

Market Comment

국내 채권시장, 중동 리스크와 GDP 경제감에 약세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 예멘 후티 반군의 사우디 해상 봉쇄 선언에 홍해 봉쇄 우려가 부각된 가운데, 영국 신임 총리의 재정 준칙상 모든 유연성 활용 발언에 따른 gilt세 약세에 연동되면서 금리 상승

- 미국 증시는 약보합 마감. S&P 500은 반도체 업종 저가 매수세가 유입된 가운데, 중재국의 미국-이란 10일간 휴전 제안 소식에 휴전 기대감이 부각되면서 상승 출발. 다만, 장후반 트럼프 대통령의 이란에 대한 강경한 발언으로 중동 리스크가 재차 부각되면서 약보합 전환

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 미국-이란 군사적 충돌 격화에 따른 국제유가 급등에 인플레이션 경제감이 확대되면서 금리 상승. 다만, 장중 원/달러 환율 하락과 외국인 3년 국채선물 순매수 확대에 금리 상승폭은 제한

- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 중동 지정학 리스크가 고조되는 가운데, 문샷 신흥 AI 모델 발표에 따른 반도체 수요 약화 우려 등 반도체 관련 노이즈 지속되면서 하락

Market Comment

금일 국내 채권시장은 약세 예상. 중동 지정학적 리스크가 지속되는 가운데, 2분기 GDP 발표를 앞둔 경제감으로 시장금리는 상승할 것으로 예상

Today's Key Chart

gilt세 10년물 금리는 재정지출 확대 우려가 부각되면서 7bp 상승



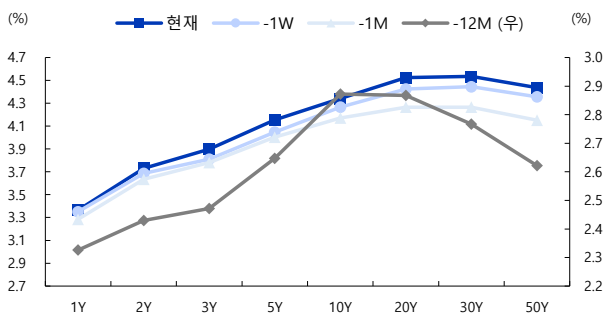
국내채권

국내금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.91	+0.0	+1.0	-1.0	+4.0	+39.0
CP 91일	3.15	+0.0	+1.0	+3.0	-12.0	+44.0
통안채 1년	3.32	+1.2	+3.0	+29.3	+80.6	+104.0
국고 2년	3.73	+3.5	+8.6	+9.5	+93.6	+133.0
국고 3년	3.90	+4.5	+12.7	+11.5	+94.6	+147.0
국고 5년	4.16	+5.0	+14.7	+15.3	+92.0	+156.6
국고 10년	4.34	+4.2	+10.6	+17.2	+95.7	+153.4
국고 20년	4.53	+6.5	+12.0	+26.0	+117.7	+171.3
국고 30년	4.54	+5.9	+10.0	+27.0	+128.4	+181.3
국고 10년-3년	44.50	-0.3	-2.1	+5.7	+1.1	+6.4
국고 30년-10년	19.30	+1.7	-0.6	+9.8	+32.7	+27.9
물가채 10년	1.40	+0.0	+1.4	+9.5	+43.6	+84.8
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.26	+4.5	+11.1	+14.5	+107.7	+164.4
은행채 AAA	4.26	+4.5	+12.0	+13.4	+105.3	+158.4
여전채 AA-	4.65	+4.4	+11.3	+15.6	+115.3	+173.8
회사채 AA-	4.60	+4.5	+12.9	+17.6	+113.9	+167.7
회사채 A+	4.97	+4.5	+13.0	+17.1	+111.1	+165.6
공사채 AAA 스프레드(bp)	36.0	+0.0	-1.6	+3.0	+13.1	+17.4
은행채 AAA 스프레드(bp)	36.0	+0.0	-0.7	+1.9	+10.7	+11.4
여전채 AA- 스프레드(bp)	36.1	-0.1	-1.4	+4.1	+20.7	+26.8
회사채 AA- 스프레드(bp)	75.3	+0.0	+0.2	+6.1	+19.3	+20.7
회사채 A+ 스프레드(bp)	70.1	+0.0	+0.3	+5.6	+16.5	+18.6

