

2024.07.09

Market Comment

미국 채권시장, 주요 물가지표 발표 앞두고 혼조

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 혼조 고용지표, 기대인플레이션 등 지표가 둔화세를 보였지만 금주 미 6월 CPI, PPI 등 주요 물가지표 발표를 앞두고 경제심이 유지되면서 혼조 마감. 미 6월 ETT는 전월 대비 하락, 미 6월 뉴욕연은 1년 기대 인플레이션은 +3.0%를 기록하며 전월 대비 0.2%p 하락

– 전일 국내 채권시장은 혼조. 전일 미국 채권시장 강세와 외국인 매수세에도 불구하고 금통위를 앞두고 관망세가 이어지면서 금리는 엇갈리는 모습. 국고채 3년물 입찰 응찰률이 3.100%에 308.1%로 다소 부진했던 점도 단기물 되돌림 재료로 반영

– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 크레딧 이슈로는 SK 렌터카(A+)가 800억원 규모 사모사채 발행을 한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보험 흐름 예상. 국고채 3년물 금리가 기준금리 1회 인하를 반영한 수준을 하회하면서 레벨 부담이 일부 존재하는 가운데, 금통위 경계감이 이어지면서 보험 흐름을 보일 것

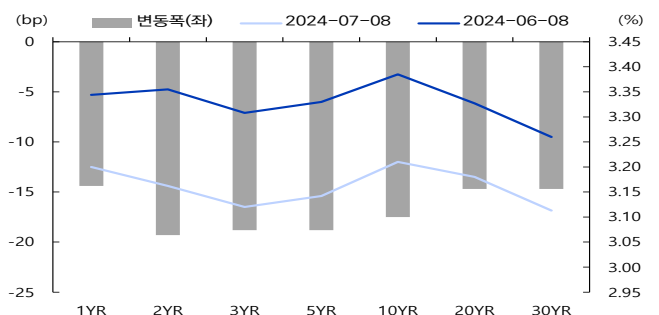
국내주요금리

(%, bp)

| | 수익률 | 1D | 1M | 12M |
|----------|------|------|-------|--------|
| 국고2YR | 3.16 | 1.7 | -19.3 | -62.3 |
| 국고3YR | 3.12 | 0.5 | -18.8 | -61.5 |
| 국고5YR | 3.14 | -0.5 | -18.8 | -58.8 |
| 국고10YR | 3.21 | -0.5 | -17.5 | -54.8 |
| 국고20YR | 3.18 | 0.3 | -14.7 | -51.7 |
| 국고30YR | 3.11 | 0.1 | -14.7 | -58.2 |
| 국고50YR | 3.08 | 0.1 | -16.1 | -58.7 |
| 통안1YR | 3.18 | -1.2 | -18.3 | -47.6 |
| 통안2YR | 3.14 | 1.2 | -19.8 | -63.8 |
| CD91 일 | 3.57 | 0.0 | -3.0 | -18.0 |
| 회사채 AA- | 3.57 | 0.2 | -16.1 | -95.9 |
| 회사채 BBB- | 9.65 | 0.5 | -20.2 | -127.2 |

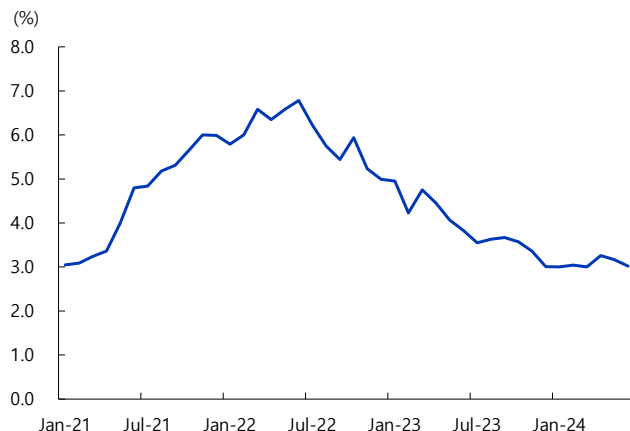
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6월 뉴욕연은 1년 기대 인플레이션 +3.0% 기록, 전월대비 둔화

