

## Market Comment

국내 채권시장, 국제유가 급등에도 글로벌 반도체주 약세에 따른 위험회피심리에 약보합 예상

## 글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 혼조 마감. 예상을 상회한 미국 물가와 중동 군사적 충돌 격화에 따른 국제유가 급등에 단기를 금리는 상승, 장기를 금리는 글로벌 반도체주 약세에 따른 위험회피심리에 하락 마감. 미국 6월 수입물가지수는 +7.1% YoY, +0.3% MoM으로 각 시장 예상치(+6.5%, -0.7%) 상회

- 미국 증시는 하락 마감. S&P 500은 중동 지정학 리스크가 지속되는 가운데, 문샷의 저비용 고성능 신형 AI 모델 발표 이후 반도체 수요 약화 우려가 확대되면서 반도체 업종 중심으로 하락

## 국내 금융시장 동향

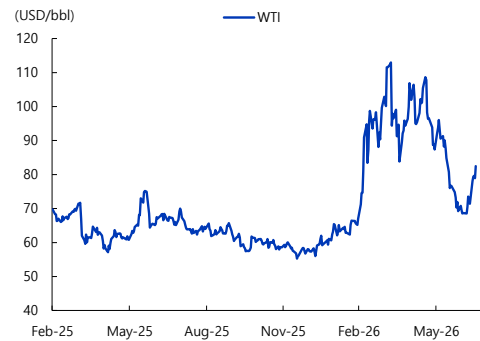
- 전일 국내 금융시장은 제한절로 휴장

## Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약보합 예상. 미국-이란 군사적 충돌 고조에 따른 국제유가 급등에 인플레이션 우려가 확대되면서 시장금리는 상승할 것으로 예상. 다만, 글로벌 반도체주 약세에 따른 위험회피심리로 시장금리 상승폭은 제한될 것으로 예상

## Today's Key Chart

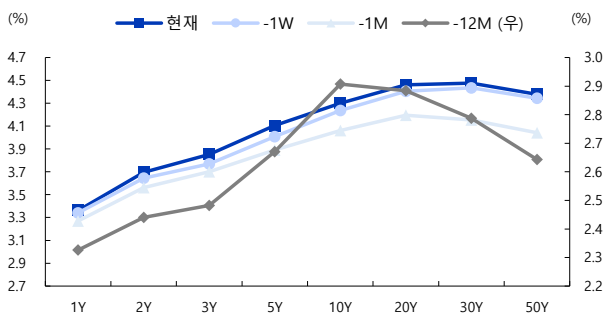
WTI는 미국-이란 군사적 충돌 격화로 80달러 상회



| 국내채권             |       | 증가 | 1D   | 1W   | 1M    | YTD    | 1Y     |
|------------------|-------|----|------|------|-------|--------|--------|
| 국내금리(% ,bp)      |       |    |      |      |       |        |        |
| CD 91일           | 2.91  |    | +1.0 | +0.0 | -1.0  | +4.0   | +40.0  |
| CP 91일           | 3.15  |    | +1.0 | +1.0 | +3.0  | -12.0  | +44.0  |
| 통안채 1년           | 3.31  |    | -1.9 | +1.3 | +30.0 | +79.4  | +100.9 |
| 국고 2년            | 3.70  |    | -2.7 | +4.2 | +9.0  | +90.1  | +126.3 |
| 국고 3년            | 3.85  |    | -1.5 | +7.2 | +10.0 | +90.1  | +137.7 |
| 국고 5년            | 4.11  |    | -0.7 | +8.0 | +15.3 | +87.0  | +147.3 |
| 국고 10년           | 4.30  |    | -3.2 | +3.8 | +18.1 | +91.5  | +145.3 |
| 국고 20년           | 4.46  |    | -0.2 | +2.5 | +22.5 | +111.2 | +162.0 |
| 국고 30년           | 4.48  |    | +0.2 | +1.4 | +26.9 | +122.5 | +173.4 |
| 국고 10년-3년        | 44.80 |    | -1.7 | -3.4 | +8.1  | +1.4   | +7.6   |
| 국고 30년-10년       | 17.60 |    | +3.4 | -2.4 | +8.8  | +31.0  | +28.1  |
| 물가채 10년          | 1.40  |    | +0.0 | +2.7 | +9.5  | +43.6  | +83.1  |
| 크레딧(3년)          |       | 증가 | 1D   | 1W   | 1M    | YTD    | 1Y     |
| 공사채 AAA          | 4.21  |    | -2.0 | +5.8 | +13.4 | +103.2 | +154.6 |
| 은행채 AAA          | 4.21  |    | -1.7 | +6.5 | +13.1 | +100.8 | +148.9 |
| 여전채 AA-          | 4.61  |    | -2.4 | +6.4 | +14.8 | +110.9 | +164.6 |
| 회사채 AA-          | 4.55  |    | -1.9 | +7.6 | +16.4 | +109.4 | +158.4 |
| 회사채 A+           | 4.93  |    | -1.8 | +7.7 | +15.9 | +106.6 | +156.2 |
| 공사채 AAA 스프레드(bp) | 36.0  |    | -0.5 | -1.4 | +3.4  | +13.1  | +16.9  |
| 은행채 AAA 스프레드(bp) | 36.0  |    | -0.2 | -0.7 | +3.1  | +10.7  | +11.2  |
| 여전채 AA- 스프레드(bp) | 36.1  |    | -0.9 | -0.8 | +4.8  | +20.8  | +26.9  |
| 회사채 AA- 스프레드(bp) | 75.4  |    | -0.4 | +0.4 | +6.4  | +19.3  | +20.7  |
| 회사채 A+ 스프레드(bp)  | 70.1  |    | -0.3 | +0.5 | +5.9  | +16.5  | +18.5  |

