

Market Comment

국내 채권시장, 미국채 강세, 원/달러 환율 하락에도 국제유가 상승세에 강보합 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 미 재무부의 미국채 10~30년물 바이백 규모가 최대 20억달러에서 최소 40억달러로 확대되자 그간 수급 우려가 집중됐던 초장기를 금리 중심 하락 마감. 단기물은 발행 확대 우려가 부각되면서 금리 상승했으나 대체로 시장 예상에 부합한 7월 FOMC 의사록을 소화하면서 금리 하락 전환

- 미국 증시는 강보합 마감. S&P 500은 미국 재무부 바이백 발표에 따른 장기물 금리 급락으로 투자심리 개선된 가운데, 머크와 공동 개발한 암치료제의 후기 임상 결과 호조로 모더나가 강세를 보이면서 헬스케어주 중심으로 상승. 다만, 오픈AI의 부진한 실적 여파로 반도체 업종이 하락하면서 상승폭 축소

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 강세 마감. KDI의 수정 경제전망이 시장 예상보다 상향 조정되지 않은 가운데, 코스피 지수 급락에 따른 안전자산 선호심리 유입과 아시아 금리 강세 영향에 금리 하락. KDI는 2026년 국내 성장률을 기존 2.5%에서 3.2%, 2027년 성장률 전망치는 1.7%에서 2.2%로 상향 조정

- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 미국채 10년물 금리가 5%에 근접하는 등 밸류에이션 부담에 반도체 업종 중심으로 하락

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 강보합 예상. 미국 재무부 바이백 확대 발표에 따른 미국채 강세와 원/달러 환율 하락에 힘입어 시장금리는 추가적으로 하락할 것으로 예상. 다만, 미국-이란 협상 정체에 따른 국제유가 상승세에 금리 하락폭은 제한될 것으로 예상

Today's Key Chart

미국채 30년물 금리는 재무부 장기물 국제 바이백 확대 발표에 9bp 하락



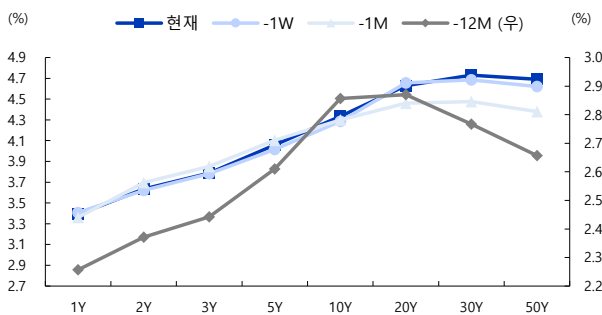
국내채권

국내금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.94	+1.0	+1.0	+3.0	+7.0	+44.0
CP 91일	3.16	+0.0	+1.0	+1.0	-11.0	+45.0
통안채 1년	3.25	-1.8	-1.6	-5.4	+73.6	+100.1
국고 2년	3.64	-3.0	+0.8	-5.5	+84.1	+128.7
국고 3년	3.79	-5.3	-1.0	-7.9	+83.6	+138.0
국고 5년	4.06	-4.9	+2.3	-5.8	+82.3	+150.5
국고 10년	4.34	-3.8	+4.0	+0.5	+95.0	+156.3
국고 20년	4.63	-2.5	+0.0	+8.5	+128.2	+184.4
국고 30년	4.73	-2.0	+7.3	+16.0	+147.9	+203.3
국고 10년-3년	54.80	+1.5	+5.0	+8.4	+11.4	+18.3
국고 30년-10년	39.50	+1.8	+3.3	+15.5	+52.9	+47.0
물가채 10년	1.44	+0.0	+4.1	+4.1	+47.7	+96.9
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.11	-4.7	-0.3	-12.0	+92.6	+152.1
은행채 AAA	4.12	-4.5	+0.1	-11.1	+91.0	+149.4
여전채 AA-	4.51	-5.0	-0.6	-11.3	+101.1	+161.3
회사채 AA-	4.47	-5.0	-1.7	-10.0	+101.0	+158.2
회사채 A+	4.86	-5.1	-1.2	-8.6	+99.6	+156.0
공사채 AAA 스프레드(bp)	31.9	+0.6	+0.7	-4.1	+9.0	+14.1
은행채 AAA 스프레드(bp)	31.9	+0.8	+1.1	-3.2	+7.4	+11.4
여전채 AA- 스프레드(bp)	32.8	+0.3	+0.4	-3.4	+17.5	+23.3
회사채 AA- 스프레드(bp)	72.1	+0.3	-0.7	-2.1	+17.4	+20.2
회사채 A+ 스프레드(bp)	68.2	+0.2	-0.2	-0.7	+16.0	+18.0

