

Market Comment

국내 채권시장, 미국채 금리 반등 및 유가 상승 지속에 약세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 미 재무부의 바이백 추가 확대 시나리오에도 구조적 재정적자와 기대 인플레이션 상승 문제가 부각되면서 금리 상승. 여기에, 전반적으로 견조한 경제지표도 약세 재료로 반영. 미국 8월 필라델피아 연은 제조업 지수는 47.4로 전월대비 6.0pt 상승하며 시장 예상치 (24.8) 대폭 상회, 21년 4월 이후 최고치를 기록. 미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 20.6만건으로 시장 예상치(21.0만건) 하회

- 미국 증시는 하락 마감. S&P 500은 반도체주 강세에도 재무부 바이백 효과 되돌림에 따른 국제금리 반등과 월마트 실적 부진 여파에 따른 소비 관련주 약세에 하락

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 혼조 마감. 미국 재무부 장기금리 바이백 확대 발표에 따른 미국채 장기금리 강세에 연동되면서 국고채 금리도 초장기를 중심으로 상승

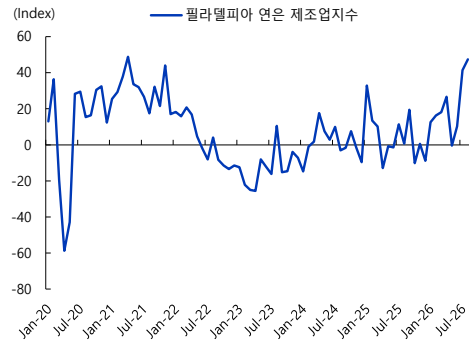
- 국내 증시는 상승 마감. 코스피는 SK하이닉스의 40조원 자사주 매입 발표에 삼성전자 주주환원 계획 발표 기대감이 맞물리면서 반도체 대형주 중심으로 급등

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 미 재무부 바이백 확대 조치가 미봉책이라는 인식에 따른 미국채 금리 반등에 연동되면서 시장금리는 상승할 것으로 예상. 여기에, 미국 대이란 경제제재 발표에 따른 국제유가 상승도 약세 재료로 반영 예상

Today's Key Chart

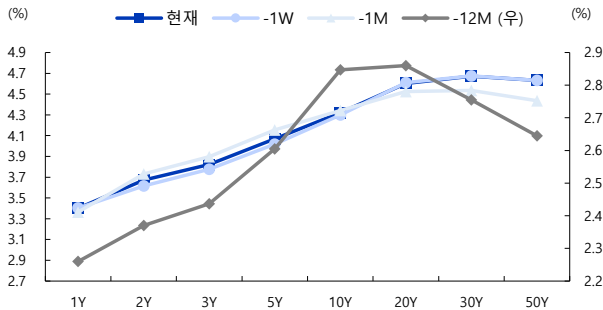
미국 8월 필라델피아 연은 제조업 지수는 47.4로 전월대비 6.0pt 상승, 예상치 (24.8) 상회



국내채권			1D	1W	1M	YTD	1Y
국내채금리(% ,bp)							
CD 91일	2.94		+0.0	+0.0	+3.0	+7.0	+44.0
CP 91일	3.16		+0.0	+1.0	+1.0	-11.0	+45.0
통안채 1년	3.26		+1.2	-0.5	-5.7	+74.8	+101.0
국고 2년	3.67		+3.7	+5.2	-5.8	+87.8	+131.2
국고 3년	3.82		+3.5	+4.0	-9.3	+87.1	+140.2
국고 5년	4.07		+1.2	+5.5	-10.5	+83.5	+150.3
국고 10년	4.32		-1.3	+3.7	-6.3	+93.7	+153.7
국고 20년	4.60		-2.8	-5.3	-2.3	+125.4	+180.7
국고 30년	4.67		-5.8	-1.3	+2.6	+142.1	+197.5
국고 10년-3년	50.00		-4.8	-0.3	+3.0	+6.6	+13.5
국고 30년-10년	35.00		-4.5	-5.0	+8.9	+48.4	+43.8
물가채 10년	1.44		+0.0	+0.0	+4.1	+47.7	+96.1
크레딧(3년)							
공사채 AAA	4.14		+3.5	+4.7	-12.2	+96.1	+154.1
은행채 AAA	4.15		+3.3	+4.6	-11.9	+94.3	+151.4
여전채 AA-	4.54		+3.2	+3.9	-12.3	+104.3	+162.8
회사채 AA-	4.50		+3.1	+2.9	-11.6	+104.1	+160.1
회사채 A+	4.89		+3.4	+3.7	-9.9	+103.0	+158.2
공사채 AAA 스프레드(bp)	31.9		+0.0	+0.7	-2.9	+9.0	+13.9
은행채 AAA 스프레드(bp)	31.9		-0.2	+0.6	-2.6	+7.2	+11.2
여전채 AA- 스프레드(bp)	32.6		-0.3	-0.1	-3.0	+17.2	+22.6
회사채 AA- 스프레드(bp)	71.8		-0.4	-1.1	-2.3	+17.0	+19.9
회사채 A+ 스프레드(bp)	67.8		-0.1	-0.3	-0.6	+15.9	+18.0