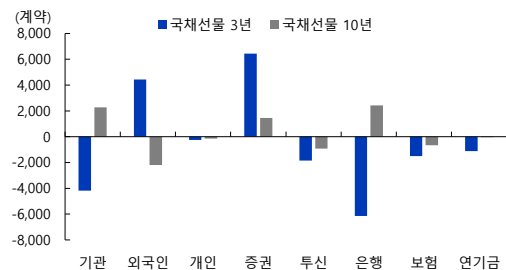
| FICC          |           | 증가 | 1D   | 1W    | 1M    | YTD   | 1Y     |
|---------------|-----------|----|------|-------|-------|-------|--------|
| 해외금리(% ,bp)   |           |    |      |       |       |       |        |
| 미국채 2년        | 4.18      |    | +3.6 | -3.1  | -0.8  | +70.4 | +27.2  |
| 미국채 10년       | 4.55      |    | -0.6 | -1.4  | +6.0  | +38.0 | +9.6   |
| 미국채 30년       | 5.07      |    | -1.4 | +1.0  | +13.8 | +22.5 | +6.2   |
| 미국 IG         | 0.93      |    | +0.6 | +1.4  | +5.0  | +10.0 | +7.4   |
| 미국 HY         | 2.63      |    | +3.6 | +3.4  | -3.1  | +27.0 | -3.6   |
| 독일 국채 10년     | 3.13      |    | -0.8 | +6.1  | +19.9 | +27.1 | +45.1  |
| 일본 국채 10년     | 2.70      |    | -2.0 | -4.4  | +9.6  | +63.3 | +113.1 |
| 중국 국채 10년     | 1.73      |    | -0.4 | +0.1  | +0.0  | -12.1 | +7.0   |
| 호주 국채 10년     | 4.90      |    | +0.3 | +6.3  | +13.2 | +15.8 | +55.3  |
| 환율            |           | 증가 | 1D   | 1W    | 1M    | YTD   | 1Y     |
| DXY Index(pt) | 100.77    |    | +0.0 | -0.2  | +0.7  | +2.5  | +2.1   |
| USD/KRW       | 1,487.73  |    | +0.5 | -0.7  | -1.8  | +3.0  | +6.9   |
| EUR/USD       | 1.14      |    | -0.0 | +0.2  | -0.5  | -2.6  | -1.4   |
| USDCNY        | 6.78      |    | +0.0 | -0.0  | +0.2  | -3.1  | -5.7   |
| USD/JPY       | 162.40    |    | +0.0 | +0.4  | +1.1  | +3.6  | +9.3   |
| 상품            |           | 증가 | 1D   | 1W    | 1M    | YTD   | 1Y     |
| WTI           | 82.49     |    | +4.5 | +15.5 | +7.4  | +43.7 | +22.1  |
| Brent         | 88.10     |    | +4.6 | +15.9 | +10.7 | +44.8 | +26.7  |
| 금             | 4,018.80  |    | +0.7 | -2.3  | -7.8  | -7.4  | +20.1  |
| 구리            | 13,373.50 |    | -1.4 | -0.3  | -2.6  | +7.0  | +39.5  |
| CRB지수         | 381.96    |    | +1.6 | +4.3  | +4.8  | +27.8 | +25.5  |
| BDI지수         | 2,752.00  |    | -3.1 | -6.5  | +3.7  | +46.6 | +35.6  |
| 필라델피아반도체지수    | 11,673.89 |    | -1.6 | -10.0 | -13.4 | +64.8 | +103.5 |

