

Market Comment

국내 채권시장, 매파적 연준-국제유가 재상승에 약세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 약세 마감. 잭슨홀 심포지엄에서 매파적인 케빈 워치 연준 의장의 발언을 반영하면서 베이 플레이트닝 마감. 선물시장에 반영된 연준 9월 금리인상 가능성은 35.4%에서 57.0%로 확대. 워치 의장은 PCE가 연준 기준 물가지표라는 점을 분명히 하는 한편 인플레이션 대응을 거듭 강조. 여름 PCE와 CPI 지표가 예상보다 양호했지만, 그것이 기조적인 추세가 의미 있게 개선됐다고 말해주지는 않는다고 밝힘. 또한, 기조적 인플레이션이 우리의 목표를 향해 명확하게, 그리고 충분한 속도로 움직이고 있다는 확신을 가져야하며 그렇지 않다면 우리는 해야 할 일이 있다고 언급

- 미국 증시는 약보합 마감. S&P 500은 장 초반 대형 기술주와 미국채 30년물 강세에 힘입어 상승했으나, 케빈 워치 연준 의장의 매파적인 잭슨홀 연설로 연속 긴축 경계가 확대되면서 하락 마감

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 미국채 금리 및 국제유가가 상승한 가운데, 금통위 이후 강세가 과도했다는 인식 속 외국인 국제채선물 3년 2.6만 계약, 10년 1.6만 계약 대규모 순매도에 금리 상승

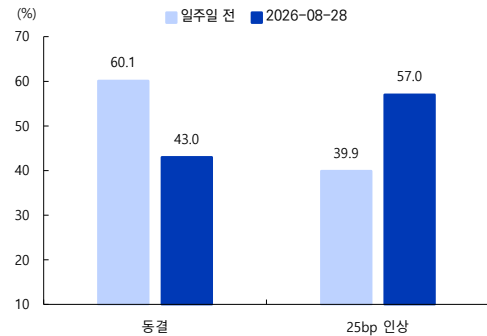
- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 트럼프 행정부의 고강도 반도체 관세 부과 검토 소식에 반도체 대형주 약세폭 확대되면서 하락. 여기에, 중동 리스크 지속과 잭슨홀 경계감도 약세 재료로 반영

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 약세 예상. 매파적인 워치 연준 의장의 잭슨홀 연설을 반영하는 가운데, 미국 대이란 공습 소식에 따른 국제유가 재상승 여파에 시장금리는 상승할 것으로 예상

Today's Key Chart

선물시장에 반영된 연준 9월 인상 가능성은 약 60%로 확대, 7월 FOMC 이후 최고치를 기록



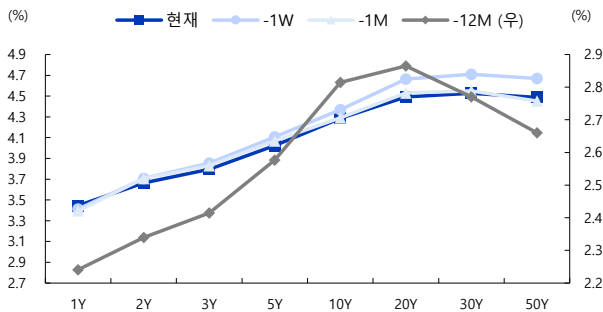
국내채권

국내금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	3.13	+1.0	+18.0	+20.0	+26.0	+61.0
CP 91일	3.22	+1.0	+6.0	+7.0	-5.0	+51.0
통안채 1년	3.27	+2.0	-0.4	-1.0	+75.9	+102.8
국고 2년	3.67	+3.7	-4.2	-4.2	+87.1	+129.5
국고 3년	3.80	+4.5	-6.0	-3.2	+84.4	+135.8
국고 5년	4.02	+5.4	-8.5	-5.0	+78.7	+141.7
국고 10년	4.29	+6.4	-8.5	-2.6	+90.0	+143.8
국고 20년	4.49	+2.6	-17.4	-1.1	+114.3	+163.1
국고 30년	4.53	+2.7	-18.3	-0.5	+127.6	+177.2
국고 10년-3년	49.00	+1.9	-2.5	+0.6	+5.6	+8.0
국고 30년-10년	24.20	-3.7	-9.8	+2.1	+37.6	+33.4
물가채 10년	1.44	+0.0	+0.0	+4.1	+47.7	+88.4
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.12	+4.6	-5.8	-5.0	+93.7	+149.8
은행채 AAA	4.12	+4.5	-5.7	-4.5	+91.9	+147.2
여전채 AA-	4.52	+4.5	-5.6	-4.8	+102.0	+159.1
회사채 AA-	4.47	+4.3	-5.8	-5.5	+101.4	+156.3
회사채 A+	4.86	+4.3	-6.2	-4.1	+99.9	+153.9
공사채 AAA 스프레드(bp)	32.2	+0.1	+0.2	-1.8	+9.3	+14.0
은행채 AAA 스프레드(bp)	32.2	+0.0	+0.3	-1.3	+7.5	+11.4
여전채 AA- 스프레드(bp)	32.9	+0.0	+0.4	-1.6	+17.6	+23.3
회사채 AA- 스프레드(bp)	72.2	-0.2	+0.2	-2.3	+17.0	+20.5
회사채 A+ 스프레드(bp)	67.8	-0.2	-0.2	-0.9	+15.5	+18.1

