

Market Comment

국내 채권시장, 미국채 약세 진정·원/달러 환율 하락에 강세 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 장초반 국제유가 상승 여파에 금리 상승 출발. 장중 10년물 금리는 4.821%를 돌파하며 23년 11월 이후 최고치를 기록. 부진한 민간 고용지표와 뉴욕 연은 총재의 비둘기 파적인 발언을 반영하면서 볼 스티프닝 마감. 8월 ADP 민간고용은 +3.8만명으로 시장 예상치(+4.7만명) 하회하며, 지난 1월(+1.1만명) 이후 최저치를 기록. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 관세의 영향이 점차 사라지면서 인플레이션이 서서히 하락 추세를 보이고 있으며 최근 인플레이션 데이터는 고무적이지만 한두달치만 볼 수 없다고 언급

- 미국 증시는 상승 마감. S&P 500은 트럼프 대통령이 이란 공격이 오래 가지 않을 것이라고 언급하자 장중 국제유가 상승폭이 제한되고 국제금리가 하락 전환하면서 저가 매수세 유입되면서 상승

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 미국-이란 공습 재개로 국제유가가 90불로 급등한 가운데, 대외금리 약세에 연동되면서 금리 상승. 국고채 3년물 금리는 3.9%를 돌파

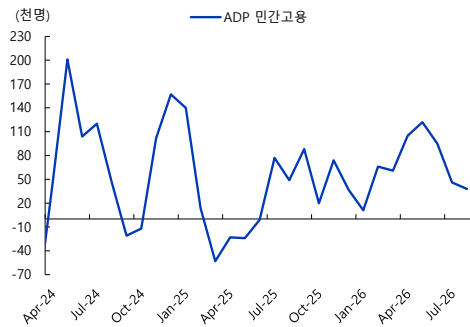
- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 반도체 대형주 자사주 매입에도 국제유가 급등과 글로벌 채권 약세 여파에 하락

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 강세 예상. 국제유가와 미국채 금리 상승세가 진정된 가운데, NDF 원/달러 환율이 1,350원대에 진입함에 따라 시장금리는 저가 매수세 유입되면서 하락할 것으로 예상

Today's Key Chart

8월 ADP 민간고용은 +3.8만명으로 예상치(+4.7만명) 하회하며, 지난 1월 이후 최저치 기록



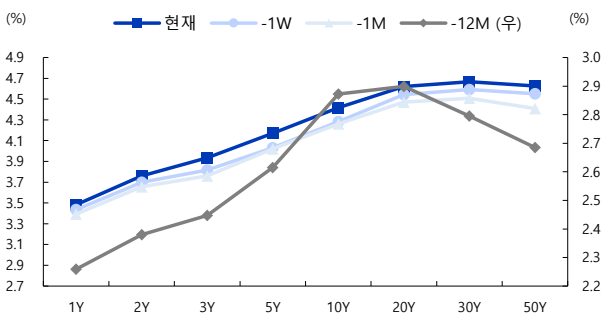
국내채권

국내금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	3.12	+0.0	+15.0	+19.0	+25.0	+59.0
CP 91일	3.22	+0.0	+5.0	+7.0	-5.0	+51.0
통안채 1년	3.29	+1.1	+1.5	+3.9	+78.0	+105.3
국고 2년	3.76	+4.0	+6.0	+16.0	+96.6	+140.0
국고 3년	3.94	+5.6	+11.8	+19.5	+98.4	+150.0
국고 5년	4.17	+6.0	+14.0	+16.8	+93.5	+156.8
국고 10년	4.42	+4.7	+13.5	+16.2	+103.2	+156.5
국고 20년	4.62	+6.2	+8.0	+10.2	+127.4	+175.7
국고 30년	4.67	+4.0	+7.5	+11.2	+141.6	+189.7
국고 10년-3년	48.20	-0.9	+1.7	-3.3	+4.8	+6.5
국고 30년-10년	25.00	-0.7	-6.0	-5.0	+38.4	+33.2
물가채 10년	1.44	+0.0	+0.0	+4.1	+47.7	+89.1
크레딧(3년)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
공사채 AAA	4.26	+5.6	+11.9	+17.8	+107.7	+163.9
은행채 AAA	4.27	+5.5	+12.2	+19.1	+106.1	+161.7
여전채 AA-	4.65	+5.5	+11.7	+17.2	+115.7	+174.0
회사채 AA-	4.61	+5.3	+11.4	+16.8	+115.0	+170.4
회사채 A+	4.99	+5.3	+11.2	+18.2	+113.5	+168.2
공사채 AAA 스프레드(bp)	32.2	+0.0	+0.1	-1.7	+9.3	+13.9
은행채 AAA 스프레드(bp)	32.2	-0.1	+0.4	-0.4	+7.7	+11.7
여전채 AA- 스프레드(bp)	33.1	-0.1	-0.1	-2.3	+17.3	+24.0
회사채 AA- 스프레드(bp)	71.9	-0.3	-0.4	-2.7	+16.6	+20.4
회사채 A+ 스프레드(bp)	67.4	-0.3	-0.6	-1.3	+15.1	+18.2

