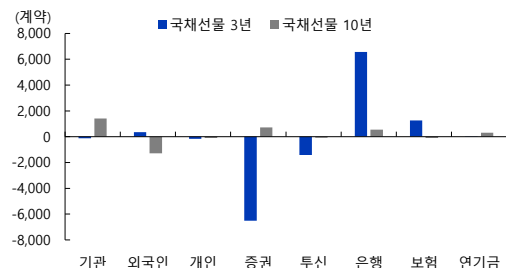
FICC							
해외금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y	
미국채 2년	4.13	-5.9	-8.3	+6.8	+66.2	+19.5	
미국채 10년	4.55	-4.2	-3.2	+7.4	+38.0	+6.6	
미국채 30년	5.08	-2.5	+0.7	+10.1	+23.6	+5.9	
미국 IG	0.97	+4.2	+8.2	+12.6	+14.0	+10.4	
미국 HY	2.66	+4.2	+5.2	+11.6	+30.0	-3.6	
독일 국채 10년	3.12	+0.9	+3.0	+16.8	+26.7	+41.0	
일본 국채 10년	2.70	-2.4	-17.6	+11.3	+62.9	+111.4	
중국 국채 10년	1.74	+0.3	+0.4	-0.7	-11.9	+7.7	
호주 국채 10년	4.90	-0.9	+2.0	+9.3	+15.9	+52.1	
환율	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y	
DXY Index(pt)	100.49	-0.4	-0.5	+0.9	+2.2	+1.9	
USDKRW	1,485.97	-0.3	-1.3	-1.9	+2.9	+7.1	
EURUSD	1.15	+0.4	+0.4	-1.1	-2.4	-1.2	
USDCNY	6.77	-0.1	-0.6	+0.1	-3.2	-5.8	
USDJPY	162.19	-0.0	-0.2	+1.2	+3.5	+8.9	
상품	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y	
WTI	79.60	+0.3	+8.3	-1.4	+38.6	+19.7	
Brent	84.95	+0.3	+8.9	+2.1	+39.6	+23.6	
금	4,051.80	-0.4	-0.7	-6.4	-6.7	+21.4	
구리	13,541.00	+0.0	+3.4	-1.3	+8.3	+41.6	
CRB지수	379.33	+0.5	+3.4	+4.0	+27.0	+25.3	
BDI지수	2,980.00	+0.0	+3.8	+9.6	+58.8	+59.7	
필라델피아반도체지수	12,398.89	-2.1	-1.4	-12.1	+75.0	+116.0	

일드커브 차이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제	
국제선물 3YR		102.81	0.09	102.89	103.1	156,773	547,978
국제선물 10YR		105.18	0.13	105.26	105.529	72,046	302,852



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	13,283	-1,129	1,215	5,101	7,725	355
은행	3,508	621	1,560	104	731	502
보험	477	-90	288	0	389	-111
투신	3,114	-2,219	-42	-792	5,525	642
종금	-769	-421	-506	297	5	-153
기금	-3,146	-723	-953	0	-512	-966
외국인	3,040	758	0	1,478	800	0
기타법인	1,389	495	243.7	500	85	74
개인	1,168	231	353	0	191	382
정부	4,353	173	269	3,513	402	-5
사모펀드	130	43	0	0	98	-11

주: 전거래일 기준

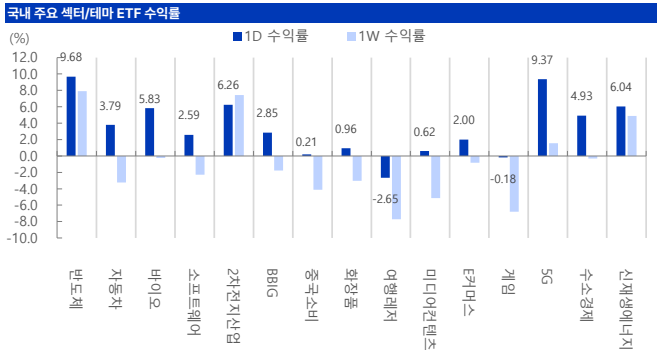
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.22	-0.34	-0.14	-0.42	0.18
S&P500	0.22		0.32	-0.23	-0.13	0.60
미국채 10년	-0.34	0.32		0.11	0.46	-0.02
달러	-0.14	-0.23	0.11		-0.04	-0.53
WTI	-0.42	-0.13	0.46	-0.04		-0.21
금	0.18	0.60	-0.02	-0.53	-0.21	
S&P500 기준 상관계수						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.22	-0.05				0.27
미국채 10년	0.32	0.19				0.13
달러	-0.23	0.17				-0.40
WTI	-0.13	-0.31				0.19
금	0.60	0.21				0.39

