

2026-07-31

Market Comment

국내 채권시장, 원/달러 환율 하락세와 미국 장기금리 상승 진전에 강세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 혼조 마감. 단기를 금리는 길트채 단기를 금리 급락에 연동되는 가운데, 예상을 하회한 PCE를 반영하면서 하락. 장기를 금리는 미국 2분기 GDP 예상 하회에도 견조한 민간 내수를 반영하면서 상승 마감. 미국 6월 헤드라인 PCE는 +3.7% YoY, -0.1% MoM으로 시장 예상치 부합. 근원 PCE는 +3.3%로 시장 예상치 부합, 전월대비로는 +0.1%로 시장 예상치(+0.2%) 하회. 미국 2분기 GDP는 +1.5% QoQ로 시장 예상치(+2.1%) 대폭 하회, 다만 국내 민간 구매자에 대한 최종판매는 +3.9% QoQ를 기록하며 23년 1분기 이후 최고치를 기록

- 미국 증시는 상승 마감. S&P 500은 마이크로소프트의 어닝 서프라이즈와 자본지출 예상 하회에 AI 수익성 우려가 다소 완화되면서 반도체 업종 중심으로 상승

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 예상보다 완화된 FOMC 결과에도 미국 장기금리 급등 영향과 미국-이란 충돌에 따른 국제유가 급등에 금리 상승. 여기에, 국고채 발행 계획 앞두고 경계감이 확대된 점도 약세 요인으로 작용

- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 장초반 삼성전자 2분기 호실적 발표에 반도체 투자심리가 일부 회복되면서 상승. 다만, 개인투자자 순매도세 지속되면서 하락 마감

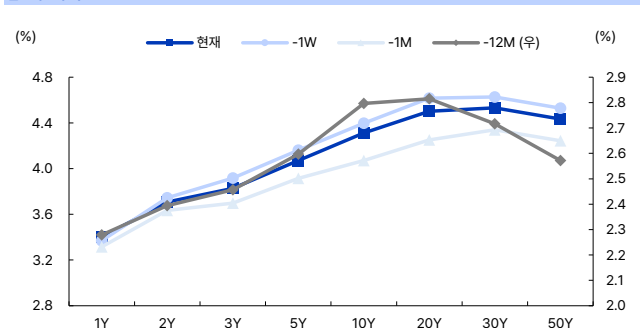
Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. NDF 원/달러 환율은 일본은행의 엔화 개입 영향에 1,423원을 기록하는 등 원/달러 환율이 하락세를 유지할 것으로 보이는 가운데, 미국채 장기금리 급등 상승 진전에 시장금리는 하락할 것으로 예상

국내채권

국내금리(%, bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.93	+1.0	+2.0	+1.0	+6.0	+41.0
CP 91일	3.15	+0.0	+0.0	+1.0	-12.0	+44.0
통안채 1년	3.28	+0.5	-3.9	+18.6	+76.9	+97.8
국고 2년	3.71	+1.2	-3.8	-0.8	+91.3	+129.0
국고 3년	3.83	+2.4	-9.0	+3.7	+87.6	+136.6
국고 5년	4.07	+3.5	-9.0	+4.7	+83.7	+145.0
국고 10년	4.31	+5.6	-8.6	+10.6	+92.6	+147.6
국고 20년	4.50	+2.2	-11.4	+13.7	+115.4	+167.2
국고 30년	4.53	+1.7	-9.5	+9.5	+128.1	+179.2
국고 10년-3년	48.40	+3.2	+0.4	+6.9	+5.0	+11.0
국고 30년-10년	22.10	-3.9	-0.9	-1.1	+35.5	+31.6
물가채 10년	1.40	+0.0	+0.0	+9.5	+43.6	+86.2
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.17	+2.1	-9.5	+0.6	+98.7	+153.3
은행채 AAA	4.17	+2.0	-9.5	+1.2	+96.4	+148.1
여전채 AA-	4.57	+1.7	-9.7	+2.7	+106.8	+163.5
회사채 AA-	4.53	+2.3	-8.7	+5.8	+106.9	+157.9
회사채 A+	4.90	+2.3	-8.9	+5.5	+104.0	+155.0
공사채 AAA 스프레드(bp)	34.0	-0.3	-0.5	-3.1	+11.1	+16.7
은행채 AAA 스프레드(bp)	34.0	-0.4	-0.5	-2.5	+8.8	+11.5
여전채 AA- 스프레드(bp)	34.2	-0.7	-0.7	-1.0	+19.2	+26.9
회사채 AA- 스프레드(bp)	73.8	-0.1	+0.3	+2.1	+19.3	+21.3
회사채 A+ 스프레드(bp)	70.1	-0.1	+0.1	+1.8	+16.4	+18.4

