

## Market Comment

국내 채권시장, 국제유가 상승 지속-국내 GDP 발표 앞둔 경계감에 약세 예상

### 글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 경제지표 발표 부재한 가운데, 미국-이란 갈등 고조에 따른 국제유가 상승에 선물시장에 반영된 7월 금리 인상 가능성이 확대되면서 금리 상승

- 미국 증시는 상승 마감. S&P 500은 알파벳 실적 발표를 앞두고 AI 인프라 투자 지속 기대감이 확대된 가운데, 반도체 업종 중심으로 저가 매수세가 유입되면서 상승. 미국-이란 갈등 지속에 따른 국제유가 상승에도 시장 영향력은 제한

### 국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 혼조 마감. 장초반 미국-이란 충돌 격화에 따른 국제유가 상승에 금리 상승. 다만, 이후 원/달러 환율 하락 및 반도체 기업 추정 매수세 유입에 중단기를 금리는 하락 마감

- 국내 증시는 상승 마감. 코스피는 중재국 미국-이란 휴전안 제안에 중동 지정학 리스크가 일부 완화된 가운데, 반도체 수출 호조에 반도체 업종 중심으로 저가 매수세 유입되면서 상승. 7월 1~20일 수출은 549억 달러로 +52.3% YoY, 반도체는 221억 달러로 +180.6% YoY로 전체 수출의 40.3%를 차지

## Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 중동 확산 불안 속 국제유가 상승세에 따른 인플레이션 우려와 2분기 국내 성장률 지표 발표를 앞둔 경계감이 지속되면서 시장금리는 상승할 것으로 예상

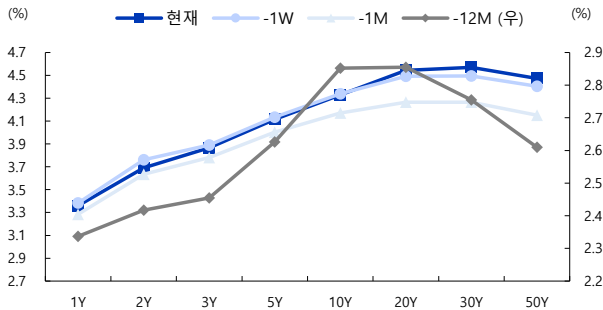
## Today's Key Chart

미국채 10년물 금리는 유가 상승발 인플레이션 경계감이 지속되면서 약 2개월만에 최고치 기록



| 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           | 3.30  | -1.6 | +0.3  | +27.0 | +79.0  | +101.5 |
| 국고 2년            | 3.69  | -4.0 | +0.5  | +2.2  | +89.6  | +127.1 |
| 국고 3년            | 3.87  | -3.1 | +5.6  | +6.1  | +91.5  | +141.9 |
| 국고 5년            | 4.12  | -3.9 | +6.9  | +7.6  | +88.1  | +151.1 |
| 국고 10년           | 4.33  | -1.2 | +6.3  | +13.8 | +94.5  | +150.0 |
| 국고 20년           | 4.55  | +2.0 | +12.0 | +25.5 | +119.7 | +173.5 |
| 국고 30년           | 4.57  | +3.5 | +12.5 | +26.5 | +131.9 | +185.5 |
| 국고 10년-3년        | 46.40 | +1.9 | +0.7  | +7.7  | +3.0   | +8.1   |
| 국고 30년-10년       | 24.00 | +4.7 | +6.2  | +12.7 | +37.4  | +35.5  |
| 물가채 10년          | 1.40  | +0.0 | +0.0  | +9.5  | +43.6  | +84.8  |
| 크레딧(3년)          |       |      |       |       |        |        |
| 공사채 AAA          | 4.23  | -3.1 | +4.0  | +8.5  | +104.6 | +159.8 |
| 은행채 AAA          | 4.23  | -3.2 | +5.0  | +7.2  | +102.1 | +153.7 |
| 여전채 AA-          | 4.62  | -2.9 | +4.4  | +10.0 | +112.4 | +169.4 |
| 회사채 AA-          | 4.57  | -2.9 | +5.7  | +12.2 | +111.0 | +163.3 |
| 회사채 A+           | 4.94  | -2.9 | +5.8  | +11.7 | +108.2 | +160.9 |
| 공사채 AAA 스프레드(bp) | 36.0  | +0.0 | -1.6  | +2.4  | +13.1  | +17.9  |
| 은행채 AAA 스프레드(bp) | 36.0  | -0.1 | -0.6  | +1.1  | +10.6  | +11.8  |
| 여전채 AA- 스프레드(bp) | 36.0  | +0.2 | -1.2  | +3.9  | +20.9  | +27.5  |
| 회사채 AA- 스프레드(bp) | 75.5  | +0.2 | +0.1  | +6.1  | +19.5  | +21.4  |
| 회사채 A+ 스프레드(bp)  | 70.3  | +0.2 | +0.2  | +5.6  | +16.7  | +19.0  |