FICC

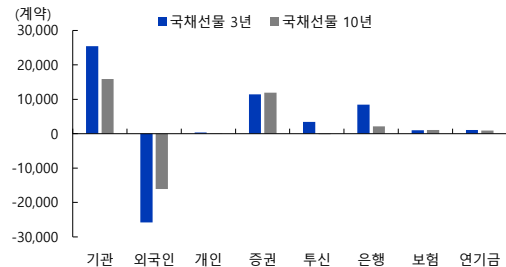
해외금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.34	+11.1	+10.8	+7.1	+87.0	+71.4
미국채 10년	4.72	+4.2	-1.6	+4.1	+55.1	+51.5
미국채 30년	5.21	+1.2	-6.5	+0.5	+36.2	+33.0
미국 IG	0.94	+0.8	-0.4	-3.1	+10.9	+9.5
미국 HY	2.55	+2.8	-0.4	-25.1	+18.9	+2.5
독일 국채 10년	3.28	+2.6	+2.1	+11.9	+42.4	+58.4
일본 국채 10년	2.93	+2.6	+4.3	+16.3	+86.5	+131.1
중국 국채 10년	1.70	-0.9	-0.1	-3.3	-15.9	-9.6
호주 국채 10년	5.10	+0.5	+4.0	+17.9	+35.7	+81.2
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	99.70	+0.5	+0.9	-1.2	+1.4	+1.9
USD/KRW	1,376.34	-0.4	-0.7	-4.6	-4.7	-0.6
EUR/USD	1.16	-0.6	-0.8	+1.0	-1.4	-0.8
USD/CNY	6.73	+0.1	+0.1	-0.6	-3.7	-5.6
USD/JPY	160.09	+0.4	+0.7	-2.0	+2.2	+9.0
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	83.40	-0.2	-4.2	-1.3	+45.2	+29.1
Brent	89.31	-0.4	-5.4	-1.6	+46.8	+30.2
금	4,494.70	-2.5	-2.8	+11.4	+3.5	+30.4
구리	14,535.00	+0.3	+1.7	+6.6	+16.2	+49.8
CRB지수	406.36	+0.3	+0.0	+5.4	+36.0	+34.7
BDI지수	3,186.00	+2.5	+12.1	+21.0	+69.7	+58.0
필라델피아반도체지수	11,469.66	-3.5	-2.3	+9.8	+61.9	+96.0

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	103.34	-0.17	103.35	103.389	186,649	536,737
국채선물 10YR	105.75	-0.58	105.80	105.862	88,155	306,387



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	28,987	8,903	3,096	1,513	14,539	547
은행	8,285	1,715	1,213	1,610	3,475	3
보험	1,969	1,975	83	-101	199	-187
투신	8,773	1,967	1,402	-299	6,036	-333
증권	141	-89	0	0	150	80
기금	5,743	1,520	104	0	3,594	428
외국인	967	772	0	0	194	2
기타법인	96	67	-286.0	0	157	165
개인	2,040	733	278	0	617	382
정부	588	80	101	302	101	4
사모펀드	361	161	200	0	0	0