FICC

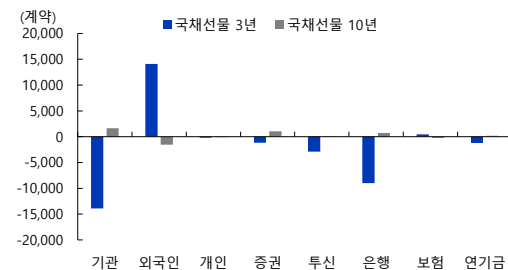
해외금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.16	-0.9	-3.9	-4.4	+68.9	+41.4
미국채 10년	4.65	-5.8	-4.6	+5.5	+48.0	+34.0
미국채 30년	5.19	-9.2	-6.6	+7.9	+34.7	+28.3
미국 IG	0.94	-1.3	+0.6	+0.5	+11.0	+14.0
미국 HY	2.59	-1.2	+4.6	-2.5	+23.0	-9.0
독일 국채 10년	3.26	+0.3	+10.2	+11.2	+40.7	+51.2
일본 국채 10년	2.90	-5.8	+4.5	+20.3	+83.6	+130.0
중국 국채 10년	1.69	+2.6	-1.1	-4.3	-16.1	-7.9
호주 국채 10년	5.06	-4.0	+3.2	+9.7	+31.6	+73.0
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	98.83	-0.8	-1.2	-2.1	+0.5	+0.6
USD/KRW	1,388.73	-1.6	-2.0	-5.9	-3.9	-0.3
EUR/USD	1.17	+0.9	+1.3	+2.3	-0.6	+0.3
USDCNY	6.73	-0.2	-0.2	-0.6	-3.7	-6.3
USD/JPY	158.17	-0.9	-0.8	-2.7	+0.9	+7.1
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	85.83	+1.0	+3.1	+3.1	+49.5	+37.7
Brent	91.62	+0.7	+3.0	+2.7	+50.6	+39.3
금	4,489.40	+2.8	+1.8	+11.8	+3.4	+35.5
구리	14,335.00	+0.0	-0.3	+5.2	+14.6	+49.0
CRB지수	400.18	+0.9	+1.8	+4.3	+33.9	+36.1
BD지수	2,815.00	+0.0	-4.2	+5.4	+50.0	+43.3
필라델피아반도체지수	11,738.23	-2.1	-5.3	-0.0	+65.7	+107.0

일드커브 추이



국제선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국제선물 3YR	103.30	0.17	103.32	103.394	168,219	553,385
국제선물 10YR	105.44	0.37	105.38	105.495	78,114	310,850



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	12,707	-3,074	3,358	197	12,738	-513
은행	6,840	3	422	102	6,287	35
보험	1,438	190	1,396	0	60	-208
투신	5,391	-961	923	300	4,955	173
종금	378	-419	200	198	398	0
기금	-7,328	-1,383	142	-5,078	251	-1,261
외국인	-1,824	-817	0	-1,008	0	1
기타법인	623	45	106.3	100	52	328
개인	1,374	443	124	0	474	313
정부	5,537	-212	14	5,583	250	-98
사모펀드	265	35	30	0	1	199

주: 전거래일 기준

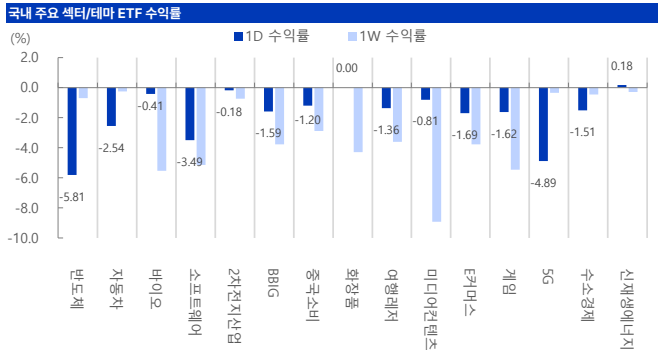
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국제10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.20	-0.14	0.44	-0.24	-0.24
S&P500	0.20		-0.56	-0.25	-0.66	0.11
미국채 10년	-0.14	-0.56		0.23	0.76	-0.14
달러	0.44	-0.25	0.23		0.02	-0.52
WTI	-0.24	-0.66	0.76	0.02		0.01
금	-0.24	0.11	-0.14	-0.52	0.01	
S&P500 기준 상관계수						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.20	-0.55				0.75
미국채 10년	-0.56	-0.09				-0.47
달러	-0.25	-0.06				-0.19
WTI	-0.66	-0.40				-0.26
금	0.11	0.33				-0.22

