

Market Comment

국내 채권시장, 국제유가 급등에 따른 인플레이션 경계감에 약세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 중동 리스크 확대에 따른 국제유가 급등과 주간 신규실업수당 건수 호조에 선물시장에 반영된 연준 금리인상 가능성이 확대되면서 금리 상승, 미국 주간 신규 실업수당 청구 건수는 18.7만건으로 시장 예상치(21.2만건) 상회하며, 약 57년 만의 최저치를 기록

- 미국 증시는 하락 마감. S&P 500은 국제유가 급등에 따른 국제 금리 상승이 부담 요인으로 작용하는 가운데, 알파벳과 테슬라의 어닝 서프라이즈에도 AI 자본지출에 대한 우려가 확대되면서 하락

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 혼조 마감. 2분기 국내 GDP 서프라이즈에도 선반영 인식에 금리 상승폭 제한되면서 보험권 혼조 마감. 국내 2분기 GDP는 +0.6% QoQ, +3.7% YoY로 시장 예상치(+0.4%, +3.4%) 상회, GDI는 +3.6% QoQ, +15.6% YoY로 약 38년 만에 높은 수준을 기록

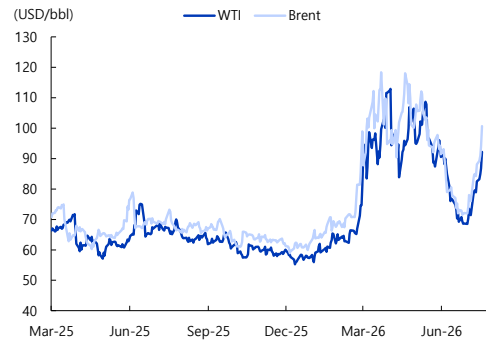
- 국내 증시는 상승 마감. 코스피는 중동 지역 불안에도 알파벳의 호실적과 CapEX 가이드선 상향에 AI 인프라 투자 기대가 확대되면서 상승

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 국제유가 상승세에 따른 인플레이션 경계감 확대된 가운데, 대외금리 약세에 연동되면서 시장금리는 상승할 것으로 예상

Today's Key Chart

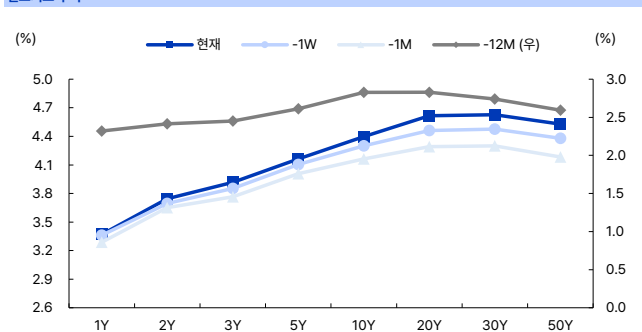
중동 리스크 고조에 브렌트유는 배럴당 100달러, WTI는 90달러 돌파



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	+1.0	-12.0	+44.0
통안채 1년	3.32	+0.3	-0.5	+28.8	+80.8	+102.5
국고 2년	3.75	+1.5	+2.3	+7.3	+95.1	+132.3
국고 3년	3.92	+0.2	+5.0	+14.2	+96.6	+145.7
국고 5년	4.16	-1.3	+5.0	+14.6	+92.7	+151.5
국고 10년	4.40	+1.2	+6.5	+22.4	+101.2	+151.7
국고 20년	4.62	-0.9	+15.4	+31.0	+126.8	+176.6
국고 30년	4.63	-1.9	+15.3	+28.5	+137.6	+188.0
국고 10년-3년	48.00	+1.0	+1.5	+8.2	+4.6	+6.0
국고 30년-10년	23.00	-3.1	+8.8	+6.1	+36.4	+36.3
물가채 10년	1.40	+0.0	+0.0	+9.5	+43.6	+79.4
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.26	-0.1	+3.0	+14.3	+108.2	+162.6
은행채 AAA	4.26	-0.3	+3.4	+13.0	+105.9	+156.7
여전채 AA-	4.66	-0.1	+3.2	+16.6	+116.5	+172.5
회사채 AA-	4.62	-0.1	+4.3	+18.6	+115.6	+166.6
회사채 A+	4.99	+0.0	+4.5	+18.2	+112.9	+164.3
공사채 AAA 스프레드(bp)	34.5	-0.3	-2.0	+0.1	+11.6	+16.9
은행채 AAA 스프레드(bp)	34.5	-0.5	-1.6	-1.2	+9.3	+11.0
여전채 AA- 스프레드(bp)	34.7	-0.3	-1.8	+2.4	+19.9	+26.8
회사채 AA- 스프레드(bp)	74.5	-0.3	-0.7	+4.4	+19.0	+20.9
회사채 A+ 스프레드(bp)	69.8	-0.2	-0.5	+4.0	+16.3	+18.6