주: 전거래일 기준

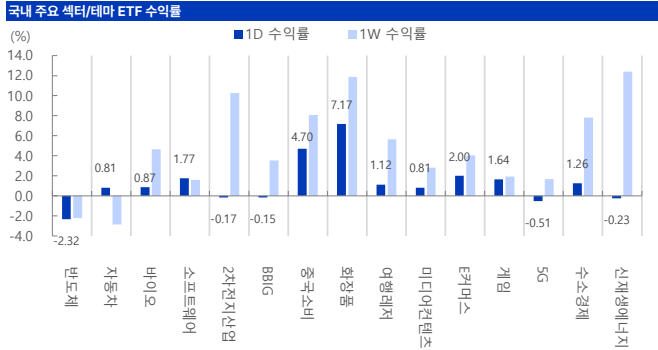
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.13	0.11	0.18	-0.13	-0.20
S&P500	0.13		-0.55	-0.21	-0.63	0.14
미국채 10년	0.11	-0.55		0.44	0.80	-0.18
달러	0.18	-0.21	0.44		0.09	-0.70
WTI	-0.13	-0.63	0.80	0.09		0.08
금	-0.20	0.14	-0.18	-0.70	0.08	
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.13	-0.29				0.42
미국채 10년	-0.55	-0.44				-0.11
달러	-0.21	-0.39				0.18
WTI	-0.63	-0.60				-0.03
금	0.14	0.36				-0.22

2026-08-31

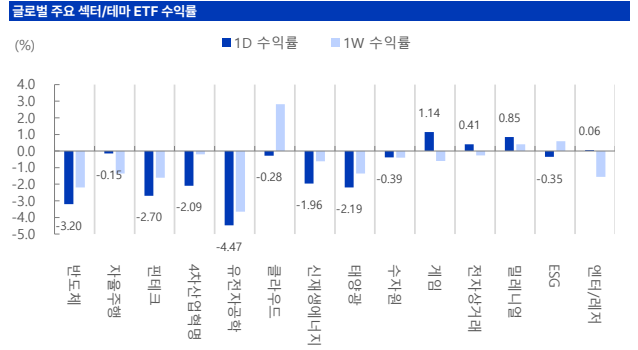
국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,788.88	-1.79	-1.79	+21.37	+61.10	+115.41
KOSDAQ	838.41	+0.09	+4.55	+30.03	-9.41	+6.40
대형주	7,402.70	-2.04	-2.43	+21.63	+69.11	+133.77
중형주	4,184.32	+1.05	+6.38	+19.62	+12.41	+22.69
소형주	2,428.28	+1.23	+4.32	+15.03	-3.54	+0.40
KOSPI 시가총액(조 원)	5,597	-1.9	-2.0	+21.4	+60.92	+115.9
KOSDAQ시가총액(조 원)	469	+0.2	+5.9	+30.8	-7.23	+13.6
KOSPI 거래대금(십억 원)	21,637	-5.7	-25.1	-43.5	+63.75	+150.9
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	4,977	-9.0	-8.7	+10.8	-52.85	-12.1
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-947	-947	-7,833	-2,319	-163,416	-161,763
기관 순매수(누적, 십억 원)	-1,191	-1,191	-549	-3,054	+43,821	+59,451
개인 순매수(누적, 십억 원)	517	+517	+352	-5,010	+99,496	+83,690
자금동향						
8/27	1D	1W	1M	YTD	1Y	
고객예탁금(십억 원)	96,709	-2,209	-8,645	-12,884	+9,311	+29,216
신용융자잔고(십억 원)	32,900	+234	+1,452	+377	+5,876	+10,990
MMF(십억 원)	260,179	+2,219	-844	+6,638	+63,279	+28,321
주식형 펀드자금(십억 원)	341,181	+3,594	+1,373	+40,164	+132,604	+184,568
채권형 펀드자금(십억 원)	213,734	-94	+460	-452	+46	-8,102
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	12,031	-1	+54	-8	+1,283	+2,489

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	7,071.02	+1.48	+0.39	+23.50	+56.95	+85.52
소재	3,845.30	+0.28	+9.41	+24.16	+0.34	+15.71
산업재	5,416.65	+0.03	+7.43	+24.79	+33.25	+64.57
경기소비재	4,308.86	+1.66	-0.17	+11.09	+16.71	+33.20
필수소비재	6,466.30	+2.44	+4.95	+4.66	+10.28	+14.33
건강관리	5,932.67	+0.21	+1.96	+17.06	-21.69	-2.99
금융	3,547.40	+1.51	+3.56	+8.02	+31.90	+47.06
IT	11,718.36	-3.28	-5.19	+27.00	+116.94	+279.80
통신서비스	284.49	+1.37	+0.84	+7.40	-12.99	-17.01
유틸리티	1,111.06	-2.82	+6.41	+6.49	-19.16	-5.80