FICC

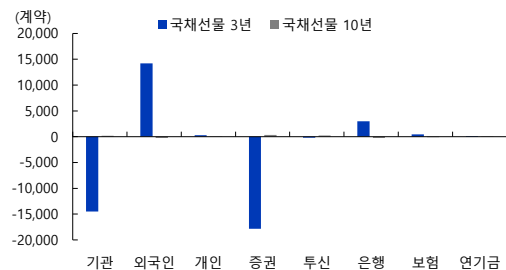
해외금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.21	+3.0	-7.5	+3.0	+73.3	+33.7
미국채 10년	4.59	+4.4	-3.2	+13.8	+42.5	+17.6
미국채 30년	5.11	+4.3	+0.7	+21.5	+26.9	+12.5
미국 IG	0.94	+0.6	+2.2	+6.2	+10.5	+7.4
미국 HY	2.62	-1.4	-1.8	-4.8	+25.5	-7.6
독일 국채 10년	3.15	+2.4	+4.1	+16.5	+29.5	+45.5
일본 국채 10년	2.70	+0.0	-9.1	+4.3	+63.3	+115.8
중국 국채 10년	1.74	+0.3	-0.1	+0.3	-11.8	+6.9
호주 국채 10년	4.96	+6.1	+10.1	+15.0	+22.0	+62.4
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	100.95	+0.2	-0.3	+0.1	+2.7	+2.5
USD/KRW	1,475.51	-0.8	-1.5	-3.6	+2.1	+6.0
EUR/USD	1.14	-0.2	+0.3	-0.5	-2.8	-1.8
USDCNY	6.77	-0.1	-0.2	+0.0	-3.1	-5.6
USD/JPY	162.50	+0.1	+0.0	+0.7	+3.7	+9.2
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	83.23	+0.9	+6.5	+8.7	+44.9	+23.6
Brent	89.22	+1.3	+7.1	+10.7	+46.6	+28.8
금	4,015.90	-0.1	+0.3	-4.9	-7.5	+19.6
구리	13,373.50	+0.0	-0.6	-1.2	+7.0	+38.3
CRB지수	383.82	+0.5	+2.5	+6.0	+28.5	+25.4
BDI지수	2,752.00	+0.0	-7.0	+1.1	+46.6	+34.1
필리핀필리핀도체지수	11,743.85	+0.6	-4.9	-18.1	+65.8	+104.9

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	102.76	-0.13	102.86	103.04	154,316	554,481
국채선물 10YR	105.05	-0.36	105.16	105.396	69,039	305,337



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	30,392	15,482	-1,166	5,269	7,810	2,822
은행	8,551	2,708	-102	4,074	1,695	8
보험	1,553	1,198	51	397	-168	74
투신	5,328	-1,231	-567	0	5,486	1,640
종금	-158	-289	99	99	-203	135
기금	2,324	1,658	-88	198	258	298
외국인	11,391	10,890	0	501	0	0
기타법인	141	72	-196.4	0	29	245
개인	1,136	151	119	0	676	174
정부	40	323	-482	0	101	99
사모펀드	77	0	0	0	-71	148

주: 전거래일 기준

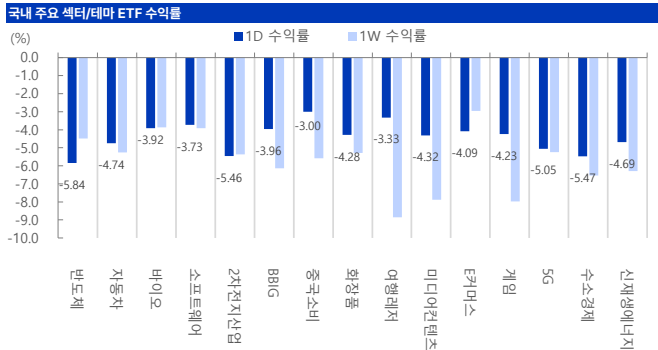
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.24	0.29	0.20	0.01	-0.09
S&P500	0.24		0.21	-0.28	-0.28	0.47
미국채 10년	0.29	0.21		0.27	0.41	-0.11
달러	0.20	-0.28	0.27		0.22	-0.63
WTI	0.01	-0.28	0.41	0.22		-0.17
금	-0.09	0.47	-0.11	-0.63	-0.17	
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.24	0.46				-0.22
미국채 10년	0.21	0.26				-0.04
달러	-0.28	0.09				-0.37
WTI	-0.28	-0.20				-0.08
금	0.47	0.22				0.24

