

Market Comment

국내 채권시장, 국제유가 하락 전환에 강세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 장 초반 7월 S&P PMI 물가지수 확대로 금리 상승했으나, 미국-이란 갈등 중국 개입소식에 따른 국제유가 하락에 금리 하락. 미국 7월 S&P 글로벌 서비스업 PMI는 53.6으로 시장 예상치(51.5) 상회, 8개월 만에 가장 높은 수준 기록. 제조업 PMI는 53.8로 시장 예상치(54.4) 하회. 다만, 제조업과 서비스업 7월 투입 비율 인플레이션은 14개월 만에 최고치를 기록

- 미국 증시는 보합 마감. S&P 500은 하이퍼스케일러 자본지출 우려 지속에 반도체 업종 중심으로 하락했으나 애플을 비롯한 빅테크 업종의 강세로 지수는 보합 마감

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 국제유가 급등에 따른 인플레이션 경계감, 2분기 GDP 호조에 따른 연 속 인상 경계감이 지속되면서 금리 상승

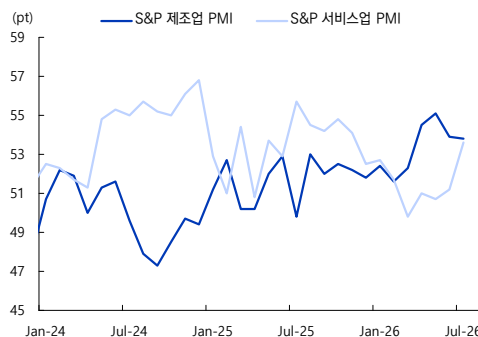
- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 미국-이란 분쟁 격화에 따른 국제유가 급등 및 대내외 금리 상승이 부담요인으로 작용하며 하락

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 강세 예상. 국제유가 하락 전환에 인플레이션 우려가 다소 완화되면서 시장금리는 하락할 것으로 예상. 당분간 미국-이란 대치상황 및 국제유가 흐름에 주목하는 흐름이 이어질 것으로 예상

Today's Key Chart

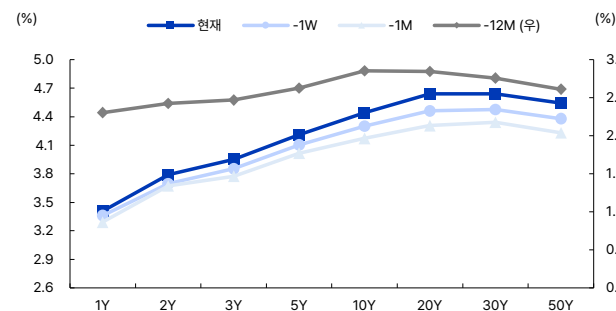
미국 S&P 제조업 PMI는 53.8로 예상(54.4) 하회, 서비스업 PMI는 53.6으로 예상(51.5) 상회



국내채권

국내금리(% , bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.91	+0.0	+0.0	-1.0	+4.0	+40.0
CP 91일	3.15	+0.0	+0.0	+1.0	-12.0	+44.0
통안채 1년	3.33	+1.1	+2.5	+30.8	+81.9	+10
국고 2년	3.79	+4.5	+9.5	+12.0	+10.0	+1
국고 3년	3.95	+3.6	+10.1	+19.1	+10.0	+1
국고 5년	4.21	+4.8	+10.5	+21.0	+0.0	+0
국고 10년	4.45	+4.8	+14.5	+29.0	+0.0	+3
국고 20년	4.64	+2.4	+18.0	+33.0	+129.0	+17
국고 30년	4.64	+1.5	+16.6	+31.7	+139.1	+188.7
국고 10년- 2년	49.20	+1.2	+4.4	+9.9	+5.8	+7.5
국고 30년- 2년	19.70	-3.3	+2.1	+2.7	+33.1	+31
물가채 10년	1.40	+0.0	+0.0	+9.5	+43.6	+80
크레디트(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.30	+3.5	+8.5	+18.4	+1.7	+166.9
은행채 AAA	4.30	+3.6	+8.7	+17.0	+1.0	+1.0
여전채 AA-	4.70	+3.6	+9.2	+20.5	+12.0	+6.7
회사채 AA-	4.65	+3.6	+9.8	+22.4	+119.2	+170.5
회사채 A+	5.02	+3.6	+9.9	+22.2	+116.5	+160.5
공사채 AAA 스프레드(bp)	34.4	-0.0	1.6	-0.7	+11.5	+17.1
은행채 AAA 스프레드(bp)	34.4	+0.0	1.4	-0.7	+9.5	+12.2
여전채 AA- 스프레드(bp)	34.7	+0.0	9	+1.4	+13.9	+26.9
회사채 AA- 스프레드(bp)	74	+0.0	-0.0	+3.3	+19.0	+20.7
회사채 A+ 스프레드(bp)	69.8	+0.0	-0.2	+3.1	+16.3	+18.5