FICC

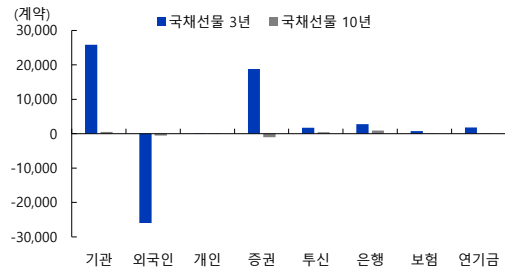
해외금리(% ,bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.37	-3.1	+16.0	+13.2	+89.6	+73.0
미국채 10년	4.78	-2.0	+13.2	+10.2	+61.1	+51.7
미국채 30년	5.26	-1.6	+9.0	+3.0	+41.4	+29.6
미국 IG	0.96	+2.0	+0.9	+1.8	+12.9	+8.3
미국 HY	2.57	+0.0	+1.8	-6.2	+20.9	-2.7
독일 국채 10년	3.38	+3.2	+14.2	+22.4	+52.1	+59.0
일본 국채 10년	3.03	+2.1	+12.3	+19.2	+96.1	+140.6
중국 국채 10년	1.69	+0.8	-0.4	-2.0	-16.3	-8.0
호주 국채 10년	5.23	+5.0	+19.6	+30.0	+48.7	+87.1
환율	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
DXY Index(pt)	99.60	-0.1	+0.4	-0.3	+1.3	+1.2
USD/KRW	1,358.51	-1.1	-1.9	-4.9	-6.0	-2.7
EUR/USD	1.16	-0.0	-0.5	+0.7	-1.3	-0.4
USDCNY	6.72	-0.0	-0.0	-0.5	-3.8	-5.9
USD/JPY	158.71	-0.9	-0.4	+1.0	+1.3	+7.0
상품	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
WTI	91.01	+0.9	+10.7	+13.3	+58.5	+38.8
Brent	95.63	+1.0	+8.9	+14.2	+57.2	+38.3
금	4,380.70	+0.4	-4.7	+8.6	+0.9	+23.0
구리	14,395.50	+0.0	-0.9	+3.2	+15.1	+47.3
CRB지수	416.84	-0.1	+3.8	+9.7	+39.5	+36.9
BDI지수	3,157.00	+0.0	+3.3	+11.0	+68.2	+59.0
필라델피아반도체지수	11,339.25	+0.4	-2.3	-0.8	+60.1	+102.3

일드커브 추이



국제선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국제선물 3YR	102.95	-0.18	102.98	103.014	177,547	530,756
국제선물 10YR	104.75	-0.41	104.75	104.804	70,290	306,194



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	30,722	13,861	3,375	5,214	6,299	1,848
은행	12,027	4,438	2,427	307	4,775	1
보험	1,625	2,008	0	0	-196	-187
투신	2,279	2,002	2	-99	-482	856
종금	567	-99	100	296	100	170
기금	4,344	2,035	600	418	1,085	197
외국인	2,459	2,756	0	-298	0	0
기타법인	1,288	11	4.6	0	873	400
개인	1,565	642	240	3	436	208
정부	4,588	51	0	4,587	-99	49
사모펀드	-41	7	0	0	-201	152