2026-07-21

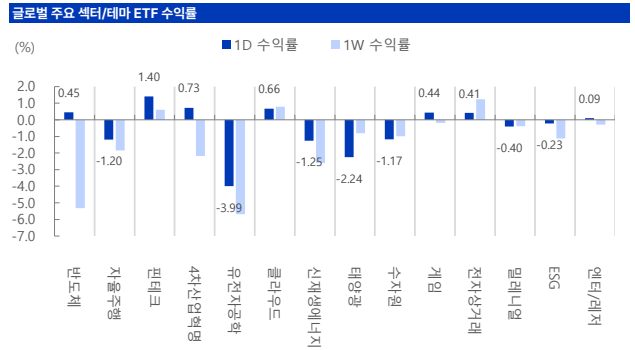
국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,516.27	-4.46	-12.84	-28.02	+54.63	+107.94
KOSDAQ	749.64	-5.33	-10.48	-22.44	-19.00	-5.15
대형주	7,147.22	-4.51	-13.30	-28.98	+63.27	+129.43
중형주	3,742.30	-4.13	-7.58	-15.73	+0.53	+5.93
소형주	2,196.47	-2.96	-5.22	-8.95	-12.75	-15.57
KOSPI 시가총액(조 원)	5,331	-4.4	-12.9	-27.9	+53.30	+108.0
KOSDAQ 시가총액(조 원)	420	-5.2	-10.8	-22.6	-16.95	+2.5
KOSPI 거래대금(십억 원)	29,691	-0.4	-6.0	-55.9	+124.70	+134.6
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	4,832	+2.4	-30.0	-54.9	-54.23	-14.3
외국인 순매수(누적, 십억 원)	468	+468	-213	-39,224	-154,319	-148,374
기관 순매수(누적, 십억 원)	-1,056	-1,056	-1,966	+2,664	+44,743	+58,778
개인 순매수(누적, 십억 원)	540	+540	+2,001	+35,276	+99,974	+78,989
자금동향		1D	1W	1M	YTD	1Y
고객예탁금(십억 원)	108,082	-1,785	+954	-20,327	+20,683	+42,886
신용융자잔고(십억 원)	32,860	-990	-3,207	-4,518	+5,836	+12,153
MMF(십억 원)	245,336	+7,283	+923	-5,106	+48,435	+20,354
주식형 펀드자금(십억 원)	337,668	-12,196	-9,638	-50,457	+129,090	+187,267
채권형 펀드자금(십억 원)	214,038	-466	-1,342	-1,236	+351	+1,601
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,846	-9	-40	+200	+1,099	+2,225

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	6,775.07	-1.28	-4.24	-9.61	+46.30	+56.89
소재	3,406.05	-4.38	-6.59	-21.46	-15.25	-1.90
산업재	4,959.02	-5.65	-10.52	-25.22	+15.07	+39.46
경기소비재	4,504.47	-4.94	-7.10	-19.52	+14.09	+27.81
필수소비재	6,090.54	-0.92	-1.60	-2.41	+0.47	-2.94
건강관리	5,401.47	-3.75	-7.06	-14.12	-31.52	-14.69
금융	3,666.85	-5.61	-5.45	-7.18	+26.79	+31.34
IT	11,737.23	-4.37	-16.13	-33.28	+114.86	+303.19
통신서비스	273.14	-2.92	-4.73	-11.92	-20.00	-26.02
유틸리티	1,047.17	-3.16	-8.26	-13.70	-24.07	-15.27