## 일드커브 추이



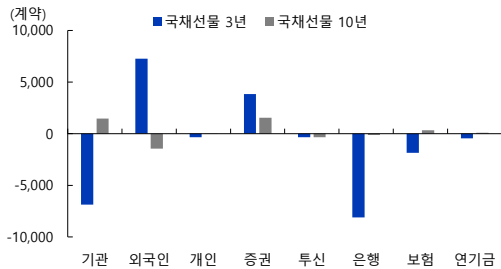
| 투자자별 채권 순매수 현황 |        |        |       |      |       |      |
|----------------|--------|--------|-------|------|-------|------|
| 구분 (억원)        | 채권전체   | 국고채    | 공사채   | 통안채  | 금융채   | 회사채  |
| 전체             | 15,370 | 3,924  | 2,651 | 688  | 8,875 | -764 |
| 은행             | 5,280  | 2,380  | 1,113 | 495  | 1,196 | 105  |
| 보험             | 393    | 9      | 202   | 0    | 197   | -14  |
| 투신             | 3,678  | -1,265 | 1,759 | -400 | 4,157 | -573 |
| 종금             | -557   | -657   | 0     | 200  | -100  | 0    |
| 기금             | -357   | -37    | -502  | 0    | 542   | -360 |
| 외국인            | 5,192  | 2,700  | 0     | 492  | 2,000 | 0    |
| 기타법인           | 845    | 234    | -1.3  | -99  | 482   | 237  |
| 개인             | 1,495  | 497    | 254   | 0    | 691   | 41   |
| 정부             | -513   | 60     | -174  | 0    | -200  | -200 |
| 사모펀드           | -99    | 0      | 0     | 0    | -99   | 0    |

주: 전거래일 기준

| FICC          |           |      |       |       |       |        |
|---------------|-----------|------|-------|-------|-------|--------|
| 해외금리(% ,bp)   | 증가        | 1D   | 1W    | 1M    | YTD   | 1Y     |
| 미국채 2년        | 4.26      | +5.5 | +6.8  | +8.5  | +78.9 | +40.1  |
| 미국채 10년       | 4.63      | +3.6 | +3.9  | +17.5 | +46.1 | +25.0  |
| 미국채 30년       | 5.13      | +1.9 | +2.7  | +23.4 | +28.8 | +18.7  |
| 미국 IG         | 0.94      | +0.4 | +1.1  | +6.5  | +10.9 | +9.0   |
| 미국 HY         | 2.63      | +1.4 | +1.1  | -3.5  | +26.9 | -4.0   |
| 독일 국채 10년     | 3.16      | +1.3 | +5.0  | +17.8 | +30.8 | +55.0  |
| 일본 국채 10년     | 2.73      | +3.1 | +1.1  | +7.4  | +66.4 | +118.9 |
| 중국 국채 10년     | 1.74      | -0.1 | +0.3  | +0.2  | -11.9 | +5.8   |
| 호주 국채 10년     | 4.94      | -1.9 | +3.2  | +13.1 | +20.1 | +61.9  |
| 환율            |           |      |       |       |       |        |
| DXY Index(pt) | 101.17    | +0.2 | +0.3  | +0.3  | +2.9  | +3.4   |
| EURUSD        | 1,481.75  | +0.4 | -0.5  | -3.2  | +2.6  | +7.2   |
| USDJPY        | 1.14      | -0.1 | -0.2  | -0.6  | -3.0  | -2.5   |
| USD/CNY       | 6.77      | -0.0 | -0.1  | -0.0  | -3.2  | -5.6   |
| USD/JPY       | 163.17    | +0.4 | +0.6  | +1.2  | +4.1  | +10.7  |
| 상품            |           |      |       |       |       |        |
| WTI           | 84.91     | +2.0 | +7.0  | +10.8 | +47.9 | +26.4  |
| Brent         | 91.01     | +2.0 | +7.4  | +13.0 | +49.6 | +31.5  |
| 금             | 4,076.40  | +1.5 | +0.2  | -3.5  | -6.1  | +19.7  |
| 구리            | 13,629.00 | +0.0 | +0.6  | +0.7  | +9.0  | +39.4  |
| CRB지수         | 388.65    | +1.3 | +3.0  | +7.3  | +30.1 | +27.5  |
| BDI지수         | 2,671.00  | +0.0 | -10.4 | -1.9  | +42.3 | +32.5  |
| 필라델피아아반도체지수   | 12,356.16 | +5.2 | -2.4  | -13.8 | +74.4 | +115.3 |