글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	53,559.99	-0.02	+0.53	+3.81	+11.44	+17.36
NASDAQ	26,402.42	-0.52	+0.85	+8.02	+13.60	+21.64
S&P 500	7,711.76	-0.25	+0.49	+5.41	+12.65	+18.61
VIX(변동성지수)	14.43	-0.55	-4.63	-30.15	-3.48	+0.00
유로 STOXX50	6,485.67	+0.95	+0.36	+3.79	+11.99	+20.18
영국 FTSE100	10,824.26	+0.29	+0.07	-0.77	+8.99	+17.44
독일 DAX30	26,569.99	+0.77	+1.66	+4.36	+8.49	+10.52
프랑스 CAC40	8,401.18	+0.98	-0.98	-0.08	+3.09	+8.23
러시아 RTS	767.23	+0.00	-5.41	-13.07	-31.21	-31.02
중국 상해종합	3,952.18	-0.11	+1.20	+3.23	-0.42	+2.83
홍콩恒生지수	25,584.79	+0.07	-1.63	-0.86	-0.18	+2.34
홍콩 H	8,490.39	+0.00	-1.67	-1.54	-4.75	-4.78
일본 NIKKEI225	66,405.56	+0.41	+0.59	+8.09	+31.92	+55.05
호주 S&P/ASX200	9,092.29	+0.60	+0.37	+0.59	+4.34	+1.25
인도 SENSEX30	77,264.51	+0.43	-0.36	-0.50	-9.30	-3.52
인도네시아 자카르타	6,518.12	-0.06	-0.12	+7.01	-24.62	-18.03
베트남 호치민	1,832.12	+0.03	+3.62	+7.48	+2.67	+9.00
브라질 보베스파	175,664.62	+0.30	+2.71	+1.02	+9.02	+24.54
멕시코 볼사	65,484.32	-0.53	-0.37	-1.50	+1.83	+10.71

미국 섹터별 (S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	951.77	+0.59	-1.96	+5.64	+38.47	+39.41
소재	669.36	-0.30	-0.39	+4.05	+16.53	+14.60
산업재	1,497.27	-0.96	-1.73	+0.23	+14.02	+15.50
경기소비재	1,934.63	+1.69	+0.06	+8.43	+0.32	+2.82
필수소비재	936.57	+0.55	-0.50	-3.05	+8.29	+6.23
건강관리	1,992.64	-0.25	-2.00	+2.92	+10.34	+25.60
금융	965.19	+0.34	+1.06	+2.41	+5.88	+7.88
IT	6,938.98	-1.29	+1.80	+10.82	+22.08	+30.40
통신서비스	458.44	+1.56	+1.56	+2.38	+1.34	+14.11
유틸리티	431.96	-1.14	-0.20	-5.26	-0.43	+0.97



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
씨엔씨인테너셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴트림	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
워크데이	+5.76	메이발 홀딩스	-12.71
도미노 피자	+5.40	마벨 테크놀로지	-10.28
롤루레온 애슬레티카	+5.05	PG&E	-7.52
서비스나우	+4.54	제너럴 홀딩스	-6.84
SLB	+4.22	루멘홀딩스	-6.39
아마존 닷컴	+3.97	코인베이스 글로벌	-6.33
이베이	+3.59	컴포트 시스템스 유에스에이	-5.96
차터 커뮤니케이션스	+3.57	코히트	-5.48
번지 글로벌	+3.50	시메나	-5.35
익스피디아	+3.30	렐라서치	-5.24

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전기	+970.25	SK하이닉스	-13,635.74
삼성SDI	+895.76	삼성전자	-4,272.53
두산에너지빌리티	+716.10	SK스캐어	-1,228.43
한미반도체	+357.97	KODEX 레버리지	-433.36
KODEX 200선물인버스2X	+334.86	HD현대중공업	-284.37
알테오젠	+316.49	대덕전자	-260.83
LG전자	+297.09	SK	-227.04
LG에너지솔루션	+294.97	실텍	-224.51
KB금융	+266.25	KODEX 200	-184.11
효성중공업	+233.98	TIGER 미국S&P500	-159.52

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전기	+1,872.48	삼성전자	-5,037.83
SK스캐어	+706.00	SK하이닉스	-3,039.30
SK이노베이션	+409.62	삼성SDI	-568.77
파라리서치	+255.99	한미반도체	-272.18
KODEX 200선물인버스2X	+250.88	대한광통신	-234.06
알테오젠	+249.06	삼성바이오로직스	-230.21
대한항공	+233.93	SK텔레콤	-220.94
아모레퍼시픽	+193.76	효성중공업	-220.64
SK	+157.14	현대건설	-216.53
대덕전자	+149.86	POSCO홀딩스	-191.48

[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 종목선거나 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.