## 일드커브 추이



## 국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

| 구분 (계약)   | 증가     | 1D   | 이론가    | 현물가     | 거래량     | 미결제     |
|-----------|--------|------|--------|---------|---------|---------|
| 국채선물 3YR  | 102.89 | 0.08 | 102.97 | 103.157 | 240,771 | 557,246 |
| 국채선물 10YR | 105.41 | 0.23 | 105.51 | 105.754 | 74,220  | 305,334 |



## 투자자별 채권 순매수 현황

| 구분 (억원) | 채권전체   | 국고채    | 공사채    | 통안채  | 금융채  | 회사채    |
|---------|--------|--------|--------|------|------|--------|
| 전체      | 170    | 2,154  | -1,206 | 105  | -400 | -478   |
| 은행      | 3,649  | 3,695  | 514    | 4    | -489 | -63    |
| 보험      | -762   | -571   | 129    | 0    | -117 | -203   |
| 투신      | -565   | -2,081 | -447   | 300  | 346  | 1,316  |
| 종금      | -1,880 | -1,188 | 0      | 0    | -191 | -501   |
| 기금      | -7,067 | -3,534 | -1,490 | -199 | -687 | -1,157 |
| 외국인     | 2,142  | 2,142  | 0      | 0    | 0    | 0      |
| 기타법인    | 462    | 119    | 4.2    | 0    | 309  | 39     |
| 개인      | 1,170  | 477    | 79     | 0    | 364  | 234    |
| 정부      | 3,205  | 3,248  | 4      | 0    | 52   | -99    |
| 사모펀드    | -208   | -158   | 0      | 0    | 0    | -50    |

주: 전거래일 기준

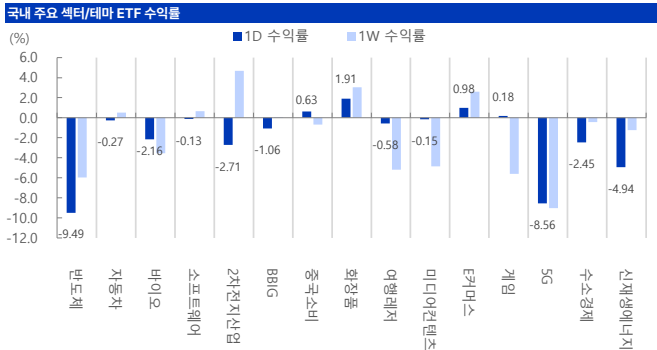
## 자산별 상관관계

| 구분             | KOSPI | S&P500  | 국채10년  | 달러    | WTI   | 금     |
|----------------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|
| KOSPI          |       | 0.24    | 0.33   | 0.24  | 0.01  | -0.08 |
| S&P500         | 0.24  |         | 0.30   | -0.19 | -0.28 | 0.49  |
| 미국채 10년        | 0.33  | 0.30    |        | 0.27  | 0.39  | -0.06 |
| 달러             | 0.24  | -0.19   | 0.27   |       | 0.21  | -0.60 |
| WTI            | 0.01  | -0.28   | 0.39   | 0.21  |       | -0.18 |
| 금              | -0.08 | 0.49    | -0.06  | -0.60 | -0.18 |       |
| S&P500 기준 상관계수 |       |         |        |       |       |       |
| 구분             | 현재    | 20영업일 전 | 전월비 변화 |       |       |       |
| KOSPI          | 0.24  | 0.45    |        |       |       | -0.21 |
| 미국채 10년        | 0.30  | 0.18    |        |       |       | 0.12  |
| 달러             | -0.19 | 0.06    |        |       |       | -0.25 |
| WTI            | -0.28 | -0.28   |        |       |       | 0.00  |
| 금              | 0.49  | 0.24    |        |       |       | 0.25  |