주: 전거래일 기준

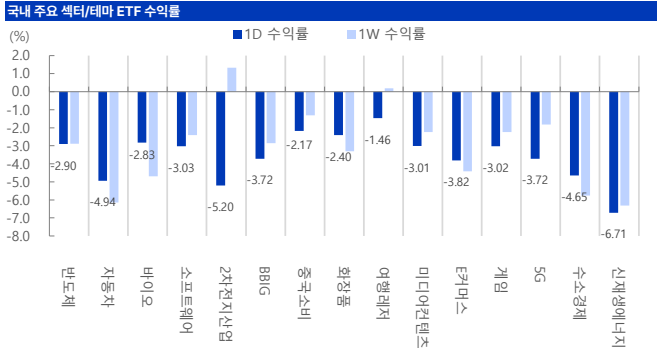
자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국제10년	달러	WTI	금
KOSPI	-0.26	-0.26	0.52	0.31	0.18	-0.38
S&P500	-0.26	-0.44	-0.32	-0.43	-0.43	0.42
미국채 10년	0.52	-0.44	-0.32	0.47	0.75	-0.30
달러	0.31	-0.32	0.47	0.11	0.11	-0.70
WTI	0.18	-0.43	0.75	0.11	0.11	-0.03
금	-0.38	0.42	-0.30	-0.70	-0.03	-0.03
S&P500 기준 상관관계						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	-0.26	0.06	-0.32			
미국채 10년	-0.44	-0.57	-0.13			
달러	-0.32	-0.30	-0.02			
WTI	-0.43	-0.68	0.25			
금	0.42	0.23	0.20			

2026-09-03

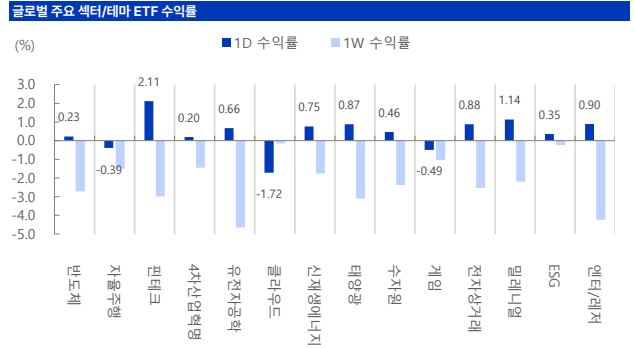
국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	6,820.02	+0.46	+1.84	+3.40	+61.84	+117.89
KOSDAQ	834.29	-0.49	+2.58	+15.91	-9.85	+7.29
대형주	7,443.08	+0.55	+1.68	+2.67	+70.03	+136.55
중형주	4,159.93	-0.58	+3.79	+13.14	+11.75	+23.16
소형주	2,423.84	-0.18	+3.18	+10.10	-3.72	+0.84
KOSPI 시가총액(조 원)	5,620	+0.4	+1.7	+3.2	+61.60	+118.3
KOSDAQ 시가총액(조 원)	467	-0.5	+3.9	+16.7	-7.69	+14.5
KOSPI 거래대금(십억 원)	27,542	+27.3	+5.3	-44.4	+108.44	+133.9
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	5,383	+8.2	+20.0	-1.0	-49.01	+7.1
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-699	-699	-5,104	-4,594	-164,115	-162,709
기관 순매수(누적, 십억 원)	-990	-990	-273	-3,980	+42,831	+58,315
개인 순매수(누적, 십억 원)	107	+107	-2,602	-3,362	+99,602	+84,285
자금동향						
고객예탁금(십억 원)	99,814	+3,105	-932	-4,845	+12,415	+31,306
신용융자잔고(십억 원)	32,904	+4	+925	+1,218	+5,880	+10,785
MMF(십억 원)	260,052	-127	+375	+3,939	+63,151	+27,769
주식형 펀드자금(십억 원)	339,055	-2,126	+300	+44,086	+130,478	+183,067
채권형 펀드자금(십억 원)	212,922	-812	-968	-648	-766	-8,880
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	12,076	+45	+106	+54	+1,329	+2,532

국내 섹터별 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	7,175.49	+0.82	+2.88	+14.69	+58.24	+88.90
소재	3,855.90	-0.10	+3.47	+16.60	+0.24	+16.13
산업재	5,418.35	-2.22	+4.58	+10.92	+30.29	+63.39
경기소비재	4,380.36	+0.61	-0.55	+5.08	+17.42	+33.44
필수소비재	6,624.04	+0.12	+3.28	+6.86	+10.41	+13.83
건강관리	5,944.99	-1.45	-2.17	+11.46	-22.83	-3.48
금융	3,600.86	-0.64	+4.76	+3.52	+31.06	+46.70
IT	11,333.49	+1.28	+1.43	+1.30	+119.71	+287.62
통신서비스	288.39	-1.29	-1.08	+3.14	-14.11	-17.61
유틸리티	1,079.69	-2.00	+4.64	-0.55	-20.78	-7.29