## 국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

| 구분 (계약)   | 증가     | 1D   | 이론가    | 현물가     | 거래량     | 미결제     |
|-----------|--------|------|--------|---------|---------|---------|
| 국채선물 3YR  | 102.88 | 0.12 | 102.98 | 103.152 | 167,336 | 564,173 |
| 국채선물 10YR | 105.18 | 0.13 | 105.23 | 105.466 | 81,682  | 308,928 |

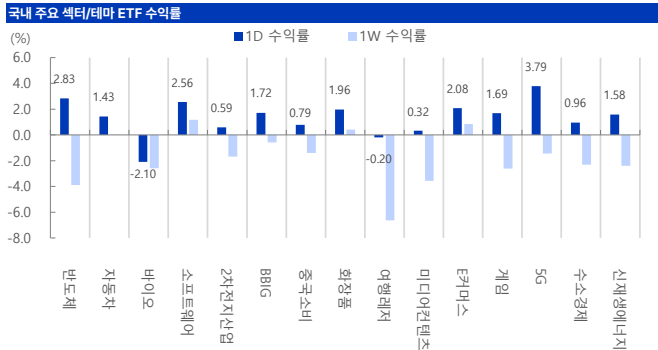


| 자산별 상관관계       |       |         |        |       |       |       |
|----------------|-------|---------|--------|-------|-------|-------|
| 구분             | KOSPI | S&P500  | 국채10년  | 달러    | WTI   | 금     |
| KOSPI          |       | 0.30    | 0.32   | 0.22  | 0.07  | 0.00  |
| S&P500         | 0.30  |         | 0.24   | -0.16 | -0.28 | 0.50  |
| 미국채 10년        | 0.32  | 0.24    |        | 0.35  | 0.41  | -0.08 |
| 달러             | 0.22  | -0.16   | 0.35   |       | 0.36  | -0.49 |
| WTI            | 0.07  | -0.28   | 0.41   | 0.36  |       | -0.20 |
| 금              | 0.00  | 0.50    | -0.08  | -0.49 | -0.20 |       |
| S&P500 기준 상관계수 |       |         |        |       |       |       |
| 구분             | 현재    | 20영업일 전 | 전월비 변화 |       |       |       |
| KOSPI          | 0.30  | 0.49    |        |       |       | -0.19 |
| 미국채 10년        | 0.24  | 0.29    |        |       |       | -0.05 |
| 달러             | -0.16 | 0.07    |        |       |       | -0.24 |
| WTI            | -0.28 | -0.20   |        |       |       | -0.08 |
| 금              | 0.50  | 0.24    |        |       |       | 0.26  |

