

Market Comment

국내 채권시장, 국제유가 상승세-국내 GDP 호조에 약세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 뚜렷한 경제지표 발표 부재한 가운데, 미국-이란 갈등 고조에 따른 국제유가 상승세와 부진한 미국 20년물 입찰을 반영하면서 금리 상승. 미국채 20년물 입찰에서 발행 수익률은 5.163%로 전월 대비 23.6bp 상승하며 발행 전 거래 수익률 0.5bp 상회

- 미국 증시는 혼조 마감. S&P 500은 장중 상승하기도 했으나, 미국-이란 불안 지속되는 가운데, 빅테크주 실적 발표를 앞둔 경계감에 하락 마감

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 중동 지정학 리스크 지속 및 국내 GDP 발표를 앞둔 경계감 외국인 국채선물 순매도에 확대되며 금리 상승

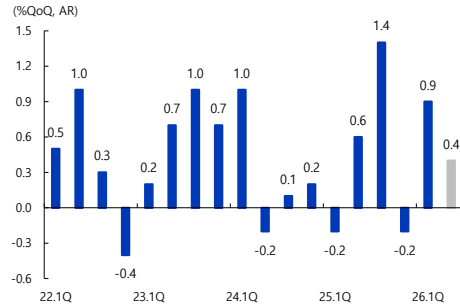
- 국내 증시는 상승 마감. 코스피는 장 초반 반도체 업종 저가 매수세가 이어지면서 7,100pt 돌파. 다만, 알파벳 실적 발표를 앞두고 경계감이 부각되면서 상승폭 일부 되돌림

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 국제유가 상승세에 따른 인플레이션 경계감 지속되는 가운데, 2분기 국내 GDP 호조를 반영하면서 시장금리는 상승할 것으로 예상. 금일 오전 8시 국내 2분기 GDP 시장 예상치는 +0.4% QoQ, +3.5% YoY. 반도체 중심 수출물량 호조에 따라 GDP는 시장 예상치를 상회할 가능성이 높을 것으로 예상

Today's Key Chart

금일 오전 8시 국내 2분기 GDP 속보치 발표 예정. 시장 예상치는 +0.4% QoQ



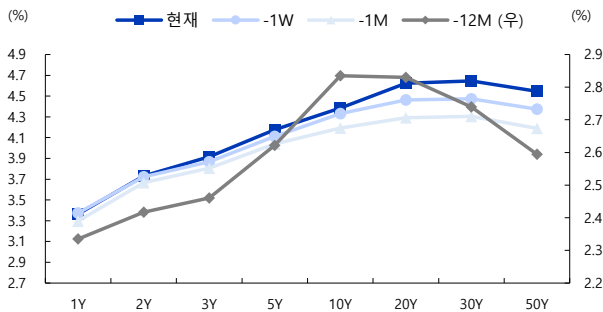
국내채권

국내금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.91	+0.0	+1.0	-1.0	+4.0	+40.0
CP 91일	3.15	+0.0	+1.0	+2.0	-12.0	+44.0
통안채 1년	3.32	+1.5	-1.5	+29.1	+80.5	+101.9
국고 2년	3.73	+4.0	-3.2	+7.9	+93.6	+129.0
국고 3년	3.92	+4.9	+2.5	+15.0	+96.4	+144.0
국고 5년	4.18	+5.9	+4.0	+16.8	+94.0	+152.0
국고 10년	4.39	+5.5	+4.5	+22.3	+100.0	+149.8
국고 20년	4.63	+8.0	+13.2	+33.2	+127.7	+176.5
국고 30년	4.65	+7.6	+15.1	+34.6	+139.5	+188.6
국고 10년-3년	47.00	+0.6	+2.0	+7.3	+3.6	+5.8
국고 30년-10년	26.10	+2.1	+10.6	+12.3	+39.5	+38.8
물가채 10년	1.40	+0.0	+0.0	+9.5	+43.6	+84.8
크레딧(3년)						
공사채 AAA	4.26	+3.7	+0.4	+15.8	+108.3	+180.8
은행채 AAA	4.27	+4.1	+1.3	+14.7	+106.2	+155.3
여전채 AA-	4.66	+4.2	+0.8	+17.9	+116.6	+171.0
회사채 AA-	4.62	+4.7	+2.2	+20.2	+115.7	+165.4
회사채 A+	4.99	+4.7	+2.3	+19.7	+112.9	+162.8
공사채 AAA 스프레드(bp)	34.8	-1.2	-2.1	+0.8	+11.9	+16.8
은행채 AAA 스프레드(bp)	34.8	-0.8	-1.2	-0.3	+9.8	+11.3
여전채 AA- 스프레드(bp)	35.2	-0.7	-1.7	+2.9	+20.2	+27.0
회사채 AA- 스프레드(bp)	74.8	-0.2	-0.3	+5.2	+19.3	+21.4
회사채 A+ 스프레드(bp)	70.1	-0.2	-0.2	+4.7	+16.5	+18.8