일드커브 추이



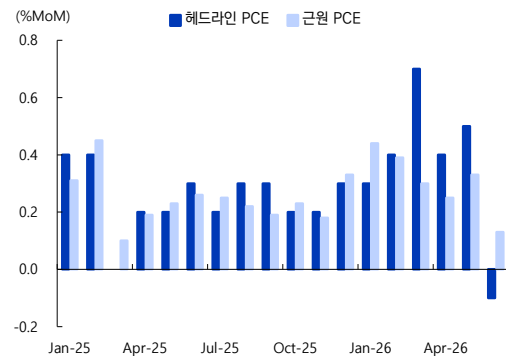
투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	30,139	3,937	2,177	2,574	13,301	8,165
은행	5,101	-101	400	1,979	1,493	1,342
보험	6,699	4,010	1,000	-99	249	1,540
투신	19,644	9,980	-83	-20	9,861	-94
총금	1,531	1,053	0	0	-201	680
기금	3,473	626	98	714	1,239	797
외국인	-13,012	-13,012	0	0	0	0
기타법인	4,590	177	409.5	0	140	3,869
개인	1,048	213	154	0	212	468
정부	1,188	988	199	0	398	-397
사모펀드	-149	0	0	0	-99	-50

주: 전거래일 기준

Today's Key Chart

미국 6월 헤드라인 PCE -0.1% MoM 예상 부합, 근원은 +0.1% MoM 예상(+0.2%) 하회

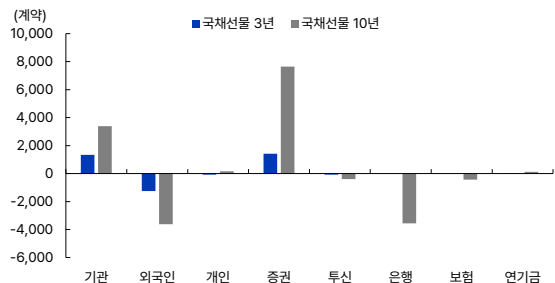


FICC

해외금리(%, bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.25	-2.60	-10.00	+7.30	+79.90	+30.50
미국채 10년	4.67	-0.55	-2.15	+20.70	+55.00	+30.25
미국채 30년	5.22	+1.30	+5.55	+26.30	+40.90	+31.55
미국 IG	0.96	-1.60	-0.01	+6.59	+9.86	+1.12
미국 HY	2.20	-8.28	-8.40	+7.86	+47.35	-3.06
독일 국채 10년	3.18	-0.11	-4.89	+31.81	+32.21	+47.27
일본 국채 10년	2.80	+5.25	+2.86	+11.72	+73.06	+124.09
중국 국채 10년	1.71	-1.32	-1.40	-1.74	-14.45	-0.68
호주 국채 10년	5.00	+7.66	+0.35	+27.69	+24.91	+74.09
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	99.99	-0.82	-1.44	-1.16	+1.77	+0.03
USD/KRW	1,437.40	-0.64	-2.00	-7.23	-0.11	+3.93
EUR/USD	1.15	+0.50	+1.32	+0.91	-1.85	+1.06
USDCNY	6.75	-0.18	-0.34	-0.57	-3.46	-6.11
USD/JPY	159.53	-2.36	-2.64	-1.84	+1.96	+6.71
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	83.59	-1.03	-9.33	+20.27	+44.25	+19.41
Brent	89.03	-1.88	-11.58	+22.09	+43.78	+21.56
금	4,103.41	+0.88	+1.33	+0.51	-6.45	+1.07
구리	13,633.00	-0.08	-1.89	+4.15	+8.96	+26.36
CRB지수	384.45	-0.27	-3.93	+4.75	+27.38	+29.17
BDI지수	2,632.00	-1.20	-3.06	-8.32	+40.22	+15.95
필라델피아반도체지수	11,302.99	+8.19	-8.43	-20.66	+57.66	+95.31

국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	103.02	-0.07	103.10	103.24	196,404	595,418
국채선물 10YR	105.38	-0.46	105.40	105.60	102,617	315,536



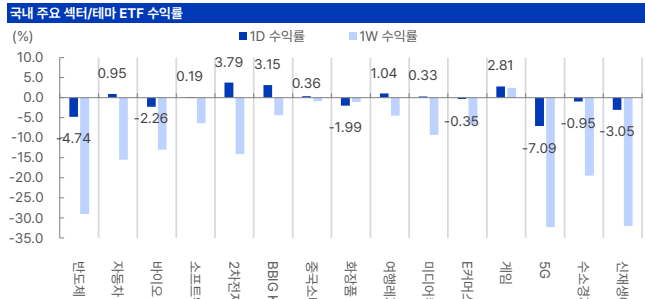
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.03	-0.24	0.38	0.13	-0.27
S&P500	0.03		-0.24	-0.36	-0.59	0.46
미국채 10년	-0.24	-0.24		-0.11	0.58	0.12
달러	0.38	-0.36	-0.11		0.15	-0.29
WTI	0.13	-0.59	0.58	0.15		-0.36
금	-0.27	0.46	0.12	-0.29	-0.36	
S&P500 기준 상관관계수						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.03	0.49				-0.46
미국채 10년	-0.24	0.10				-0.35
달러	-0.36	0.12				-0.48
WTI	-0.59	-0.13				-0.46
금	0.46	0.41				0.05