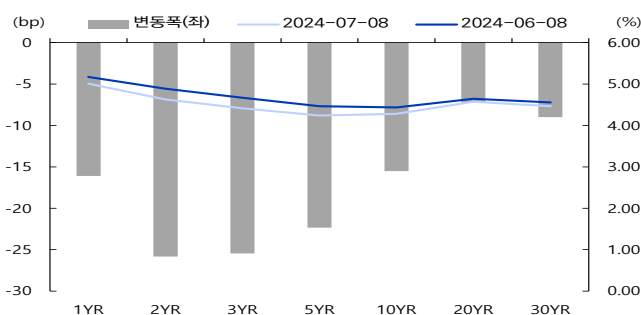


해외주요금리

(%, bp)

| | 수익률 | 1D | 1M | 12M |
|-----------|------|------|-------|-------|
| US TN2YR | 4.63 | 2.5 | -25.8 | -31.7 |
| US TN10YR | 4.28 | 0.0 | -15.5 | 21.7 |
| US TB30YR | 4.46 | -1.2 | -9.0 | 41.9 |
| DE 10YR | 2.54 | -1.6 | -8.0 | -9.7 |
| UK 10YR | 4.11 | -1.2 | -14.9 | -53.7 |
| FR 10YR | 3.17 | -4.5 | 6.9 | -1.9 |
| IT 10YR | 3.89 | -4.7 | -7.1 | -46.8 |
| ES 10YR | 3.30 | -3.8 | -4.5 | -38.4 |
| JP 10YR | 1.10 | 1.6 | 11.9 | 66.7 |
| CN 10YR | 2.29 | 1.7 | -2.0 | -35.3 |
| AU 10YR | 4.36 | -4.4 | 13.8 | 10.1 |

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

| | 증가 | 1D | 1M | 12M |
|---------|-----------|------|------|------|
| KOSPI | 2,857.76 | -0.2 | 5.0 | 13.1 |
| DOW | 39,344.79 | -0.1 | 1.4 | 16.6 |
| NASDAQ | 18,403.74 | 0.3 | 7.4 | 34.7 |
| FTSE100 | 8,193.49 | -0.1 | -0.6 | 12.9 |
| DAX | 18,472.05 | 0.0 | -0.5 | 18.4 |
| CAC40 | 7,627.45 | -0.6 | -4.7 | 7.2 |
| 원/달러 | 1,382.89 | 0.2 | 1.3 | 6.0 |
| 엔/달러 | 160.83 | 0.0 | 2.6 | 13.1 |
| 원/100엔 | 8.60 | 0.4 | -2.3 | -6.1 |
| 달러/유로 | 1.08 | -0.1 | 0.2 | -1.3 |
| WTI | 82.33 | -1.8 | 9.0 | 11.5 |
| 금 | 2,359.13 | -1.4 | 2.8 | 22.5 |

자료: Informax, Bloomberg, 주: 비거래일 또는 휴장일은 전 거래일 기준

투자자별 순매수 현황

(억원)

| | 채권전체 | 국고채 | 공사채 | 금융채 | 회사채 |
|------|--------|--------|------|-------|-------|
| 전체 | 15,422 | 370 | 927 | 8,433 | 2,086 |
| 은행 | 7,554 | -71 | -95 | 4,032 | 664 |
| 보험 | -938 | -1,518 | 850 | -300 | 200 |
| 투신 | 1,497 | -1,779 | 100 | 3,051 | 155 |
| 증권 | 1,339 | 640 | 0 | 200 | 308 |
| 기금 | 1,312 | 1,490 | -100 | -250 | 0 |
| 외국인 | 1,794 | 1,294 | 0 | 0 | 0 |
| 기타법인 | 778 | -371 | 4 | 816 | 360 |
| 개인 | 1,495 | 396 | 168 | 574 | 333 |
| 정부 | 433 | 253 | 0 | 200 | 60 |
| 사모펀드 | 120 | 20 | 0 | 100 | 0 |