FICC

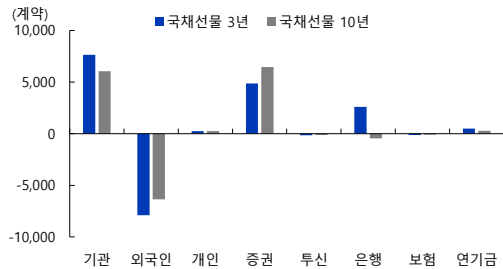
해외금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.30	+3.6	+16.3	+7.2	+82.5	+46.4
미국채 10년	4.65	+2.6	+10.7	+14.6	+48.8	+31.0
미국채 30년	5.14	+1.4	+6.6	+19.7	+30.1	+22.8
미국 IG	0.95	+0.4	+1.3	+6.4	+11.3	+8.0
미국 HY	2.65	+1.4	+4.3	-1.6	+28.3	-4.0
독일 국채 10년	3.17	+0.8	+4.9	+21.9	+31.6	+58.1
일본 국채 10년	2.76	+3.2	+6.7	+7.9	+69.6	+124.3
중국 국채 10년	1.73	-0.6	-0.6	-0.3	-12.5	+3.6
호주 국채 10년	4.98	+3.4	+7.5	+16.4	+23.5	+67.1
환율						
DXY Index(pt)	101.13	-0.0	+0.6	+0.1	+2.9	+3.8
USD/KRW	1,477.83	-0.3	-0.5	-3.8	+2.3	+7.0
EUR/USD	1.14	+0.1	-0.4	-0.1	-2.8	-2.9
USD/CNY	6.77	+0.1	+0.1	-0.0	-3.1	-5.5
USD/JPY	163.15	-0.0	+0.6	+1.0	+4.1	+11.3
상품						
WTI	86.83	+2.3	+9.1	+16.1	+51.2	+31.1
Brent	94.07	+3.4	+10.7	+20.8	+54.6	+37.1
금	4,151.90	+1.9	+2.5	-0.7	-4.4	+20.6
구리	13,856.00	+0.0	+2.4	+1.6	+10.8	+41.1
CRB지수	393.93	+1.4	+3.8	+9.6	+31.8	+29.7
BDI지수	2,670.00	+0.0	-8.8	-0.5	+42.2	+31.2
필라델피아아반도체지수	12,410.67	+0.4	+0.1	-15.2	+75.2	+120.1

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	102.70	-0.18	102.81	102.99	148,973	581,155
국채선물 10YR	104.56	-0.62	104.69	104.924	66,178	308,783



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	15,738	7,441	1,009	-164	7,729	-159
은행	7,412	5,031	491	-2	2,002	-101
보험	1,804	1,701	-205	0	311	-3
투신	4,771	340	523	-262	4,129	90
종금	365	164	96	100	96	-91
기금	1,811	1,376	-26	0	566	-106
외국인	-2,074	-2,076	0	0	0	0
기타법인	680	438	-92.3	0	371	-20
개인	1,033	487	172	0	296	72
정부	93	141	48	0	-47	0
사모펀드	-171	-170	0	0	-1	0

주: 전거래일 기준

자산별 상관관계

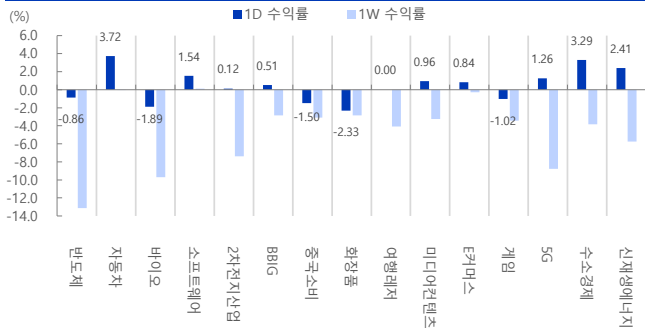
구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.12	0.13	0.34	0.04	-0.20
S&P500	0.12		-0.09	-0.06	-0.40	0.33
미국채 10년	0.13	-0.09		0.60	0.44	-0.44
달러	0.34	-0.06	0.60		0.38	-0.45
WTI	0.04	-0.40	0.44	0.38		-0.24
금	-0.20	0.33	-0.44	-0.45	-0.24	
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.12	0.56				-0.44
미국채 10년	-0.09	0.40				-0.48
달러	-0.06	0.06				-0.12
WTI	-0.40	-0.21				-0.19
금	0.33	0.31				0.02