2026-08-20

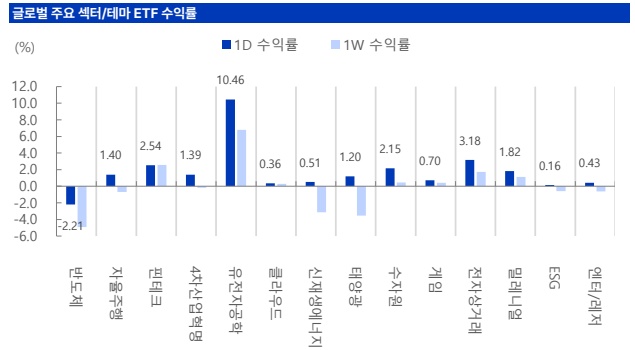
국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,471.17	-5.80	+1.98	-4.10	+53.56	+100.49
KOSDAQ	824.46	-1.17	-3.89	+9.44	-10.91	+2.31
대형주	7,052.06	-6.16	+2.32	-4.94	+61.10	+118.06
중형주	4,003.60	-1.71	-1.38	+6.07	+7.55	+13.00
소형주	2,348.01	-1.72	-2.25	+6.59	-6.73	-5.52
KOSPI 시가총액(조 원)	5,334	-5.8	+1.8	-3.5	+53.37	+101.1
KOSDAQ시가총액(조 원)	456	-1.3	-3.4	+8.2	-9.92	+8.4
KOSPI 거래대금(십억 원)	23,117	-22.7	+5.3	-6.8	+74.95	+106.4
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	6,190	-23.7	-8.9	+34.0	-41.36	+28.9
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-3,458	-3,458	+4,290	-2,378	-156,698	-155,792
기관 순매수(누적, 십억 원)	-1,289	-1,289	-2,832	+95	+44,838	+60,979
개인 순매수(누적, 십억 원)	4,569	+4,569	-1,329	+1,981	+101,955	+85,766
자금동향						
고객예탁금(십억 원)	104,755	+4,045	+4,037	-7,764	+17,357	+37,879
신용융자잔고(십억 원)	30,669	+234	+1,077	-2,177	+3,644	+9,264
MMF(십억 원)	260,143	-2,601	+4,400	+15,490	+63,242	+27,886
주식형 펀드자금(십억 원)	344,229	-3,756	+15,181	+18,452	+135,651	+188,351
채권형 펀드자금(십억 원)	212,968	-470	+489	-600	-720	-5,594
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,849	-4	+6	+10	+1,102	+2,406

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	7,394.47	-2.46	+5.64	+7.17	+57.77	+79.10
소재	3,677.06	-2.09	-3.13	+10.58	-6.31	+6.46
산업재	5,331.36	-2.08	-0.42	+9.27	+28.38	+48.99
경소비재	4,556.00	-2.97	+0.04	+1.94	+17.79	+31.90
필소비재	6,360.40	-0.93	-1.74	+3.73	+4.91	+4.02
건강관리	5,914.72	-0.36	-7.13	+14.11	-22.37	-4.87
금융	3,520.03	-2.71	-1.51	-2.55	+25.45	+36.66
IT	11,611.38	-7.91	+4.12	-9.14	+104.68	+257.02
통신서비스	287.49	-2.39	-3.30	+4.39	-15.33	-19.41
유틸리티	1,043.53	-3.70	-8.43	-2.53	-24.76	-20.54