2026-07-16

국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	7,284.41	+6.24	+0.52	-17.82	+72.86	+138.09
KOSDAQ	829.43	+5.80	+5.66	-19.63	-10.38	+6.55
대형주	8,029.66	+6.53	+0.55	-18.02	+83.43	+163.13
중형주	3,953.77	+2.74	-0.17	-16.47	+6.21	+16.61
소형주	2,280.19	+2.06	+0.88	-10.22	-9.42	-9.02
KOSPI 시가총액(조 원)	5,961	+6.1	+0.5	-17.8	+71.40	+138.1
KOSDAQ시가총액(조 원)	466	+5.8	+5.5	-19.6	-7.92	+15.4
KOSPI 거래대금(십억 원)	34,488	-26.1	-18.8	-3.8	+161.01	+238.0
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	6,392	-5.1	+4.0	-34.4	-39.45	+9.9
외국인 순매수(누적, 십억 원)	2,326	+2,326	+655	-37,835	-153,129	-146,181
기관 순매수(누적, 십억 원)	308	+308	+4,939	+5,811	+48,338	+62,212
개인 순매수(누적, 십억 원)	-2,621	-2,621	-5,473	+31,113	+95,351	+73,829
자금동향						
7/14	1D	1W	1M	YTD	1Y	
고객예탁금(십억 원)	111,283	+2,271	-1,044	-13,269	+23,884	+43,945
신용융자잔고(십억 원)	34,191	-76	-2,279	-2,608	+7,167	+13,541
MMF(십억 원)	236,292	-1,203	-12,516	-15,304	+39,391	+12,164
주식형 펀드자금(십억 원)	337,148	-1,873	-21,359	-46,437	+128,570	+187,964
채권형 펀드자금(십억 원)	215,236	+266	+668	-560	+1,548	+3,561
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,859	-15	-79	+215	+1,112	+2,229

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	6,468.59	+7.30	+5.95	-9.83	+51.82	+71.59
소재	3,338.16	+3.82	+3.42	-22.26	-9.81	+5.02
산업재	4,844.86	+4.24	-1.02	-23.37	+24.20	+57.78
경기소비재	4,386.80	+2.77	-3.70	-18.43	+20.12	+38.06
필수소비재	5,947.43	+0.39	-5.17	-6.80	-0.60	-1.30
건강관리	5,247.12	+4.44	-2.59	-14.53	-27.81	-9.36
금융	3,565.14	+2.80	+2.62	-2.87	+34.24	+47.88
IT	12,046.47	+7.95	+1.56	-18.81	+148.92	+366.90
통신서비스	264.93	+1.60	-3.29	-14.72	-18.79	-24.48
유틸리티	1,043.08	+0.47	-5.00	-16.42	-21.53	-10.59

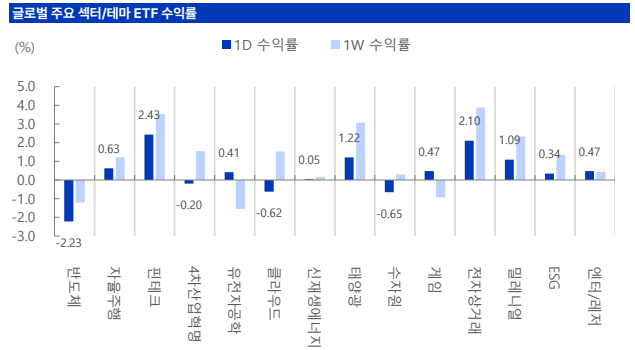


KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
다우유	+10.76	넥스틴	-1.78
한화솔루션	+10.50	롯데케미칼	-1.50
현대로템	+8.81	롯데케미칼	-1.50
유타아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엠	+7.21	오리온	-1.24
씨앤씨인태셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴타움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
SK하이닉스	+5,648.58	삼성전자	-1,149.94
KODEX 레버리지	+2,312.24	KODEX 200선물인버스2X	-1,045.19
KODEX 코스닥150레버리지	+982.40	HD현대중공업	-560.98
대덕전자	+585.75	KB금융	-498.06
삼성SDI	+504.47	TIGER 미국S&P500	-407.91
KODEX 코스닥150	+419.96	알테오젠	-393.20
SK스캐어	+411.70	삼성물산	-392.91
SK이노베이션	+367.62	현대차	-307.18
원익IPS	+340.21	KODEX 미국나스닥100	-284.50
삼성전기	+329.83	KODEX 200	-267.54