2026-07-20

| 국내 증시             |          |         |         |         |          |          |
|-------------------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|
| 주요지표(pt, %)       | 증가       | 1D      | 1W      | 1M      | YTD      | 1Y       |
| KOSPI             | 6,820.60 | -6.37   | -6.46   | -24.75  | +61.85   | +118.96  |
| KOSDAQ            | 791.84   | -4.53   | -0.27   | -20.89  | -14.44   | +0.97    |
| 대형주               | 7,484.83 | -6.79   | -6.98   | -25.58  | +70.98   | +140.94  |
| 중형주               | 3,903.39 | -1.27   | -0.41   | -14.37  | +4.86    | +12.97   |
| 소형주               | 2,263.40 | -0.74   | +1.28   | -9.02   | -10.09   | -11.08   |
| KOSPI 시가총액(조 원)   | 5,577    | -6.4    | -6.5    | -24.8   | +60.36   | +118.8   |
| KOSDAQ시가총액(조 원)   | 443      | -4.8    | -0.8    | -21.1   | -12.35   | +9.0     |
| KOSPI 거래대금(십억 원)  | 29,821   | -13.5   | -24.6   | -41.3   | +125.68  | +121.0   |
| KOSDAQ 거래대금(십억 원) | 4,720    | -26.2   | -20.0   | -48.2   | -55.29   | -12.1    |
| 외국인 순매수(누적, 십억 원) | -1,658   | -1,658  | -1,160  | -38,538 | -154,787 | -148,464 |
| 기관 순매수(누적, 십억 원)  | -2,538   | -2,538  | +804    | +2,687  | +45,799  | +59,775  |
| 개인 순매수(누적, 십억 원)  | 4,083    | +4,083  | +259    | +34,704 | +99,434  | +78,513  |
| 자금동향              |          |         |         |         |          |          |
| 7/16              | 1D       | 1W      | 1M      | YTD     | 1Y       |          |
| 고객예탁금(십억 원)       | 109,867  | -1,416  | -1,007  | -14,765 | +22,468  | +43,363  |
| 신용융자잔고(십억 원)      | 33,850   | -341    | -2,761  | -3,349  | +6,826   | +13,175  |
| MMF(십억 원)         | 238,053  | +1,761  | -11,325 | -13,919 | +41,152  | +13,592  |
| 주식형 펀드자금(십억 원)    | 349,864  | +12,716 | +6,220  | -35,132 | +141,287 | +200,086 |
| 채권형 펀드자금(십억 원)    | 214,504  | -732    | +73     | -1,361  | +816     | +2,262   |
| 혼합주식형 펀드자금(십억 원)  | 11,855   | -5      | -60     | +197    | +1,107   | +2,236   |

| 국내 섹터별 수익률         |           |       |        |        |         |         |
|--------------------|-----------|-------|--------|--------|---------|---------|
| WICS level1(pt, %) | 증가        | 1D    | 1W     | 1M     | YTD     | 1Y      |
| 에너지                | 6,940.84  | -2.39 | +2.24  | -7.25  | +48.19  | +62.38  |
| 소재                 | 3,465.79  | -1.72 | +2.46  | -20.01 | -11.36  | +2.93   |
| 산업재                | 5,050.38  | -1.81 | -0.73  | -21.89 | +21.96  | +51.12  |
| 경기소비재              | 4,508.17  | -0.08 | +0.48  | -15.43 | +20.02  | +35.64  |
| 필수소비재              | 5,970.72  | +2.01 | -0.21  | -2.13  | +1.40   | -0.11   |
| 건강관리               | 5,480.13  | -1.44 | -2.76  | -13.50 | -28.85  | -10.49  |
| 금융                 | 3,664.79  | +0.06 | +5.28  | -2.30  | +34.32  | +39.81  |
| IT                 | 13,004.23 | -9.74 | -10.53 | -30.14 | +124.67 | +317.89 |
| 통신서비스              | 269.17    | +1.47 | -0.42  | -10.54 | -17.59  | -24.18  |
| 유틸리티               | 1,048.01  | -0.08 | -2.27  | -14.49 | -21.60  | -13.80  |