일드커브 추이



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	9,028	729	884	-599	7,536	472
은행	5,156	2,613	298	-300	2,428	128
보험	987	1,137	-594	0	-17	461
투신	2,392	67	-496	-100	3,217	-296
총금	-274	-284	0	0	0	9
가금	-3,300	-2,343	0	0	-570	-386
외국인	-550	-851	1	0	300	0
기타법인	2,770	-3	1,415.9	0	912	450
개인	1,440	453	259	0	505	206
정부	237	-62	0	-199	600	-101
사모펀드	149	0	0	0	149	0

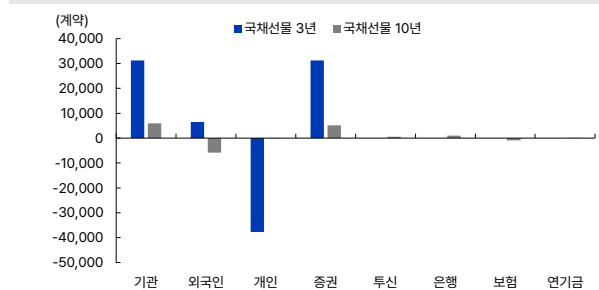
주: 전거래일 기준

FICC

해외금리(% , bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.35	+4.90	+20.70	+15.00	+89.90	+46.70
미국채 10년	4.70	+3.90	+14.05	+19.75	+57.15	+31.25
미국채 30년	5.16	+1.45	+7.60	+21.45	+35.35	+22.50
미국 IG	0.96	+1.13	+2.42	+7.00	+9.87	+4.51
미국 HY	2.28	+12.53	+16.95	+13.59	+55.75	+12.83
독일 국채 10년	3.23	+2.81	+6.75	+30.70	+37.10	+59.15
일본 국채 10년	2.77	+3.55	+6.01	+9.37	+70.20	+117.79
중국 국채 10년	1.72	+0.19	-1.23	-1.44	-13.05	+2.11
호주 국채 10년	4.99	+1.80	+10.00	+21.30	+24.56	+69.83
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	101.45	+0.32	+0.71	+0.07	+3.25	+4.35
USD/KRW	1,466.80	-0.90	-0.92	-4.70	+1.93	+6.31
EUR/USD	1.14	-0.31	-0.57	-0.05	-3.13	-3.35
USDCNY	6.78	+0.06	+0.06	-0.20	-3.13	-5.35
USDJPY	163.85	+0.43	+0.90	+1.44	+4.72	+11.84
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	92.19	+6.17	+16.77	+25.93	+59.09	+41.29
Brent	100.69	+7.04	+19.54	+30.63	+62.61	+46.97
금	4,049.48	-2.47	+0.76	-1.85	-7.68	-1.09
구리	13,895.00	+0.28	+3.90	+4.49	+11.05	+28.05
CRB지수	400.18	+1.59	+4.77	+13.36	+32.59	+32.36
BDI지수	2,715.00	+1.69	-1.34	-0.07	+44.65	+27.76
필라델피아반도체지수	12,343.84	-0.54	+4.01	-8.45	+72.18	+118.95

국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	102.69	-0.01	102.80	102.98	149,161	587,222
국채선물 10YR	104.55	-0.01	104.69	104.92	71,267	309,237



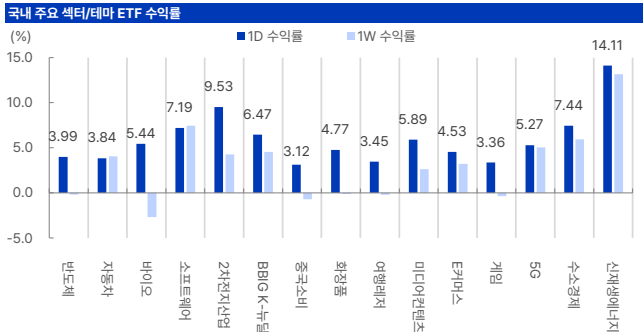
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.00	-0.28	0.41	0.18	-0.26
S&P500	0.00		0.12	-0.24	-0.55	0.24
미국채 10년	-0.28	0.12		0.14	0.19	0.12
달러	0.41	-0.24	0.14		0.45	-0.43
WTI	0.18	-0.55	0.19	0.45		-0.45
금	-0.26	0.24	0.12	-0.43	-0.45	
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.00	0.54				-0.54
미국채 10년	0.12	0.00				0.13
달러	-0.24	0.14				-0.37
WTI	-0.55	-0.13				-0.42
금	0.24	0.47				-0.23