2026-07-22

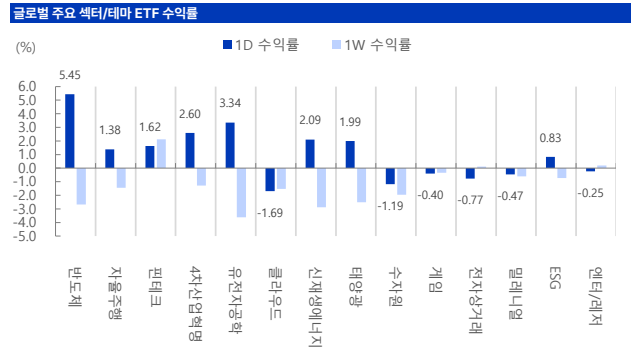
| 국내 증시             |          |         |         |         |          |          |
|-------------------|----------|---------|---------|---------|----------|----------|
| 주요지표(pt, %)       | 증가       | 1D      | 1W      | 1M      | YTD      | 1Y       |
| KOSPI             | 6,747.95 | +3.56   | -0.87   | -25.97  | +60.13   | +111.98  |
| KOSDAQ            | 753.34   | +0.49   | -5.76   | -22.21  | -18.60   | -5.56    |
| 대형주               | 7,418.35 | +3.79   | -0.59   | -26.96  | +69.46   | +134.17  |
| 중형주               | 3,774.53 | +0.86   | -4.63   | -12.49  | +1.40    | +5.79    |
| 소형주               | 2,202.85 | +0.29   | -2.21   | -7.10   | -12.50   | -16.27   |
| KOSPI 시가총액(조 원)   | 5,525    | +3.6    | -0.8    | -25.8   | +58.87   | +112.2   |
| KOSDAQ 시가총액(조 원)  | 421      | +0.2    | -6.2    | -22.6   | -16.77   | +1.7     |
| KOSPI 거래대금(십억 원)  | 24,811   | -16.4   | -38.2   | -40.8   | +87.77   | +75.7    |
| KOSDAQ 거래대금(십억 원) | 4,621    | -4.4    | -37.7   | -49.3   | -56.23   | -30.0    |
| 외국인 순매수(누적, 십억 원) | 159      | +159    | +2,004  | -39,207 | -154,160 | -148,436 |
| 기관 순매수(누적, 십억 원)  | 1,362    | +1,362  | +1,445  | +5,834  | +46,104  | +60,276  |
| 개인 순매수(누적, 십억 원)  | -1,495   | -1,495  | -3,564  | +32,058 | +98,480  | +77,708  |
| 자금동향              |          |         |         |         |          |          |
| 7/20              |          | 1D      | 1W      | 1M      | YTD      | 1Y       |
| 고객예탁금(십억 원)       | 112,519  | +4,437  | +6,943  | -16,835 | +25,120  | +46,582  |
| 신용융자잔고(십억 원)      | 32,846   | -14     | -2,188  | -5,024  | +5,822   | +11,984  |
| MMF(십억 원)         | 244,653  | -683    | +8,007  | -4,021  | +47,752  | +21,546  |
| 주식형 펀드자금(십억 원)    | 325,777  | -11,891 | -28,794 | -64,189 | +117,200 | +174,467 |
| 채권형 펀드자금(십억 원)    | 213,568  | -471    | -1,606  | -1,664  | -120     | +892     |
| 혼합주식형 펀드자금(십억 원)  | 11,839   | -7      | -37     | +183    | +1,092   | +2,217   |

| 국내 섹터별 수익률         |           |       |       |        |         |         |
|--------------------|-----------|-------|-------|--------|---------|---------|
| WICS level1(pt, %) | 증가        | 1D    | 1W    | 1M     | YTD     | 1Y      |
| 에너지                | 6,688.58  | +0.62 | -0.04 | -8.63  | +47.21  | +54.55  |
| 소재                 | 3,256.70  | -0.03 | -5.04 | -19.27 | -15.27  | -3.40   |
| 산업재                | 4,678.91  | +2.11 | -4.09 | -22.02 | +17.49  | +41.41  |
| 경기소비재              | 4,282.08  | +1.27 | -4.35 | -14.86 | +15.54  | +28.90  |
| 필수소비재              | 6,034.73  | +0.67 | -0.23 | +1.01  | +1.14   | -2.25   |
| 건강관리               | 5,199.07  | -0.66 | -4.75 | -13.02 | -31.97  | -17.45  |
| 금융                 | 3,461.32  | +1.53 | -3.60 | -1.85  | +28.73  | +32.65  |
| IT                 | 11,224.77 | +4.85 | +0.51 | -31.91 | +125.27 | +313.13 |
| 통신서비스              | 265.16    | +1.38 | -1.21 | -8.00  | -18.89  | -25.46  |
| 유틸리티               | 1,014.09  | +1.67 | -2.43 | -11.03 | -22.81  | -13.61  |