일드커브 차이



투자자별 채권 구매수 현황

구분 (억원)	채권잔재	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전세	26,105	-3,742	4,018	395	23,521	1,840
은행	3,504	-57	1,109	395	1,603	375
보험	3,450	2,127	280	0	1,044	-2
투신	12,626	-1,143	1,015	-199	13,432	-480
종금	148	20	100	0	10	18
기금	3,098	168	805	199	1,285	641
외국인	-5,194	-5,294	0	0	100	0
기타법인	5,987	-346	337.8	0	4,838	1,175
개인	1,790	1,005	270	0	263	241
정부	769	-197	100	0	1,092	-227
사모펀드	-101	-28	0	0	-171	98

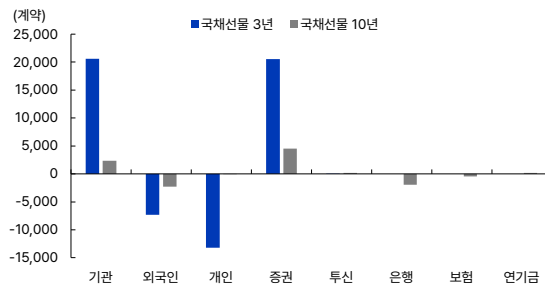
주: 전거래일 기준

FICC

해외금리(% , bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.33	50	+15.30	+18.50	+88.40	+41.60
미국채 10년	4.68	-1.9	+12.90	+28.50	+55.45	+28.20
미국채 30년	5.16	-1.9	+8.85	+31.75	+35.15	+22.20
미국 IG	5.03	+0.61	+3.03	+7.61	+10.48	+5.12
미국 HY	5.20	-0.21	+19.16	+15.80	+57.96	+15.04
독일 국채 10년	5.20	-2.61	+5.36	+33.84	+34.49	+49.98
일본 국채 10년	5.11	+4.12	+10.39	+14.42	+74.32	+121.34
중국 국채 10년	1.72	-0.39	-1.18	-2.06	-13.44	-1.67
호주 국채 10년	5.08	+8.89	+18.33	+31.69	+33.45	+72.29
증가	1D	1W	1M	YTD	1Y	
DX DEX(PT)	101.48	+0.03	+0.72	-0.08	+3.28	+4.09
USD, N	1,466.60	-0.01	-0.80	-4.88	+1.92	+7.27
EUR, D	1.14	-0.07	-0.63	+0.09	-3.20	-3.24
JPY	6.77	-0.07	-0.02	-0.44	-3.20	-5.34
USD, JPY	163.85	-0.00	+0.90	+1.29	+4.72	+11.47
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	89.31	-3.12	+8.27	+26.97	+54.12	+35.26
Brent	96.78	-3.88	+9.85	+31.24	+56.30	+39.90
금	4,052.79	+0.08	+0.85	-1.77	-7.60	-1.01
구리	13,617.00	-2.00	+1.82	+2.40	+8.83	+25.49
CRB지수	395.67	-1.13	+3.59	+12.08	+31.09	+30.86
BDI지수	2,743.00	+1.03	-0.33	+0.96	+46.14	+29.08
필라델피아아연도제지수	11,818.89	-4.25	+1.24	-12.18	+64.86	+109.93

국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제	
국제선물 3YR		102.6	-0.09	102.67	102.85	126,706	594,662
국제선물 10YR		104.2	-0.35	104.26	104.50	62,995	311,249



자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국제10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.01	-0.20	0.44	0.23	-0.42
S&P500	0.01		0.12	-0.24	-0.52	0.40
미국채 10년	-0.20	0.12		0.13	0.25	0.04
달러	0.44	-0.24	0.13		0.43	-0.50
WTI	0.23	-0.52	0.25	0.43		-0.57
금	-0.42	0.40	0.04	-0.50	-0.57	

S&P500 기준 상관계수

구분	현재	20영업일 전	전월비 변화
KOSPI	0.01	0.53	 -0.52
미국채 10년	0.12	0.00	 0.12
달러	-0.24	0.14	 -0.38
WTI	-0.52	-0.11	 -0.41
금	0.40	0.47	 -0.07