2026-07-24

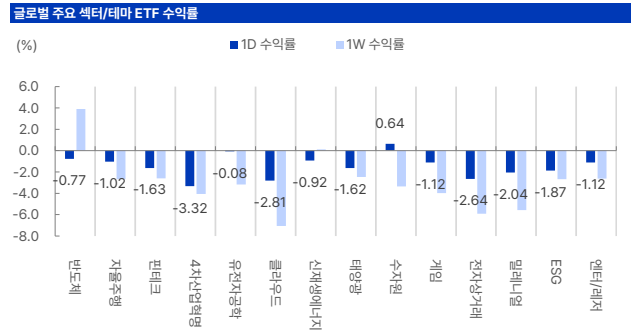
국내 증시 주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	7,096.89	+4.40	-2.57	-16.22	+68.41	+121.64
KOSDAQ	790.28	+5.22	-4.72	-13.09	-14.61	-1.14
대형주	7,798.93	+4.36	-2.87	-17.25	+78.16	+144.86
중형주	4,006.27	+5.17	+1.33	-2.12	+7.62	+11.27
소형주	2,291.06	+3.94	+0.48	+0.40	-8.99	-13.74
KOSPI 시가총액(조 원)	5,814	+4.4	-2.5	-16.1	+67.2	+121.9
KOSDAQ 시가총액(조 원)	440	+5.0	-5.6	-14.0	-13.1	+6.0
KOSPI 거래대금(십억 원)	26,856	-6.0	-22.1	-51.6	+103.2	+132.2
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	5,469	+0.9	-14.4	-22.4	-48.2	-11.1
외국인 순매수(누적, 십억 원)	2,303	+2,303	+3,812	-28,203	-149,317	-143,899
기관 순매수(누적, 십억 원)	162	+162	-3,659	+8,302	+44,679	+59,499
개인 순매수(누적, 십억 원)	-2,445	-2,445	-271	+18,779	+95,081	+74,111
자금동향	7/22	1D	1W	1M	YTD	1Y
고객예탁금(십억 원)	103,877	-2,817	-7,406	-32,955	+16,478	+35,795
신용융자잔고(십억 원)	32,566	-503	-1,625	-4,920	+5,542	+11,381
MMF(십억 원)	246,236	-605	+9,944	-3,064	+49,335	+20,913
주식형 펀드자금(십억 원)	335,082	+4,117	-2,065	-35,179	+126,505	+182,750
채권형 펀드자금(십억 원)	213,532	-39	-1,704	-1,653	-156	-116
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,842	-0	-17	-60	+1,095	+2,231

국내 섹터별 수익률 WICS level(1pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	6,952.91	+8.80	+8.99	+6.91	+65.46	+76.33
소재	3,290.12	+7.44	+1.99	-7.05	-8.01	+3.27
산업재	4,906.28	+7.07	+4.02	-8.43	+29.19	+57.48
경기소비재	4,440.00	+2.79	+1.24	-2.42	+21.60	+32.33
필수소비재	6,035.58	+1.84	+2.95	+4.03	+2.34	-2.16
건강관리	5,079.32	+4.63	-3.02	-12.05	-30.00	-14.08
금융	3,520.49	+1.13	-2.85	+3.78	+30.41	+29.79
IT	11,786.29	+4.19	-5.57	-22.76	+135.06	+324.58
통신서비스	274.04	+6.06	+7.98	+6.15	-12.31	-18.12
유틸리티	1,041.41	+5.52	+4.85	-1.75	-17.73	-7.40