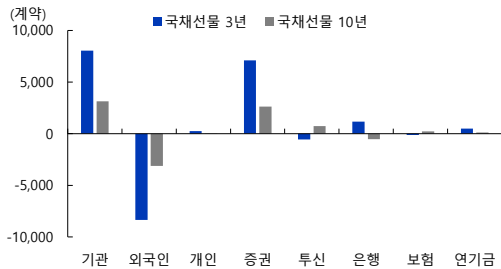
FICC			1D	1W	1M	YTD	1Y
해외금리(% ,bp)							
미국채 2년	4.19		+2.5	+4.5	-7.4	+71.5	+44.0
미국채 10년	4.70		+5.8	+6.1	+7.6	+53.7	+41.3
미국채 30년	5.25		+5.7	+3.5	+11.6	+40.4	+35.3
미국 IG	0.95		+0.3	+0.9	+0.4	+11.3	+12.7
미국 HY	2.60		+0.2	+6.9	-3.6	+23.3	-11.3
독일 국채 10년	3.26		-0.3	+12.8	+9.6	+40.4	+54.2
일본 국채 10년	2.86		-4.2	-2.5	+13.0	+79.4	+124.9
중국 국채 10년	1.69		+0.0	-0.7	-4.2	-16.1	-9.2
호주 국채 10년	5.01		-5.0	+1.6	+6.6	+26.7	+71.0
환율							
DXY Index(pt)	98.90		+0.1	-1.1	-2.3	+0.6	+0.7
EURKRW	1,394.37		+0.4	-1.7	-5.9	-3.5	-0.2
EURUSD	1.17		+0.0	+1.3	+2.5	-0.6	+0.2
USDCNY	6.73		-0.1	-0.3	-0.6	-3.8	-6.3
USDJPY	159.05		+0.6	-0.3	-2.5	+1.5	+8.0
상품							
WTI	87.83		+2.3	+8.1	+3.4	+53.0	+38.9
Brent	93.78		+2.4	+7.7	+3.0	+54.1	+40.3
금	4,516.30		+0.6	+3.5	+10.8	+4.0	+35.1
구리	14,180.00		+0.0	-0.7	+2.3	+13.4	+48.1
CRB지수	403.41		+0.8	+3.9	+3.8	+35.0	+36.3
BD지수	2,776.00		+0.0	-2.4	+4.0	+47.9	+44.1
필라델피아반도체지수	11,800.02		+0.5	-5.3	-4.5	+66.6	+109.6

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	종가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	103.22	-0.08	103.24	103.323	125,802	550,337
국채선물 10YR	105.57	0.13	105.55	105.658	73,630	309,601



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	12,313	-1,140	3,471	2,009	8,509	-543
은행	8,438	3,915	4	905	3,007	618
보험	2,810	1,107	1,700	0	251	-249
투신	4,391	968	910	200	3,216	-904
종금	30	-500	200	0	398	-68
기금	-1,647	-2,553	-102	702	545	-240
외국인	-5,450	-5,900	0	0	450	0
기타법인	725	139	-98.4	201	422	70
개인	1,871	753	354	0	410	328
정부	521	820	300	0	-400	-199
사모펀드	610	108	203	0	199	100

주: 전거래일 기준

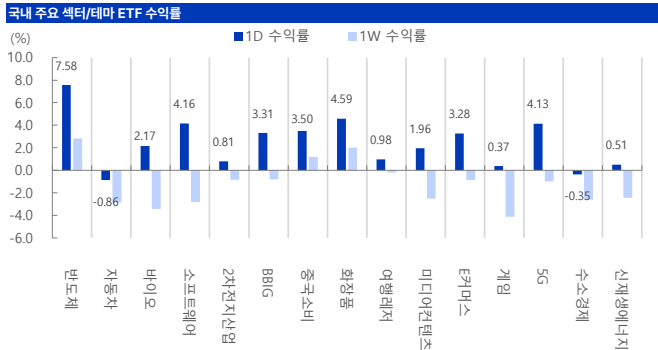
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.15	-0.07	0.47	-0.21	-0.25
S&P500	0.15		-0.57	-0.19	-0.65	0.01
미국채 10년	-0.07	-0.57		0.21	0.79	-0.10
달러	0.47	-0.19	0.21		0.00	-0.47
WTI	-0.21	-0.65	0.79	0.00		0.14
금	-0.25	0.01	-0.10	-0.47	0.14	
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.15	-0.60				0.75
미국채 10년	-0.57	-0.15				-0.42
달러	-0.19	-0.20				0.01
WTI	-0.65	-0.51				-0.14
금	0.01	0.43				-0.42