글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	51,839.26	-0.59	-1.26	+0.53	+7.86	+16.91
NASDAQ	25,508.07	-0.05	-1.41	-3.81	+9.75	+22.07
S&P 500	7,443.28	-0.19	-0.96	-0.76	+8.73	+18.21
VIX(변동성지수)	18.65	-0.64	+8.68	+11.14	+24.75	+13.65
유로 STOXX50	6,227.40	-0.06	-0.70	-1.04	+7.53	+16.20
영국 FTSE100	10,524.76	-0.71	+0.25	+1.56	+5.97	+17.04
독일 DAX30	24,846.69	+0.06	-1.07	-0.56	+1.45	+2.29
프랑스 CAC40	8,340.11	+0.02	-0.29	-0.96	+2.34	+6.61
러시아 RTS	786.94	+0.00	-11.57	-20.52	-29.44	-31.03
중국 상해종합	3,796.28	+0.85	-3.00	-7.19	-4.35	+7.41
홍콩恒生지수	25,143.05	+2.36	+3.84	+5.09	-1.90	+1.28
홍콩 H	8,381.90	+3.01	+3.92	+5.09	-5.97	-6.73
일본 NIKKEI225	64,141.12	+0.00	-4.61	-9.98	+27.42	+61.08
호주 S&P/ASX200	8,791.27	-0.06	-0.20	-0.42	+0.88	+0.39
인도 SENSEX30	77,708.52	-0.57	+0.12	+1.18	-8.78	-4.95
인도네시아 자카르타	6,231.78	+0.91	+3.21	+0.88	-27.93	-14.77
베트남 호치민	1,743.51	-2.46	-3.17	-4.44	-2.30	+16.45
브라질 보베스파	173,371.34	-0.20	-1.35	+2.99	+7.60	+29.98
멕시코 볼사	66,122.78	-0.77	+0.23	-2.34	+2.82	+17.50

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	886.10	+0.55	+2.31	+8.69	+28.92	+34.91
소재	624.42	-0.94	-1.50	-3.55	+8.71	+10.10
산업재	1,507.03	-0.77	-1.25	-1.36	+14.77	+17.56
경기소비재	1,882.84	-0.39	-0.95	-1.31	-2.36	+4.86
필수소비재	938.07	-0.54	+0.26	+1.20	+8.46	+5.50
건강관리	1,856.46	-1.15	-1.33	+6.91	+2.80	+20.84
금융	932.09	-0.39	-0.04	+4.87	+2.25	+6.64
IT	6,540.37	+0.10	-1.65	-4.95	+15.07	+27.00
통신서비스	465.14	+0.74	-0.69	-1.02	+2.82	+25.04
유틸리티	456.28	-0.53	-1.71	+0.90	+5.18	+7.29



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCHolding	+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
유타아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엠	+7.21	오리온	-1.24
씨엔씨인테셔널	+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)
KODEX 200선물인버스2X	+607.82	SK하이닉스	-9,335.26
S-Oil	+439.49	삼성전자	-3,590.76
현대차	+419.00	KODEX 200	-1,451.74
KB금융	+397.09	KODEX 레버리지	-1,377.54
SK스퀘어	+314.77	KODEX 코스닥150레버리지	-959.65
SK	+284.11	KODEX 코스닥150	-672.16
SK이노베이션	+260.55	TIGER 미국나스닥100	-495.74
삼성전기	+238.12	TIGER 미국S&P500	-347.81
SK텔레콤	+226.30	KODEX 미국나스닥100	-342.21
한국항공우주	+200.90	삼성SDI	-281.04

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
글로벌 페이먼츠	+5.85	카바나	-4.75
루멘텀 홀딩스	+4.47	허니웰 에어로스페이스	-4.33
테라다인	+3.54	오라클	-3.98
엑손 엔터프라이즈	+3.37	KKR	-3.93
마벨 테크놀로지	+3.32	UPS	-3.88
브라운-포먼	+3.24	지플리 멕시코 그릴	-3.80
코하런트	+2.81	모더나	-3.77
샌디스크/델라웨어	+2.67	위너브라더스 디스커버리	-3.76
DoorDash Inc	+2.65	델 테크놀로지스	-3.65
라이온델타빌 인더스트리스	+2.64	아레스 매니지먼트	-3.51

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
SK하이닉스	+6,111.20	한화오션	-507.15
삼성전자	+2,851.62	삼성전기	-502.42
KODEX 200	+1,169.81	원익PS	-494.65
TIGER 미국나스닥100	+294.10	현대차	-352.63
현대모비스	+254.18	KODEX 200선물인버스2X	-313.78
하나금융지주	+226.11	S-Oil	-297.51
KODEX 레버리지	+219.13	KB금융	-268.60
KODEX 코스닥150	+193.03	SK스퀘어	-264.51
두산에너빌리티	+170.45	한화에너지스페이스	-239.57
ISC	+154.89	한국항공우주	-230.41

[Compliance Notice] 이 조사항목은 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 조사항목은 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.