

2024.07.26

Market Comment

미국 채권시장, 미 2분기 GDP 개선에도 금리인하 기대 유지되면서 강세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 주요 경제지표가 엇갈리는 방향성을 보였지만, 9월 인하에 대한 시장의 기대감이 지속되면서 금리는 하락. 미 2분기 GDP 잠정치는 +2.8% QoQ 를 기록, 시장 예상치를 상회. 다만 미 2분기 PCE 가격지수가 전분기 대비 둔화되는 흐름을 기록하면서 금리는 하락

– 전일 국내 채권시장은 강세. 부진한 국내 지표를 반영하면서 금리가 하락 방향성을 보임. 한국 2분기 GDP 는 -0.2% QoQ 를 기록, 예상치+0.1% QoQ 를 상회. 중국 1년 만기 MLF 금리가 2.3%로 0.2%p 인하된 점도 강세 채료로 반영

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 SK 에코플랜트(A-)가 1,300 억원 자금모집 수요예측에서 목표액 8 배를 모집

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합세 예상. 투자심리는 양호한 수준이지만 전반적으로 레벨 부담 지속되면서 보합 흐름 보일 것으로 예상

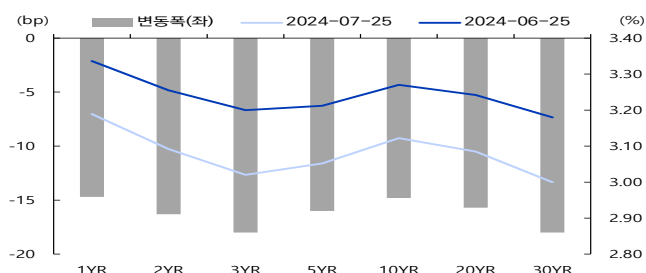
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.09	-2.3	-16.3	-56.0
국고3YR	3.02	-2.5	-18.0	-60.2
국고5YR	3.05	-2.2	-16.0	-56.5
국고10YR	3.12	-1.0	-14.8	-53.3
국고20YR	3.09	-0.2	-15.7	-55.0
국고30YR	3.00	-0.5	-18.0	-63.2
국고50YR	2.94	-0.5	-20.8	-66.5
통안1YR	3.18	-2.2	-16.3	-39.1
통안2YR	3.08	-2.3	-18.5	-60.0
CD91 일	3.51	0.0	-9.0	-24.0
회사채 AA-	3.47	-2.2	-19.5	-93.6
회사채 BBB-	9.51	-5.1	-24.2	-130.0

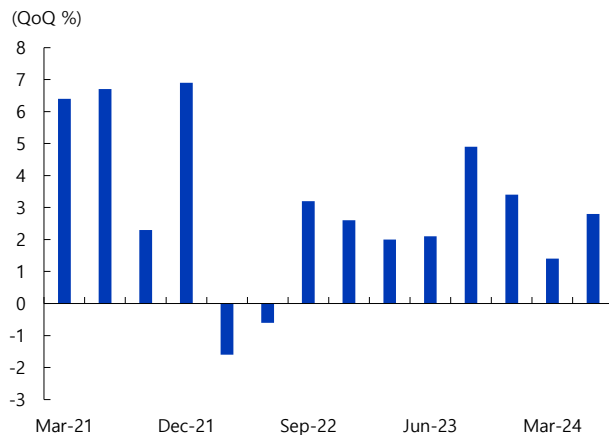
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 2분기 GDP 잠정치 +2.8% QoQ Saar 를 기록, 시장 예상치 +2.0% QoQ Saar 상회

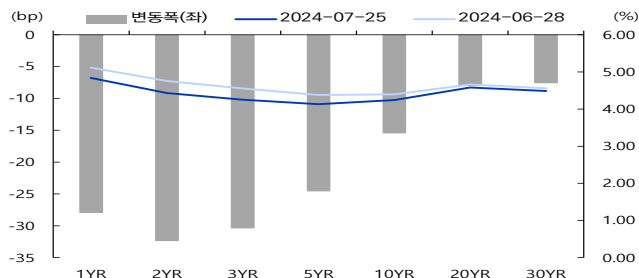


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.43	0.0	-29.3	-44.4
US TN10YR	4.24	-4.3	5.2	39.9
US TB30YR	4.48	-5.9	17.7	61.3
DE 10YR	2.42	-2.4	2.5	1.9
UK 10YR	4.13	-2.3	7.5	-11.2
FR 10YR	3.12	-3.5	-3.4	19.9
IT 10YR	3.77	-2.3	-13.5	-26.6
ES 10YR	3.26	0.5	-1.5	-18.7
JP 10YR	1.07	-0.3	8.5	61.5
CN 10YR	2.16	-1.7	-2.2	-44.4
AU 10YR	4.31	-1.4	11.0	29.9