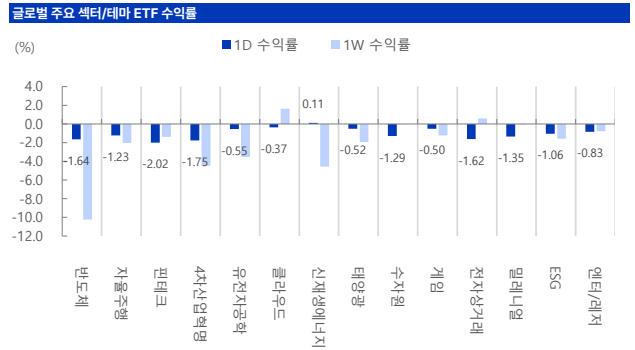


| KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목 |        |         |        |
|----------------------------------------|--------|---------|--------|
| 기업명                                    | 수익률(%) | 기업명     | 수익률(%) |
| OCI홀딩스                                 | +15.66 | 오스코텍    | -5.53  |
| 메지온                                    | +13.85 | 금호석유화학  | -2.25  |
| 디에유                                    | +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  |
| 씨엔씨인태셔널                                | +7.02  | 메리츠금융지주 | -1.13  |
| 테크윙                                    | +6.96  | 영원무역    | -0.97  |
| 덴크림                                    | +6.64  | 오리온홀딩스  | -0.96  |

| 국내 기관 순매수/순매도 상위 종목 |          |                     |            |
|---------------------|----------|---------------------|------------|
| 기업명                 | 순매수(억 원) | 기업명                 | 순매도(억 원)   |
| SK이노베이션             | +783.63  | 삼성전자                | -11,683.41 |
| 대덕전자                | +579.62  | SK하이닉스              | -11,639.20 |
| KODEX 200선물인버스2X    | +411.41  | KODEX 레버리지          | -2,685.80  |
| KODEX 인버스           | +324.87  | KODEX 200           | -793.54    |
| 원익IPS               | +290.85  | KODEX 코스닥150레버리지    | -529.33    |
| SK텔레콤               | +290.09  | SK스퀘어               | -407.69    |
| 한화에어로스페이스           | +233.63  | TIGER 반도체TOP10      | -377.60    |
| 삼성화재                | +232.93  | TIGER 미국필라델피아반도체나스닥 | -356.18    |
| S-Oil               | +160.68  | 삼성SDI               | -313.66    |
| KB금융                | +146.71  | 현대차                 | -261.95    |

| 글로벌 증시        |            |        |        |        |        |        |
|---------------|------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| 주요지표(pt, %)   | 증가         | 1D     | 1W     | 1M     | YTD    | 1Y     |
| Dow           | 52,146.42  | -0.77  | -0.93  | +1.27  | +8.50  | +17.22 |
| NASDAQ        | 25,520.24  | -1.40  | -2.90  | -1.93  | +9.80  | +22.19 |
| S&P 500       | 7,457.69   | -1.01  | -1.55  | +0.51  | +8.94  | +18.43 |
| VIX(변동성지수)    | 18.77      | +12.19 | +24.88 | +1.79  | +25.55 | +13.62 |
| 유로 STOXX50    | 6,230.87   | -0.84  | -0.62  | -1.10  | +7.59  | +15.88 |
| 영국 FTSE100    | 10,600.37  | +0.27  | +0.98  | +0.87  | +6.74  | +18.14 |
| 독일 DAX30      | 24,830.98  | -0.34  | -0.94  | -0.42  | +1.39  | +1.89  |
| 프랑스 CAC40     | 8,338.81   | -0.47  | -0.00  | -1.09  | +2.32  | +6.61  |
| 러시아 RTS       | 813.43     | +0.00  | -7.74  | -21.66 | -27.07 | -28.64 |
| 중국 상해종합       | 3,764.16   | -3.05  | -5.81  | -8.37  | -5.16  | +7.03  |
| 홍콩恒生지수        | 24,562.24  | -1.78  | +1.60  | +1.03  | -4.17  | +0.26  |
| 홍콩 H          | 8,136.73   | -2.18  | +1.21  | -0.09  | -8.72  | -8.09  |
| 일본 NIKKEI225  | 64,141.12  | -4.03  | -6.44  | -8.24  | +27.42 | +60.75 |
| 호주 S&P/ASX200 | 8,796.75   | -0.50  | -0.11  | -1.89  | +0.95  | +1.83  |
| 인도 SENSEX30   | 78,151.45  | +1.25  | +0.75  | +1.29  | -8.26  | -4.99  |
| 인도네시아 자카르타    | 6,175.54   | +1.10  | +4.24  | -0.73  | -28.58 | -15.25 |
| 베트남 호치민       | 1,787.45   | -0.93  | -2.24  | -1.04  | +0.17  | +19.96 |
| 브라질 보베스파      | 173,714.08 | -0.06  | -2.33  | +3.12  | +7.81  | +28.14 |
| 멕시코 볼사        | 66,634.23  | +0.42  | +0.21  | -2.45  | +3.62  | +17.49 |