| 글로벌 증시        |            |       |       |        |        |        |
|---------------|------------|-------|-------|--------|--------|--------|
| 주요지표(pt, %)   | 증가         | 1D    | 1W    | 1M     | YTD    | 1Y     |
| Dow           | 52,224.64  | +0.74 | -0.54 | +1.28  | +8.66  | +17.83 |
| NASDAQ        | 25,837.21  | +1.29 | -1.03 | -2.57  | +11.17 | +23.19 |
| S&P 500       | 7,509.20   | +0.89 | -0.46 | +0.11  | +9.70  | +19.09 |
| VIX(변동성지수)    | 17.05      | -8.58 | +3.33 | +1.61  | +14.05 | +2.40  |
| 유로 STOXX50    | 6,285.63   | +0.94 | +0.09 | -0.12  | +8.53  | +17.64 |
| 영국 FTSE100    | 10,585.91  | +0.58 | +0.54 | +2.15  | +6.59  | +17.45 |
| 독일 DAX30      | 25,011.35  | +0.66 | -0.54 | +0.10  | +2.13  | +2.89  |
| 프랑스 CAC40     | 8,363.14   | +0.28 | -0.04 | -0.69  | +2.62  | +7.24  |
| 러시아 RTS       | 804.77     | +0.00 | -8.81 | -18.39 | -27.85 | -28.24 |
| 중국 상해종합       | 3,864.37   | +1.79 | -2.59 | -5.53  | -2.63  | +8.56  |
| 홍콩恒生지수        | 25,132.29  | -0.04 | +3.25 | +5.05  | -1.94  | +0.55  |
| 홍콩 H          | 8,360.68   | -0.25 | +3.18 | +4.82  | -6.20  | -7.52  |
| 일본 NIKKEI225  | 66,232.19  | +3.26 | -2.23 | -7.04  | +31.57 | +66.33 |
| 호주 S&P/ASX200 | 8,793.30   | +0.02 | -0.17 | -0.40  | +0.91  | +1.44  |
| 인도 SENSEX30   | 77,470.11  | -0.31 | +0.54 | +0.87  | -9.06  | -5.75  |
| 인도네시아 자카르타    | 6,340.02   | +1.74 | +4.98 | +2.64  | -26.68 | -14.30 |
| 베트남 호치민       | 1,730.56   | -0.74 | -4.21 | -5.15  | -3.02  | +16.53 |
| 브라질 보베스파      | 173,325.66 | -0.03 | -1.88 | +2.97  | +7.57  | +29.19 |
| 멕시코 볼사        | 66,713.83  | +0.89 | +0.30 | -1.46  | +3.74  | +19.47 |

| 미국 섹터별(S&P500) 수익률 |          |       |       |       |        |        |
|--------------------|----------|-------|-------|-------|--------|--------|
| WICS level1(pt, %) | 증가       | 1D    | 1W    | 1M    | YTD    | 1Y     |
| 에너지                | 896.30   | +1.15 | +3.11 | +9.94 | +30.40 | +37.79 |
| 소재                 | 626.32   | +0.30 | -1.45 | -3.25 | +9.04  | +9.84  |
| 산업재                | 1,512.10 | +0.34 | -0.96 | -1.03 | +15.15 | +18.67 |
| 경기소비재              | 1,883.57 | +0.04 | -0.89 | -1.27 | -2.33  | +4.27  |
| 필수소비재              | 928.57   | -1.01 | +0.62 | +0.17 | +7.36  | +4.39  |
| 건강관리               | 1,868.26 | +0.64 | +1.23 | +7.59 | +3.45  | +22.36 |
| 금융                 | 933.34   | +0.13 | -0.11 | +5.01 | +2.38  | +7.09  |
| IT                 | 6,694.06 | +2.35 | -0.58 | -2.71 | +17.77 | +29.81 |
| 통신서비스              | 461.18   | -0.85 | -2.63 | -1.86 | +1.94  | +21.66 |
| 유틸리티               | 456.36   | +0.02 | -1.65 | +0.92 | +5.20  | +7.00  |