2026-07-23

국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,797.70	+0.74	-0.86	-17.14	+61.31	+114.05
KOSDAQ	751.09	-0.30	-4.20	-15.75	-18.84	-6.17
대형주	7,473.06	+0.74	-0.85	-17.96	+70.71	+136.59
중형주	3,809.38	+0.92	-1.01	-6.50	+2.33	+6.83
소형주	2,204.28	+0.06	-1.33	-2.75	-12.44	-16.38
KOSPI 시가총액(조 원)	5,568	+0.8	-0.9	-17.0	+60.10	+114.2
KOSDAQ 시가총액(조 원)	419	-0.6	-4.9	-16.4	-17.24	+0.8
KOSPI 거래대금(십억 원)	28,574	+15.2	-38.8	-53.5	+116.25	+114.2
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	5,421	+17.3	-19.5	-37.4	-48.65	-24.0
외국인 순매수(누적, 십억 원)	2,540	+2,540	+3,835	-34,436	-151,621	-146,178
기관 순매수(누적, 십억 원)	-1,588	-1,588	-3,513	+3,798	+44,517	+58,722
개인 순매수(누적, 십억 원)	-954	-954	-447	+29,417	+97,526	+77,111
자금동향	7/21	1D	1W	1M	YTD	1Y
고객예탁금(십억 원)	106,693	-5,826	-2,319	-25,493	+19,294	+40,324
신용융자잔고(십억 원)	33,069	+223	-1,198	-4,850	+6,045	+11,952
MMF(십억 원)	246,841	+2,188	+9,346	-3,229	+49,940	+23,050
주식형 펀드자금(십억 원)	330,965	+5,188	-8,055	-61,168	+122,388	+179,155
채권형 펀드자금(십억 원)	213,570	+3	-1,400	-1,717	-118	+322
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,842	+3	-32	+55	+1,095	+2,234

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	6,729.90	+3.31	+7.49	-0.42	+52.08	+62.80
소재	3,255.70	+1.06	-1.44	-11.56	-14.38	-3.99
산업재	4,777.52	+2.70	+1.27	-13.66	+20.66	+48.74
경기소비재	4,336.53	+2.39	+1.21	-4.75	+18.30	+32.10
필수소비재	6,074.93	-0.65	+1.48	+2.12	+0.48	-2.61
건강관리	5,164.56	-1.65	-3.20	-10.25	-33.09	-18.19
금융	3,514.33	+0.18	-1.25	+1.72	+28.95	+32.19
IT	11,768.92	+0.15	-2.16	-22.60	+125.61	+308.51
통신서비스	268.82	+1.94	+3.44	-0.52	-17.32	-23.58
유틸리티	1,031.01	+1.01	-0.16	-5.76	-22.03	-12.37