글로벌 증시 주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	51,711.65	-0.97	-1.60	+0.09	+6.16	+14.89
NASDAQ	25,137.69	-2.15	-2.88	-1.76	+6.55	+19.59
S&P500	7,408.30	-1.21	-1.67	+0.58	+6.90	+16.50
VIX(변동성지수)	18.70	+12.38	+11.78	-4.05	+37.50	+21.67
유로 STOXX50	6,210.17	-1.69	-1.17	-0.33	+8.07	+16.20
영국 FTSE100	10,639.17	-0.73	+0.37	-0.37	+7.79	+9.70
독일 DAX30	24,763.12	-1.56	-0.61	-0.52	+1.74	+2.15
프랑스 CAC40	8,299.09	-1.64	-0.94	-0.50	+2.41	+5.72
러시아 RTS	857.49	+0.00	+5.42	-13.05	-23.24	-24.84
중국 상해종합	3,876.78	+0.25	-0.15	-5.59	-2.19	+8.22
홍콩恒生지수	25,210.81	+1.28	+0.81	+8.03	-2.36	-1.28
홍콩 H	8,352.67	+1.23	+0.42	+7.65	-6.31	-9.61
일본 NIKKEI225	66,422.60	+0.46	-0.62	-4.82	+30.88	+61.33
호주 S&P/ASX200	8,838.99	+0.18	+0.48	+0.06	+0.87	+2.37
인도 SENSEX30	76,391.39	-0.47	-1.03	+0.25	-10.17	-7.66
인도네시아 자카르타	6,315.31	-0.30	+3.39	+3.51	-26.03	-15.45
베트남 호치민	1,699.38	+1.85	-5.81	-9.08	-1.76	+12.37
브라질 보베스파	176,723.62	-0.46	+1.67	+3.19	+9.84	+30.55
멕시코 볼사	66,266.01	-1.54	-0.55	-1.18	+0.96	+6.32

미국 섹터별(S&P500) 수익률 GICS level(1pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	912.03	+0.56	+4.69	+9.75	+34.25	+37.37
소재	629.13	-0.99	-1.06	-1.31	+7.55	+8.83
산업재	1,540.00	+1.77	+0.99	+2.11	+15.68	+18.42
경기소비재	1,772.07	-5.12	-7.73	-4.01	-10.00	-2.96
필수소비재	921.50	-1.14	-3.06	-1.66	+5.85	+3.43
건강관리	1,881.70	+1.29	-0.25	+5.98	+3.37	+18.53
금융	928.94	-0.34	-1.63	+3.58	+0.34	+5.25
IT	6,619.75	-1.12	+0.19	-0.10	+14.66	+28.82
통신서비스	431.53	-5.20	-8.76	-4.20	-4.84	+13.87
유틸리티	469.24	+0.52	+1.56	+2.41	+7.88	+9.48



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목	기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
	OCI홀딩스	+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
	유타이	+7.73	신한지주	-1.36
	에스엠	+7.21	오리온	-1.24
	씨앤씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
	테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
	덴티움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목	기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
	록히드 마틴	+10.54	테슬라	-14.52
	알리지언	+10.45	T-모바일 US	-10.75
	유나이티드 렌털스	+10.11	롤린스	-9.27
	서모 피셔 사이언티픽	+8.71	도버	-7.80
	웨스트 다이아그노스틱스	+8.61	알파벳	-7.13
	다나허	+7.46	글로벌 라이프	-7.02
	RTX	+7.33	알파벳	-6.89
	CSX	+5.77	컴캐스트	-6.80
	허니웰 인터내셔널	+5.70	사우스웨스트 에어라인스	-6.19
	로퍼 테크놀로지스	+5.47	덕커스 아웃도어	-6.09

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목	기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
	NAVER	+1,450.35	SK하이닉스	-2,796.45
	KODEX 레버리지	+900.17	SK스퀘어	-1,016.00
	SK이노베이션	+796.20	테스	-530.87
	SK텔레콤	+641.98	KODEX 인버스	-529.12
	삼성전기	+465.56	KODEX 200선물인버스2X	-441.96
	GS건설	+299.62	TIGER 미국나스닥100	-394.14
	KODEX 코스닥150레버리지	+299.44	KODEX 200	-393.11
	삼성SDI	+297.67	TIGER 미국S&P500	-349.86
	LG에너지솔루션	+293.11	신한지주	-338.10
	LS ELECTRIC	+266.09	삼성전자	-315.20

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목	기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
	SK하이닉스	+13,223.26	SK텔레콤	-1,049.63
	삼성전자	+3,515.84	한미반도체	-635.27
	삼성전기	+693.01	NAVER	-425.54
	KODEX 200	+665.71	SK스퀘어	-347.55
	SK이노베이션	+482.36	SK	-292.62
	KB금융	+448.67	KODEX 레버리지	-261.00
	한화오션	+414.96	OCI홀딩스	-198.20
	알티오젠	+397.69	서진시스템	-187.06
	테스	+316.75	HD현대에너지솔루션	-179.70
	신한지주	+274.36	레인보우로보틱스	-176.10

[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 종목선택이나 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 당사에 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.