글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	53,463.05	+0.22	-0.57	+3.13	+11.23	+19.01
NASDAQ	26,331.09	+0.16	-0.97	+3.23	+13.29	+23.53
S&P 500	7,707.98	+0.21	-0.52	+3.56	+12.60	+20.22
VIX(변동성지수)	14.89	-6.00	+2.34	-20.16	-0.40	-4.37
유로 STOXX50	6,444.46	-0.37	-1.37	+3.49	+11.28	+17.53
영국 FTSE100	10,743.35	+0.14	-0.83	+2.08	+8.18	+16.91
독일 DAX30	26,091.33	-0.14	-0.91	+5.01	+6.54	+6.83
프랑스 CAC40	8,501.91	-0.09	-1.99	+1.94	+4.32	+6.55
러시아 RTS	794.59	+0.00	-9.04	-7.34	-28.76	-29.69
중국 상해종합	3,894.42	-2.40	-1.32	+2.59	-1.88	+4.48
홍콩恒生지수	25,495.07	+0.09	+0.22	+1.40	-0.53	+1.48
홍콩 H	8,471.21	+0.21	+0.30	+1.07	-4.96	-5.94
일본 NIKKEI225	65,326.42	-3.16	-3.25	+1.85	+29.77	+50.02
호주 S&P/ASX200	9,053.77	-0.18	-1.69	+2.99	+3.90	+1.77
인도 SENSEX30	76,909.68	-0.42	-1.36	-1.03	-9.72	-5.80
인도네시아 자카르타	6,394.13	-0.86	+0.32	+2.61	-26.05	-18.68
베트남 호치민	1,726.69	-0.31	-3.71	-0.96	-3.24	+4.38
브라질 보베스파	167,830.27	+0.90	+0.20	-3.20	+4.16	+24.84
멕시코 볼사	63,999.26	+0.10	-2.67	-3.21	-0.48	+9.47

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	969.32	-0.31	+3.66	+9.39	+41.02	+49.89
소재	658.11	+1.67	-0.04	+5.40	+14.57	+15.09
산업재	1,537.95	-0.89	-2.20	+2.05	+17.12	+20.22
경소비재	1,950.71	+2.14	+0.56	+3.60	+1.16	+5.65
필소비재	954.21	+0.79	+1.36	+1.72	+10.33	+4.94
건강관리	2,045.70	+3.52	+4.25	+10.19	+13.28	+28.54
금융	954.86	-0.62	-0.77	+2.44	+4.75	+9.28
IT	6,845.42	-0.73	-2.29	+4.66	+20.43	+30.88
통신서비스	450.71	+0.52	-0.16	-3.10	-0.37	+14.46
유틸리티	445.62	+0.00	+0.16	-2.34	+2.72	+2.30



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+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
씨앤씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴크림	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
모더나	+176.97	씨계이트 테크놀로지 홀딩스	-7.87
에스티 로더	+16.30	스틸 다이내믹스	-7.53
머크	+12.60	웨스턴 디지털	-6.87
알렉산드리아 리얼에스테이트	+10.27	델 테크놀로지스	-6.64
마벨 테크놀로지	+9.85	캘리서치	-6.33
코인베이스 글로벌	+9.55	키사이트 테크놀로지스	-0.06
카바나	+8.37	코히런트	-6.19
뉴몬트	+7.85	테라다인	-6.09
페어 아이삭	+7.74	플렉스	-6.00
코스타 그룹	+7.49	뉴코	-5.85

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
KODEX 인버스	+888.28	삼성전자	-7,333.86
한화에너지로스페이스	+564.97	SK하이닉스	-4,718.49
KODEX 코스닥150레버리지	+459.51	KODEX 레버리지	-2,164.65
KODEX 200선물인버스2X	+395.45	KODEX 200	-1,007.44
이수페타시스	+324.60	TIGER 미국나스닥100	-474.04
실리콘	+268.91	NAVER	-431.28
현대건설	+239.27	TIGER 미국S&P500	-387.44
KODEX 코스닥150	+222.70	한국전력	-330.50
SK텔레콤	+201.71	SK스케어	-234.07
OCI홀딩스	+168.83	현대차	-230.57

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
KODEX 200선물인버스2X	+432.26	SK하이닉스	-18,255.92
TIGER 미국나스닥100	+336.94	삼성전자	-10,421.77
키움증권	+275.31	SK스케어	-2,165.38
한국금융지주	+270.63	삼성전기	-1,498.52
삼성증권	+225.76	한화에너지로스페이스	-961.15
KODEX 200	+199.05	SK텔레콤	-410.71
한미반도체	+183.99	삼성생명	-230.19
DB하이텍	+152.64	현대차	-225.75
효성중공업	+151.17	하나금융지주	-212.99
피에스케이	+143.51	TIGER 반도체TOP10	-197.58

[Compliance Notice] 이 조사항목은 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임 하에 최종결정이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사항목은 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당사의 저작권으로서 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.