2026-07-27

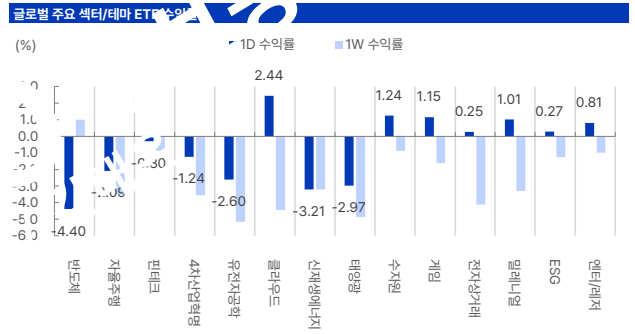
국내 증시 주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	7,096.89	+4.40	-2.57	-16.22	+68.41	+121.64
KOSDAQ	790.28	+5.22	-4.72	-13.09	-14.61	-1.14
대형주	7,798.93	+4.36	-2.87	-17.25	+78.16	+144.86
중형주	4,006.27	+5.17	+1.33	-2.12	+7.62	+11.27
소형주	2,291.06	+3.94	+0.48	+0.40	-8.99	-13.74
KOSPI 시가총액(조 원)	5,814	+4.4	-2.5	-16.1	+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	7/23	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 level1(pt, %)	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	+324.57
통신서비스	274.04	+6.06	+7.98	+6.15	-12.31	-18.77
유틸리티	1,041.41	+5.52	+4.85	-1.75	-1.75	-1.75



글로벌 증시 주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	51,947.25	+0.46	-0.38	+0.19	+6.64	+16.23
NASDAQ	24,975.82	-0.64	-2.13	-1.97	+5.86	+18.61
S&P500	7,411.98	+0.05	-0.61	+0.73	+6.96	+16.48
VIX(변동성지수)	18.58	-0.64	-1.01	-0.27	+36.62	+20.73
유로 STOXX50	6,280.94	+1.14	+0.80	+1.07	+9.31	+17.29
영국 FTSE100	10,736.23	+0.91	+1.28	+0.54	+8.77	+10.70
독일 DAX30	25,099.00	+1.36	+1.08	+1.45	+13.12	+3.31
프랑스 CAC40	8,372.28	+0.88	+0.40	-0.16	+3.32	+7.09
러시아 RTS	861.82	+0.00	+9.52	-8.82	-22.85	-23.16
중국 상해종합	3,814.20	-1.61	+1.33	-7.22	-3.77	+5.78
홍콩 항셱지수	24,963.23	-0.98	+1.63	+6.62	-3.31	-2.74
홍콩 H	8,271.06	-0.98	+1.65	+6.52	-7.22	-10.66
일본 NIKKEI225	64,611.15	-2.73	+0.73	-6.80	+27.31	+54.47
호주 S&P/ASX200	8,772.31	-0.75	-0.28	-0.82	+0.11	+1.60
인도 SENSEX30	76,059.77	-0.43	-2.68	-1.21	-10.56	-7.45
인도네시아 자카르타	6,196.43	-1.88	+0.34	+5.31	-27.42	-17.72
베트남 호치민	1,686.11	-0.78	-5.67	-10.22	-2.53	+10.85
브라질 보베스파	174,041.95	-1.52	+0.19	+2.07	+8.17	+30.07
멕시코 볼사	66,383.26	+0.18	-0.38	-1.01	+1.14	+6.51

미국 섹터별 (S&P500) 수익률 GICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	914.32	+0.25	+3.75	+11.97	+34.59	+36.74
소재	638.19	+1.44	+1.24	-0.21	+9.10	+11.24
산업재	1,545.39	+0.35	+1.75	+1.27	+16.08	+19.03
경기소비재	1,774.97	+0.16	-6.10	-4.61	-9.85	-1.59
필수소비재	930.30	+0.95	-1.37	-1.27	+6.86	+4.76
건강관리	1,893.80	+0.64	+0.83	+5.83	+4.04	+19.80
금융	936.97	+0.86	+0.13	+4.80	+1.21	+6.20
IT	6,561.82	-0.9	+0.43	-0.34	+13.65	+26.84
통신서비스	427.35	-0.1	-6.15	-3.21	-4.44	+13.77
유틸리티	1,000.00	+0.18	+2.48	+1.52	+8.07	+9.84



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
유티아이	+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(%)
인터내셔널 페이퍼	+11.21	샌디스크/멜라웨어	-10.79
스마트 웨스트록	+11.10	코히런트	-9.84
SLB	+11.01	CH 로빈슨 월드와이드	-9.25
디지털 리얼티 트러스트	+11.01	루멘텀 홀딩스	-8.47
패키징 코퍼레이션 오브 아메	+8.76	인텔	-7.89
서비스나우	+7.44	웨스트 파마슈티컬 서비스	-7.67
베리사인	+7.04	플렉스	-7.37
고대디	+6.32	마벨 테크놀로지	-7.21
어도비	+6.10	마이크론 테크놀로지	-6.99
액센츄어	+5.95	웨스턴 디지털	-6.90

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
알티오엔	+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.