2026-07-31

국내 증시	주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI		5,593.56	-1.23	-21.18	-32.64	+32.73	+74.21
KOSDAQ		644.78	-2.70	-18.41	-30.62	-30.33	-21.53
대형주		6,086.03	-1.41	-21.96	-33.82	+39.03	+89.91
중형주		3,498.01	+0.71	-12.69	-18.28	-6.03	-1.98
소형주		2,111.02	+1.12	-7.86	-10.31	-16.14	-18.33
KOSPI 시가총액(조 원)		4,611	-1.2	-20.7	-32.0	+32.6	+75.2
KOSDAQ 시가총액(조 원)		359	-2.7	-18.4	-31.2	-29.1	-15.9
KOSPI 거래대금(십억 원)		38,321	-22.1	+42.7	-4.2	+190.0	+259.4
KOSDAQ 거래대금(십억 원)		4,493	-30.8	-17.9	-62.0	-57.4	-14.4
외국인 순매수(누적, 십억 원)		1,576	+1,576	-10,204	-17,174	-159,521	-155,431
기관 순매수(누적, 십억 원)		-63	-63	+2,133	+2,623	+46,812	+61,766
개인 순매수(누적, 십억 원)		-1,542	-1,542	+7,884	+13,794	+102,964	+83,623
자금동향	7/29		1D	1W	1M	YTD	1Y
고객예탁금(십억 원)		109,593	+2,393	+5,716	-12,041	+22,194	+44,327
신용융자잔고(십억 원)		32,523	-192	-43	-4,212	+5,499	+10,923
MMF(십억 원)		253,541	+2,226	+7,305	+29,212	+56,640	+23,628
주식형 펀드자금(십억 원)		301,017	-10,625	-34,065	-77,838	+92,440	+146,180
채권형 펀드자금(십억 원)		214,186	+344	+654	+1,761	+498	-1,471
혼합주식형 펀드자금(십억 원)		12,038	-2	+197	+105	+1,291	+2,408

국내 섹터별 수익률	WICS level(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지		5,805.65	+0.07	-23.19	-23.19	+27.08	+35.47
소재		3,016.04	+2.97	-12.14	-15.81	-19.18	-11.87
산업재		4,303.80	+0.89	-17.35	-25.50	+6.78	+25.94
경기소비재		3,947.22	-0.10	-13.60	-16.15	+5.06	+17.93
필수소비재		6,244.73	+1.35	+2.96	+5.35	+5.37	+3.81
건강관리		5,060.37	+0.36	-4.44	-16.14	-33.10	-21.69
금융		3,247.06	+2.66	-6.37	-3.54	+22.11	+28.44
IT		9,231.06	-3.33	-27.33	-41.96	+70.81	+202.60
통신서비스		268.54	-0.00	-7.61	-3.91	-18.98	-23.10
유틸리티		1,010.78	+0.31	-7.74	-11.51	-24.09	-13.92

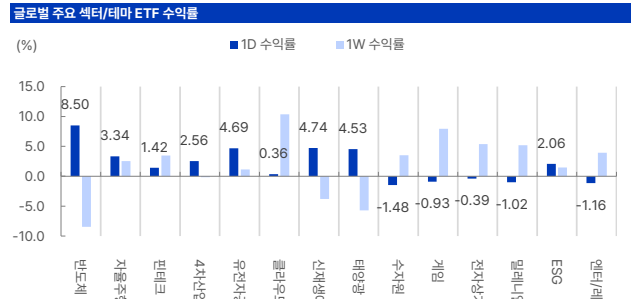


KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목	기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
	OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
	메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
	디어유	+10.76	넥스틴	-1.78
	한화솔루션	+10.50	롯데케미칼	-1.50
	현대로템	+8.81	롯데케미칼	-1.50
	유타이	+7.73	신한지주	-1.36
	에스엠	+7.21	오리온	-1.24
	씨앤씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
	테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
	덴티움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목	기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
	셀트리온	+656.89	SK스퀘어	-1,824.37
	한화에너지로스페이스	+337.87	SK하이닉스	-828.30
	KB금융	+325.81	KODEX 코스닥150레버리지	-745.88
	아모레퍼시픽	+323.57	효성중공업	-705.48
	LG생활건강	+301.34	KODEX 200	-576.60
	삼성물산	+297.86	삼성전기	-576.41
	DB손해보험	+291.43	KODEX 레버리지	-434.60
	SK이노베이션	+283.15	KODEX 코스닥150	-409.21
	삼성바이오로직스	+279.26	삼성전자	-369.78
	HD한국조선해양	+233.55	LG이노텍	-306.35