2026-08-21

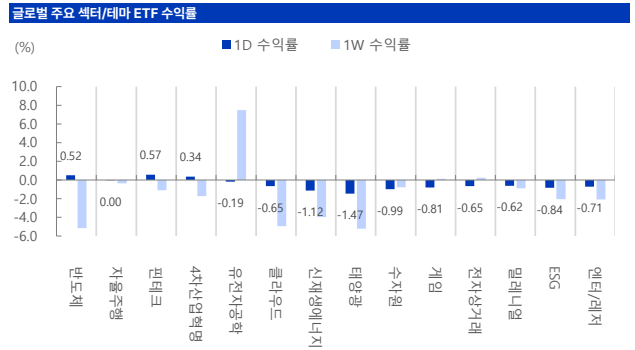
국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,852.58	+5.89	+4.16	+0.81	+62.61	+113.48
KOSDAQ	840.89	+1.99	-2.10	+11.96	-9.14	+3.91
대형주	7,500.84	+6.36	+4.62	+0.37	+71.35	+133.40
중형주	4,030.50	+0.67	-0.79	+5.80	+8.27	+13.79
소형주	2,370.10	+0.94	-1.36	+7.52	-5.85	-4.61
KOSPI 시가총액(조 원)	5,653	+6.0	+4.1	+1.5	+62.53	+114.1
KOSDAQ시가총액(조 원)	464	+1.9	-1.8	+10.9	-8.23	+10.0
KOSPI 거래대금(십억 원)	28,214	+22.1	+4.1	-1.3	+113.53	+147.5
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	5,718	-7.6	-13.0	+5.5	-45.84	+10.7
외국인 순매수(누적, 십억 원)	1,574	+1,574	+3,191	-963	-155,123	-154,150
기관 순매수(누적, 십억 원)	-370	-370	-3,584	-1,637	+44,468	+60,710
개인 순매수(누적, 십억 원)	-2,270	-2,270	-720	+1,206	+99,685	+83,418
자금동향	8/19	1D	1W	1M	YTD	1Y
고객예탁금(십억 원)	106,575	+1,820	+8,646	-118	+19,176	+39,102
신용융자잔고(십억 원)	30,872	+204	+1,262	-2,197	+3,848	+9,259
MMF(십억 원)	261,952	+1,809	+4,492	+15,111	+65,051	+31,701
주식형 펀드자금(십억 원)	331,997	-12,232	+2,585	+1,032	+123,420	+175,954
채권형 펀드자금(십억 원)	213,210	+243	+203	-360	-477	-6,013
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,974	+124	+139	+132	+1,227	+2,485

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	7,212.74	-0.16	+3.94	+3.57	+57.51	+79.76
소재	3,600.19	+1.63	-1.26	+11.21	-4.78	+9.91
산업재	5,220.40	-0.06	-2.43	+6.34	+28.31	+51.07
경기소비재	4,420.82	+0.08	-1.06	-0.35	+17.89	+32.17
필수소비재	6,301.24	+0.75	+0.79	+5.18	+5.69	+2.26
건강관리	5,893.42	+2.80	-1.66	+19.28	-20.20	-2.38
금융	3,424.80	-1.00	-2.18	-3.69	+24.20	+36.51
IT	10,692.86	+9.59	+7.72	-0.57	+124.31	+289.04
통신서비스	280.62	+2.02	-0.30	+4.47	-13.62	-17.38
유틸리티	1,004.94	+1.83	-7.19	-1.74	-23.38	-15.72