| 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  |
| 씨엔씨인태서널                                | +7.02  | 메리츠금융지주 | -1.13  |
| 테크윙                                    | +6.96  | 영원무역    | -0.97  |
| 덴타콤                                    | +6.64  | 오리온홀딩스  | -0.96  |

| S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목 |        |            |        |
|----------------------------|--------|------------|--------|
| 기업명                        | 수익률(%) | 기업명        | 수익률(%) |
| 센디스크/멜라웨어                  | +14.27 | 다나허        | -10.99 |
| 웨스턴 디지털                    | +12.51 | MSCI       | -10.14 |
| 마이크로 테크놀로지                 | +12.17 | 타일라 테크놀로지스 | -5.73  |
| 테라다인                       | +12.07 | 할리버튼       | -5.47  |
| 코하런트                       | +11.15 | 가트너        | -4.46  |
| 씨게이트 테크놀로지 홀딩스             | +11.14 | 비바 시스템스    | -4.14  |
| 코인베이스 글로벌                  | +9.61  | 베리타스       | -4.13  |
| 루멘텍 홀딩스                    | +9.41  | 워크데이       | -4.11  |
| 해트브로                       | +8.81  | 이리 인텔리니티   | -4.08  |
| 인텔                         | +8.64  | 필드스 퍼스트스   | -4.07  |

| 국내 기관 순매수/순매도 상위 종목 |           |                  |          |
|---------------------|-----------|------------------|----------|
| 기업명                 | 순매수(억 원)  | 기업명              | 순매도(억 원) |
| SK하이닉스              | +6,821.04 | KODEX 200        | -914.72  |
| 삼성전자                | +4,688.26 | TIGER 미국S&P500   | -545.03  |
| KODEX 레버리지          | +903.12   | KODEX 코스닥150레버리지 | -534.97  |
| 삼성전기                | +379.17   | KODEX 미국S&P500   | -360.23  |
| SK스퀘어               | +375.79   | 리가캠바이오           | -237.84  |
| NAVER               | +276.50   | KODEX 200선물인버스2X | -216.01  |
| 삼양식품                | +272.33   | KODEX 인버스        | -195.39  |
| SK텔레콤               | +194.33   | KODEX 미국나스닥100   | -182.73  |
| 하나금융지주              | +184.27   | 삼천당제약            | -171.29  |
| HD현대일렉트릭            | +182.79   | 기아               | -158.59  |

| 국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목 |           |                  |           |
|----------------------|-----------|------------------|-----------|
| 기업명                  | 순매수(억 원)  | 기업명              | 순매도(억 원)  |
| 삼성전자                 | +5,051.40 | SK하이닉스           | -4,339.96 |
| KODEX 200            | +965.82   | 삼천당제약            | -815.10   |
| 기아                   | +420.42   | 삼성전기             | -519.42   |
| 두산에너빌리티              | +356.06   | 대덕전자             | -238.35   |
| LG전자                 | +334.63   | 주성엔지니어링          | -218.35   |
| TIGER 미국S&P500       | +254.27   | KODEX 200선물인버스2X | -216.47   |
| 리가캠바이오               | +250.26   | 레안보우로보틱스         | -185.90   |
| LG이노텍                | +237.12   | 한국항공우주           | -178.89   |
| 삼성SDI                | +212.77   | 한미반도체            | -177.43   |
| 삼성물산                 | +182.96   | SK텔레콤            | -171.20   |

**[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 최종선택이나 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.