글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	52,658.64	+0.29	+0.59	+1.91	+9.56	+19.62
NASDAQ	26,269.23	+0.62	+1.54	-1.55	+13.02	+27.04
S&P 500	7,572.40	+0.38	+1.20	+0.24	+10.62	+21.28
VIX(변동성지수)	15.67	-5.03	-7.28	-3.27	+4.82	-9.84
유로 STOXX50	6,265.58	-0.23	+0.98	+0.58	+8.19	+17.02
영국 FTSE100	10,515.92	-0.13	+0.26	+0.82	+5.89	+17.65
독일 DAX30	24,999.53	-0.59	+0.41	+0.42	+2.08	+3.90
프랑스 CAC40	8,382.43	+0.19	+1.57	-0.02	+2.86	+7.93
러시아 RTS	882.48	+0.00	-3.62	-17.99	-20.88	-21.22
중국 상해종합	3,955.58	-0.29	-0.39	-3.44	-0.33	+12.86
홍콩恒生지수	24,681.10	+1.40	+1.99	-0.65	-3.70	+0.37
홍콩 H	8,184.38	+1.00	+1.24	-2.28	-8.18	-7.80
일본 NIKKEI225	68,751.51	+1.49	+2.89	-0.82	+36.58	+73.27
호주 S&P/ASX200	8,841.07	+0.37	+0.64	-0.82	+1.45	+2.44
인도 SENSEX30	77,185.43	+0.17	+0.89	+1.21	-9.39	-6.52
인도네시아 자카르타	6,041.97	+0.04	+2.87	-3.41	-30.13	-15.38
베트남 호치민	1,782.12	-1.36	-3.86	-0.96	-0.13	+22.01
브라질 보베스파	176,010.91	-0.36	+3.14	+3.28	+9.24	+30.14
멕시코 볼사	66,399.71	-0.17	-0.32	-2.65	+3.25	+17.56

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	862.57	-0.77	+1.73	+2.52	+25.49	+29.53
소재	632.92	-0.41	+0.48	-3.43	+10.19	+13.00
산업재	1,524.02	-0.18	-0.21	+1.02	+16.06	+20.12
경기소비재	1,926.22	+1.36	+2.12	-0.13	-0.11	+8.64
필수소비재	923.72	+0.10	-1.61	-2.69	+6.80	+4.59
건강관리	1,845.57	+0.00	-2.55	+3.88	+2.20	+19.43
금융	940.52	+0.66	+2.82	+5.86	+3.17	+9.39
IT	6,726.10	-0.11	+1.28	-2.56	+18.33	+31.98
통신서비스	486.82	+2.78	+4.42	+2.24	+7.61	+30.86
유틸리티	459.46	-0.98	-0.30	+1.64	+5.91	+10.35



S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
페이팔 홀딩스	+17.20	텐타어	-15.00
블랙록	+6.63	이리 인텔리니티	-11.86
CBRE 그룹	+6.22	델 테크놀로지스	-9.80
인베스코	+5.46	프로그레시브	-9.43
뉴욕 멜론 은행	+5.08	웨스턴 디지털	-8.78
부킹 홀딩스	+4.55	델라웨어 헬스	-8.54
산타스	+4.36	샌디스크/델라웨어	-8.12
HCA 홀딩스	+4.19	마이크론 테크놀로지	-8.02
애플	+4.01	루멘텍 홀딩스	-7.71
KKR	+3.85	마벨 테크놀로지	-7.27

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
SK하이닉스	+7,202.46	피에스케이	-476.42
삼성전자	+5,105.09	테스	-433.30
한미반도체	+1,784.45	대덕전자	-356.53
KODEX 200	+1,078.47	브이엠	-220.99
KODEX 레버리지	+776.37	하나미이크론	-188.04
주성전자이머	+644.42	알테오젠	-183.04
삼성전기	+615.93	이수페타시스	-164.69
SK스캐어	+597.07	한화엔진	-157.56
KB금융	+518.35	삼성SDI	-153.24
HD현대중공업	+435.09	제주반도체	-151.56

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