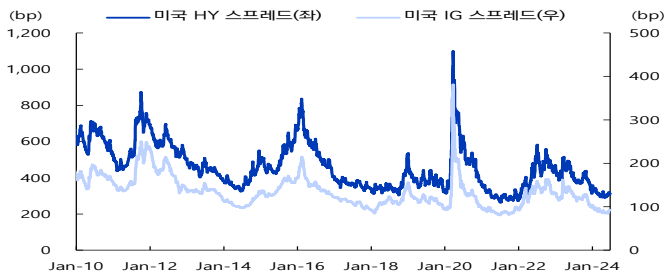
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

| | | 금리 | | | | 스프레드(국채대비) | | | | 스프레드 변동 (1M) | | | |
|-----|------|------|------|------|------|------------|-------|-------|-------|--------------|-------|------|------|
| | | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y |
| 국채 | - | 3.20 | 3.12 | 3.14 | 3.21 | | | | | | | | |
| 특수채 | AAA | 3.33 | 3.30 | 3.30 | 3.38 | 15.3 | 17.6 | 16.1 | 16.7 | 2.1 | -1.2 | 0.3 | 0.1 |
| 은행채 | AAA | 3.32 | 3.37 | 3.39 | 3.84 | 13.5 | 25.0 | 25.2 | 62.9 | 0.6 | -0.6 | -3.6 | -2.5 |
| 여전채 | AA+ | 3.46 | 3.48 | 3.52 | 4.56 | 28.0 | 35.5 | 37.9 | 135.2 | 2.2 | 2.7 | -1.1 | -0.5 |
| | AA | 3.49 | 3.53 | 3.73 | 4.74 | 30.6 | 40.6 | 58.5 | 152.8 | 1.7 | 1.7 | -1.5 | -0.6 |
| | AA- | 3.54 | 3.62 | 3.85 | 4.96 | 35.8 | 50.0 | 70.5 | 174.9 | 0.5 | 0.8 | -2.5 | -0.8 |
| | A+ | 4.49 | 4.71 | 5.02 | 5.65 | 130.6 | 158.9 | 188.1 | 243.9 | -3.1 | -2.5 | -1.5 | -0.8 |
| 회사채 | AAA | 3.42 | 3.44 | 3.45 | 3.87 | 24.3 | 32.4 | 31.1 | 66.3 | 1.6 | -0.9 | -2.2 | -2.6 |
| | AA+ | 3.45 | 3.49 | 3.54 | 4.14 | 26.5 | 37.1 | 39.8 | 93.0 | 2.9 | -2.1 | -3.4 | -2.9 |
| | AA | 3.47 | 3.53 | 3.61 | 4.49 | 28.7 | 41.2 | 46.4 | 127.7 | 2.8 | -2.2 | -2.8 | -2.6 |
| | AA- | 3.49 | 3.57 | 3.71 | 4.85 | 31.3 | 45.4 | 56.8 | 163.6 | 2.1 | -3.2 | -2.8 | -2.5 |
| | A+ | 3.76 | 4.03 | 4.51 | 5.41 | 58.1 | 90.8 | 136.7 | 220.1 | -3.1 | -4.4 | -2.5 | -2.4 |
| | A | 3.93 | 4.28 | 4.93 | 5.87 | 75.3 | 116.3 | 178.8 | 265.6 | -2.7 | -4.4 | -2.5 | -2.4 |
| | A- | 4.20 | 4.73 | 5.53 | 6.38 | 101.9 | 161.0 | 238.3 | 316.6 | -2.7 | -4.3 | -2.7 | -2.6 |
| | BBB+ | 5.61 | 7.24 | 7.51 | 7.95 | 242.8 | 411.6 | 436.8 | 473.5 | -10.2 | -11.2 | -9.5 | -8.1 |

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신용국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



수요예측

(억원, y, bp, %)

| 발행종목 | 수요예측일 | 발행일 | 신용 등급 | 예측 금액 | 발행 금액 | 만기 | 금리밴드 | | | 낙찰 | 유효 수요 | 유효 경쟁률 | 발행목적 |
|------|-------|-----|----------|----------|----------|----|------|----|----|----|----------|-----------|------|
| | | | | | | | 기준 | 하단 | 상단 | | | | |

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

| 종목코드 | 종목명 | 만기일 | 이자지급 | 표면금리 | 발행액 | 신용등급 |
|--------------|--------------------|------------|------|-------|---------|------|
| KR6005284E70 | 부산은행 2024-07이1A-09 | 2025-07-09 | 이표채 | 3.32 | 100,000 | AAA |
| KR6033661E75 | 우리금융캐피탈 505-1 | 2026-07-09 | 이표채 | 3.482 | 20,000 | AA- |
| KR6095921E70 | 현대캐머셜 523 | 2027-01-08 | 이표채 | 3.51 | 20,000 | AA- |

자료 : Informax, Bloomberg

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 당시의 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 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 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 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.