글로벌 증시	주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow		52,208.06	+1.19	+0.96	-0.21	+7.18	+17.42
NASDAQ		25,122.18	+2.78	-0.06	-4.16	+6.48	+18.90
S&P500		7,437.63	+1.66	+0.40	-0.82	+7.33	+16.89
VIX(변동성지수)		17.09	-17.28	-8.61	+3.89	+25.66	+10.40
유로 STOXX50		6,344.40	+1.53	+2.16	+0.26	+10.41	+17.64
영국 FTSE100		10,897.27	-0.10	+2.43	+3.89	+10.40	+14.38
독일 DAX30		25,612.03	+0.60	+3.43	+2.47	+5.23	+5.56
프랑스 CAC40		8,485.64	+0.92	+2.25	+0.97	+4.71	+7.93
러시아 RTS		888.08	+0.00	+3.05	-6.03	-20.50	-15.38
중국 상해종합		3,804.69	-0.62	-1.86	-7.08	-4.01	+5.23
홍콩恒生지수		25,858.88	+0.20	+2.57	+13.01	+0.15	+2.71
홍콩 H		8,644.71	+0.25	+3.50	+14.37	-3.03	-4.35
일본 NIKKEI225		61,867.43	+0.71	-6.86	-11.70	+21.91	+52.18
호주 S&P/ASX200		8,967.71	-0.78	+1.46	+2.08	+2.34	+4.85
인도 SENSEX30		77,928.15	+0.35	+2.01	+1.90	-8.36	-4.36
인도네시아 자카르타		6,186.36	+1.56	-2.04	+9.63	-27.54	-18.06
베트남 호치민		1,744.66	+2.35	+2.66	-6.20	+0.86	+15.72
브라질 보베파		177,158.86	+1.88	+0.25	+2.98	+10.11	+32.22
멕시코 볼사		67,289.40	+1.22	+1.54	+1.02	+2.52	+9.11

미국 섹터별 (S&P500) 수익률	GICS level(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지		905.59	+0.52	-0.71	+11.67	+33.30	+34.98
소재		644.68	+0.21	+2.47	+1.03	+10.21	+15.36
산업재		1,508.84	+1.00	-2.02	-3.82	+13.33	+17.33
경기소비재		1,812.32	+1.57	+2.27	-4.97	-7.96	+0.32
필수소비재		944.43	-2.24	+2.49	+2.32	+8.49	+7.35
건강관리		1,904.20	-1.65	+1.20	+2.81	+4.61	+21.90
금융		948.04	+0.59	+2.06	+6.18	+2.41	+8.22
IT		6,589.82	+5.24	-0.45	-2.92	+14.14	+25.84
통신서비스		436.51	-2.52	+1.15	-3.94	-3.75	+15.25
유틸리티		453.54	-0.53	-3.35	-1.55	+4.27	+4.86



S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10 종목	기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
	샌디스크/델라웨어	+25.99	페어 아이스	-17.01
	엔코 그룹	+19.32	CH 로빈슨 월드와이드	-15.44
	마이크론 테크놀로지	+18.36	노르웨이저인 크루즈 라인 홀	-9.78
	앨러저지	+17.98	알트리아그룹	-9.32
	칸타 서비스	+17.26	L3해리스 테크놀로지스	-8.61
	마이크로소프트	+15.51	메타 플랫폼스	-7.95
	웨스턴 디지털	+15.37	가트너	-7.68
	루멘텔 홀딩스	+15.09	카바나	-7.36
	어플라이드 머티어리얼즈	+14.97	팩트셋 리서치 시스템스	-6.74
	테라다인	+14.43	베리스크 애널리틱스	-6.01

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목	기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
	SK하이닉스	+5,841.28	삼성전기	-895.53
	SK스퀘어	+1,640.05	DB손해보험	-269.58
	삼성전자	+1,482.19	KB금융	-243.84
	효성중공업	+619.50	삼성화재	-213.56
	KODEX 레버리지	+440.82	KODEX 200선물인버스2X	-184.00
	한화오션	+415.05	S-Oil	-177.46
	LG이노텍	+311.15	하나금융지주	-157.40
	HD현대일렉트릭	+288.23	레인보우로보틱스	-155.82
	LG생활건강	+288.21	HD현대중공업	-148.16
	TIGER 미국필라델피아아반도체나스	+255.42	삼성SDI	-141.06

[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.