국내 주요 섹터/테마 ETF 수익률

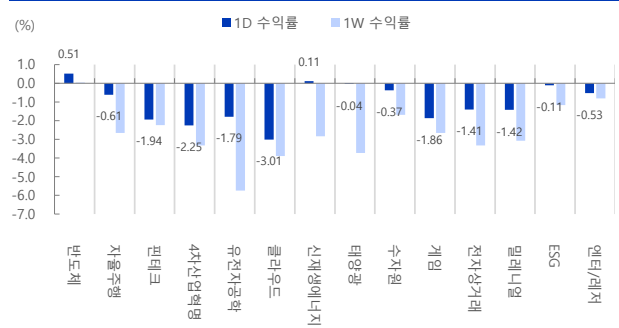


글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	52,218.58	-0.01	-0.84	+0.98	+8.65	+17.34
NASDAQ	25,690.90	-0.57	-2.20	-1.82	+10.54	+22.97
S&P 500	7,498.96	-0.14	-0.97	+0.35	+9.55	+18.85
VIX(변동성지수)	16.64	-2.40	+6.19	-3.70	+11.30	+0.85
유로 STOXX50	6,316.99	+0.50	+0.82	+0.09	+9.08	+19.40
영국 FTSE100	10,716.97	+1.24	+1.91	+2.67	+7.91	+18.76
독일 DAX30	25,155.41	+0.58	+0.62	+0.06	+2.72	+4.63
프랑스 CAC40	8,437.89	+0.89	+0.66	+0.45	+3.54	+8.95
러시아 RTS	857.49	+2.86	+0.48	-9.28	-23.12	-21.89
중국 상해종합	3,867.03	+0.07	-2.24	-7.11	-2.57	+7.96
홍콩恒生지수	24,892.66	-0.95	+0.86	+4.73	-2.88	-0.94
홍콩 H	8,251.07	-1.31	+0.81	+4.25	-7.43	-9.09
일본 NIKKEI225	66,115.60	-0.18	-3.83	-8.62	+31.34	+66.22
호주 S&P/ASX200	8,822.97	+0.34	-0.20	+0.08	+1.25	+1.68
인도 SENSEX30	76,755.05	-0.92	-0.56	-0.44	-9.90	-6.61
인도네시아 자카르타	6,334.48	-0.09	+4.84	+3.56	-26.74	-13.75
베트남 호치민	1,668.53	-3.58	-6.37	-10.19	-6.50	+10.53
브라질 보베스파	177,547.56	+2.44	+0.87	+4.21	+10.19	+32.46
멕시코 볼사	67,303.83	+0.88	+1.36	+0.27	+4.66	+21.23

미국 섹터별(S&P500) 수익률

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	906.97	+1.19	+5.15	+9.89	+31.95	+38.70
소재	635.40	+1.45	+0.39	-1.92	+10.62	+10.03
산업재	1,513.18	+0.07	-0.71	-1.70	+15.23	+18.40
경기소비재	1,867.70	-0.84	-3.04	+0.23	-3.15	+2.70
필수소비재	932.10	+0.38	+0.91	+1.24	+7.77	+4.55
건강관리	1,857.75	-0.56	+0.66	+6.07	+2.87	+19.40
금융	932.15	-0.13	-0.89	+4.31	+2.25	+6.37
IT	6,694.96	+0.01	-0.46	-2.66	+17.79	+31.25
통신서비스	455.21	-1.29	-6.49	+0.72	+0.62	+20.46
유틸리티	466.80	+2.29	+1.60	+2.72	+7.60	+8.06

글로벌 주요 섹터/테마 ETF 수익률



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCH Holdings	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
디아유	+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
씨엔씨인테너셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴트림	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
KODEX 레버리지	+990.19	SK하이닉스	-10,562.56
KODEX 200	+817.02	삼성전자	-4,638.07
SK텔레콤	+620.83	KB금융	-328.84
현대모비스	+456.38	신한지주	-326.87
두산	+328.05	한화에너지로스페이스	-253.89
KODEX 코스닥150레버리지	+326.47	TIGER 반도체TOP10	-251.62
NAVER	+267.69	주성엔지니어링	-224.48
KODEX 코스닥150	+201.51	삼성물산	-192.23
HD한국조선해양	+174.24	알테오젠	-183.82
SK이노베이션	+153.87	한국콜마	-174.26

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
슈퍼 마이크로 컴퓨터	+19.84	GE 버노바	-8.69
웹스텝하우스 에어 브레이크	+10.04	서비스나우	-6.47
텔 테크놀로지스	+9.32	PTC	-6.34
EQT	+8.45	워크데이	-6.20
NRG 에너지	+6.37	팔란티어 테크놀로지스	-6.10
익스팬드 에너지	+5.18	코인베이스 글로벌	-5.53
CME 그룹	+5.00	DoorDash Inc	-5.48
콘스텔레이션 에너지	+4.84	타일라 테크놀로지스	-5.14
인터내셔널 페이퍼	+4.79	코닝	-5.14
프리포트 맥모한	+3.90	엑스컴	-4.44

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
SK하이닉스	+12,565.08	SK스퀘어	-879.09
삼성전자	+5,867.34	레인보우로보틱스	-472.48
삼성전기	+833.88	한미반도체	-431.65
LG전자	+664.57	원익IPS	-242.49
현대차	+457.48	SK텔레콤	-235.48
삼성물산	+360.52	에스피지	-208.69
KB금융	+353.10	주성엔지니어링	-200.39
두산에너지빌리티	+343.39	두산	-193.21
KODEX 200	+323.83	대덕전자	-184.86
신한지주	+298.26	TIGER 미국필라델피아반도체나스닥	-170.11

[Compliance Notice] 이 조사항목은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자자 투자의 판단과 책임 하에 중대성이나 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.