글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	53,061.95	+0.56	-0.75	-0.22	+10.40	+17.15
NASDAQ	26,217.83	+0.45	+0.34	+1.17	+12.80	+23.21
S&P 500	7,666.60	+0.46	-0.12	+0.87	+11.99	+19.50
VIX(변동성지수)	15.20	-6.98	-0.07	-4.16	+1.67	-11.47
유로 STOXX50	6,362.15	-0.11	-1.68	-1.00	+9.85	+20.24
영국 FTSE100	10,756.45	-0.30	-1.12	-0.93	+8.31	+17.99
독일 DAX30	25,839.33	-0.50	-1.70	-0.62	+5.51	+10.01
프랑스 CAC40	8,280.63	-0.26	-2.15	-3.87	+1.61	+8.18
러시아 RTS	794.27	+0.00	+2.59	-11.35	-28.79	-29.13
중국 상해종합	3,941.39	-0.97	+0.74	+3.46	-0.69	+2.16
홍콩恒生지수	25,311.21	-0.07	-1.33	-2.68	-1.25	-0.73
홍콩 H	8,450.10	-0.15	-0.98	-2.34	-5.20	-7.22
일본 NIKKEI225	64,325.64	-2.85	-2.92	+0.90	+27.78	+52.03
호주 S&P/ASX200	8,978.42	-0.97	-1.64	-0.45	+3.03	+0.87
인도 SENSEX30	76,570.35	-0.49	-1.17	-2.63	-10.12	-4.48
인도네시아 자카르타	6,595.78	-0.06	+2.97	+5.79	-23.72	-15.46
베트남 호치민	1,832.12	+0.00	+0.59	+3.93	+2.67	+8.91
브라질 보베스파	185,205.09	+3.05	+6.08	+4.05	+14.94	+31.97
멕시코 볼사	64,884.28	+0.57	-1.97	-2.72	+0.90	+8.60

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
WICS level1(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	989.96	+0.33	+4.24	+9.83	+44.03	+43.89
소재	664.69	+1.53	-1.70	+4.67	+15.72	+14.46
산업재	1,459.53	+0.02	-4.27	-5.78	+11.15	+14.88
경기소비재	1,887.92	+0.19	-1.77	-4.35	-2.10	+2.47
필수소비재	937.47	+0.19	-0.87	-0.06	+8.39	+5.59
건강관리	2,013.16	+0.79	-0.33	+6.50	+11.48	+25.88
금융	957.29	+0.78	-1.06	+0.38	+5.01	+7.54
IT	6,912.29	+0.33	+1.67	+3.79	+21.61	+33.34
통신서비스	453.81	+1.16	-0.22	-4.71	+0.31	+13.80
유틸리티	431.30	+0.19	-2.04	-4.26	-0.58	+1.56



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
다우유	+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
씨엔씨인터네셔널	+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(%)
델 테크놀로지스	+15.81	팔로 알토 네트워크스	-9.28
레딧	+9.31	Datadog Inc	-6.53
차터 커뮤니케이션스	+8.74	에디슨 인터내셔널	-6.14
스카이웍스 솔루션스	+6.32	팔란티어 테크놀로지스	-5.81
블록	+5.88	CrowdStrike Holdings Inc	-5.42
스틸 다이내믹스	+5.79	PG&E	-5.19
트레이드 데스크	+5.59	옵니콤 그룹	-5.03
베스트 바이	+5.29	포티넷	-4.52
뉴코	+4.78	Cboe 글로벌 마케츠	-4.39
페이팔 홀딩스	+4.33	서비스나우	-4.32

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전기	+735.95	삼성전자	-5,944.76
SK이노베이션	+366.10	SK하이닉스	-5,072.34
삼성SDI	+348.54	SK텔레콤	-617.73
한미반도체	+304.09	KODEX 코스닥150레버리지	-432.10
LG전자	+259.11	TIGER 미국나스닥100	-382.61
두산	+203.31	TIGER 미국S&P500	-303.24
엘엔에프	+193.47	KODEX 200	-222.89
아모레퍼시픽	+178.26	LIG디펜스엔에어로스페이스	-214.75
KB금융	+161.75	KODEX 미국나스닥100	-207.15
우리금융지주	+153.64	고려아연	-201.06

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
현대차	+562.67	SK하이닉스	-3,382.30
LG전자	+549.57	삼성SDI	-715.71
LG이노텍	+504.25	두산에너지리티	-655.57
TIGER 미국나스닥100	+304.63	효성중공업	-496.10
KODEX 코스닥150	+226.92	말레오텐	-356.69
KODEX 200	+216.51	한화에어로스페이스	-217.55
SK이노베이션	+182.10	한미반도체	-214.74
기아	+164.60	한국콜마	-205.28
대덕전자	+163.46	하나금융지주	-168.11
포스코퓨처엠	+149.86	LS ELECTRIC	-167.79

[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 최종선택이나 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 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.