| 미국 섹터별(S&P500) 수익률 |          |       |       |       |        |        |
|--------------------|----------|-------|-------|-------|--------|--------|
| WICS level1(pt, %) | 증가       | 1D    | 1W    | 1M    | YTD    | 1Y     |
| 에너지                | 881.27   | +1.16 | +4.96 | +6.23 | +28.21 | +32.89 |
| 소재                 | 630.37   | -0.86 | -1.35 | -2.99 | +9.74  | +11.54 |
| 산업재                | 1,518.80 | -0.40 | -1.36 | +0.12 | +15.66 | +18.25 |
| 경기소비재              | 1,890.27 | -1.58 | -1.28 | +0.83 | -1.98  | +6.30  |
| 필수소비재              | 943.20   | -0.77 | +1.40 | +1.17 | +9.05  | +5.68  |
| 건강관리               | 1,878.13 | -0.44 | +0.07 | +7.24 | +4.00  | +21.51 |
| 금융                 | 935.77   | -0.91 | +0.97 | +4.33 | +2.65  | +7.14  |
| IT                 | 6,533.98 | -1.11 | -3.78 | -2.50 | +14.95 | +26.74 |
| 통신서비스              | 461.73   | -2.38 | -2.38 | -0.63 | +2.06  | +23.85 |
| 유틸리티               | 458.71   | -0.72 | -0.52 | +2.11 | +5.74  | +9.71  |



| S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목 |        |                      |        |
|----------------------------|--------|----------------------|--------|
| 기업명                        | 수익률(%) | 기업명                  | 수익률(%) |
| 트래블러스 컴퍼니스                 | +9.22  | 인튜이티브 서지컬            | -14.15 |
| 씨게이트 테크놀로지 홀딩스             | +5.66  | 케이데스 디자인 시스템         | -9.47  |
| 센티                         | +3.99  | 시너지스                 | -7.85  |
| 케이스스 저널 스토어스               | +3.88  | 넷플릭스                 | -7.26  |
| 루멘홀딩스                      | +3.77  | 엑손 엔터프라이즈            | -5.81  |
| 휴마나                        | +3.50  | Robinson Markets Inc | -5.72  |
| 아차-대니얼스-미들랜드               | +3.49  | 어플라이드 머티어리얼즈         | -5.57  |
| 올스테이트                      | +3.32  | 빌더스 퍼스트스             | -5.04  |
| 아메리칸 인터내셔널 그룹              | +3.17  | 펜타                   | -4.93  |
| 발레로 에너지                    | +3.13  | 카바나                  | -4.70  |

| 국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목 |          |         |           |
|----------------------|----------|---------|-----------|
| 기업명                  | 순매수(억 원) | 기업명     | 순매도(억 원)  |
| KODEX 200선물인버스2X     | +976.86  | SK하이닉스  | -8,812.13 |
| KODEX 레버리지           | +691.59  | 삼성전자    | -2,182.84 |
| 현대차                  | +430.75  | 삼성전기    | -708.78   |
| TIGER 미국필라델피아반도체나스   | +338.08  | 대덕전자    | -654.00   |
| NAVER                | +308.29  | SK스퀘어   | -550.45   |
| 기아                   | +304.03  | LG전자    | -527.71   |
| 삼성생명                 | +245.95  | 한화오션    | -492.17   |
| 삼성물산                 | +182.36  | 주성엔지니어링 | -429.47   |
| 한국전력                 | +160.76  | 한미반도체   | -366.88   |
| KODEX 인버스            | +155.06  | 원익IPS   | -348.55   |

**[ Compliance Notice ]** 이 조사자료는 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 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 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 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.