글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	52,759.21	-1.32	-2.01	+1.02	+9.77	+17.40
NASDAQ	26,067.17	-1.00	-2.75	+0.89	+12.16	+23.12
S&P 500	7,641.16	-0.87	-2.02	+1.76	+11.62	+19.47
VIX(변동성지수)	16.01	+7.52	+9.43	-6.10	+7.09	+2.04
유로 STOXX50	6,422.06	-0.35	-1.89	+2.17	+10.89	+17.36
영국 FTSE100	10,748.16	+0.04	-0.23	+1.53	+8.22	+15.72
독일 DAX30	25,983.04	-0.42	-1.20	+3.88	+6.09	+7.03
프랑스 CAC40	8,453.09	-0.57	-2.28	+1.08	+3.73	+6.02
러시아 RTS	803.89	+0.00	-4.19	-6.72	-27.92	-28.69
중국 상해종합	3,903.72	+0.24	-0.59	+1.02	-1.64	+3.65
홍콩恒生지수	25,698.49	+0.80	+1.19	+2.25	+0.27	+2.12
홍콩 H	8,547.84	+0.90	+1.44	+2.24	-4.10	-5.16
일본 NIKKEI225	66,216.79	+1.36	-3.06	-0.02	+31.54	+54.39
호주 S&P/ASX200	9,083.75	+0.33	-1.14	+3.30	+4.24	+1.86
인도 SENSEX30	77,537.72	+0.82	-0.69	+0.09	-8.98	-5.28
인도네시아 자카르타	6,501.59	+1.68	+3.17	+2.55	-24.81	-18.16
베트남 호치민	1,734.24	+0.44	-1.78	+0.21	-2.82	+4.20
브라질 보베스파	167,927.16	+0.06	+0.49	-3.11	+4.22	+24.70
멕시코 볼사	64,349.80	+0.55	-0.74	-3.54	+0.06	+10.53

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	973.00	+0.38	+4.15	+8.56	+41.56	+49.18
소재	657.50	-0.09	+0.61	+4.98	+14.47	+14.77
산업재	1,519.13	-1.22	-3.35	+0.46	+15.69	+18.86
경기소비재	1,916.09	-1.77	-1.49	+1.73	-0.64	+5.01
필수소비재	935.79	-1.93	-1.47	+0.78	+8.20	+2.11
건강관리	2,006.95	-1.89	+2.33	+7.42	+11.13	+25.35
금융	945.56	-0.97	-2.31	+1.31	+3.73	+7.67
IT	6,818.93	-0.39	-3.59	+1.87	+19.97	+31.39
통신서비스	447.51	-0.71	-2.39	-2.96	-1.08	+14.29
유틸리티	443.06	-0.57	-0.79	-2.91	+2.13	+1.59



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
유타아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엠	+7.21	오리온	-1.24
씨엔씨인터내셔널	+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(%)
노드스	+8.00	모더나	-23.55
코인베이스 글로벌	+7.58	월마트	-9.15
디어	+6.94	인튜이티브 서지컬	-5.84
루멘텀 홀딩스	+6.24	CrowdStrike Holdings Inc	-5.60
큐니티 일렉트로닉스	+5.93	스틸 다이내믹스	-5.20
마벨 테크놀로지	+5.79	보스턴 사이언티픽	-5.08
CF 인더스트리얼 홀딩스	+5.61	카니발	-4.95
모자이크	+5.04	엑손 엔터프라이즈	-4.87
Cboe 글로벌 마케츠	+4.76	코스타 그룹	-4.36
알렉산드리아 리얼에스테이트	+4.73	NRG 에너지	-4.33

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
KODEX 레버리지	+1,643.87	삼성전기	-1,039.50
삼성전자	+1,593.03	KODEX 200선물인버스2X	-545.57
KODEX 200	+932.99	KODEX 인버스	-516.01
알테오젠	+524.81	TIGER 미국S&P500	-511.16
KODEX 코스닥150레버리지	+274.30	TIGER 미국나스닥100	-472.07
교려아연	+233.71	현대차	-465.17
삼양식품	+222.56	KB금융	-430.16
삼성SDI	+216.42	LG이노텍	-348.77
NAVER	+164.94	기아	-320.41
KODEX 코스닥150선물인버스	+153.92	두산에너지빌리티	-295.17

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전자	+11,378.43	삼성전기	-2,308.83
SK하이닉스	+5,393.45	LG이노텍	-331.57
SK스퀘어	+771.26	파마셀	-270.72
KODEX 레버리지	+718.59	KODEX 200선물인버스2X	-262.92
NAVER	+416.64	에스티팜	-261.11
TIGER 미국나스닥100	+340.03	SK텔레콤	-251.44
삼양식품	+304.54	LS ELECTRIC	-215.96
알테오젠	+301.97	우리금융지주	-214.20
현대차	+270.35	LS	-190.15
파마리서치	+254.85	HLB	-181.94

[Compliance Notice] 이 조사자료는 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 중독선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 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 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.