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,710.65	-1.7	-0.2	4.6
DOW	39,935.07	-0.6	1.1	12.5
NASDAQ	17,181.72	0.4	-0.9	22.6
FTSE100	8,153.69	-0.2	-1.5	6.0
DAX	18,298.72	-1.0	0.3	13.4
CAC40	7,427.02	-0.7	-2.5	1.3
원/달러	1,382.60	-0.8	-0.7	8.2
엔/달러	152.59	0.2	-3.6	9.2
원/100 엔	9.06	0.1	3.5	-0.7
달러/유로	1.08	-1.2	1.0	-1.9
WTI	78.28	0.8	-4.8	-1.3
금	2,353.50	0.0	2.7	22.0

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	25,866	-1,043	5,761	15,810	5,301
은행	7,717	149	1,912	6,153	396
보험	651	-1,214	300	1,275	300
투신	4,827	-2,743	1,400	5,330	840
종금	1,747	-250	-100	950	647
기금	5,349	990	1,900	995	1,231
외국인	2,955	2,755	0	0	0
기타법인	1,109	-135	342	789	421
개인	1,025	84	208	405	311
정부	720	19	-200	200	601
사모펀드	-40	30	-100	10	20

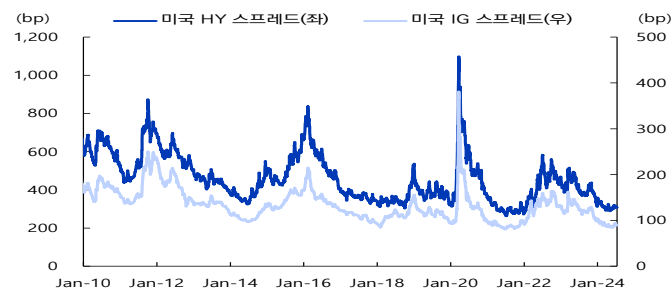
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

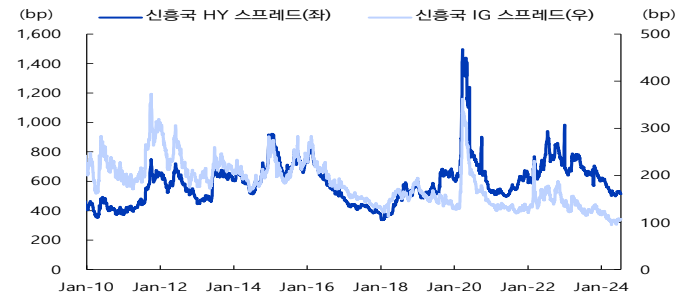
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.21	3.05	3.07	3.13								
특수채	AAA	3.34	3.21	3.24	3.29	13.2	16.9	16.3	16.1	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.33	3.30	3.33	3.76	12.8	25.0	25.1	62.7	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.46	3.39	3.43	4.48	25.6	34.9	35.9	134.5	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.49	3.45	3.65	4.65	28.3	40.5	57.4	152.1	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.54	3.54	3.77	4.88	33.2	49.4	69.1	174.3	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.49	4.63	4.95	5.57	128.5	158.4	187.6	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.44	3.38	3.40	3.78	23.2	33.2	32.9	64.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.46	3.41	3.46	4.06	25.3	36.9	39.0	92.3	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.48	3.45	3.53	4.40	27.5	40.5	45.5	127.0	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.51	3.49	3.63	4.76	30.2	44.7	55.9	162.9	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.76	3.93	4.43	5.33	55.3	88.9	136.0	219.6	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.93	4.20	4.86	5.78	73.0	115.1	178.1	265.0	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.20	4.64	5.45	6.29	99.6	159.8	237.7	316.1	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.60	7.14	7.43	7.86	239.4	409.6	436.0	472.8	-2.0	0.2	-0.2	-0.3

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			낙차	유효 경쟁률	발행목적
							기준	하단	상단			
두산퓨얼셀	2024/07/03	2027/07/10	BBB0	150	330	1.5	개별민평	-30	30	-53	3.33	채무상환
두산퓨얼셀	2024/07/03	2027/07/10	BBB0	250	470	2	개별민평	-30	30	-59	7.80	채무상환
신세계센트럴시티	2027/07/09	2024/07/18	AA-	500	-	2	개별민평	-30	30	-	-	채무상환
신세계센트럴시티	2027/07/09	2024/07/18	AA-	5800	-	3	개별민평	-30	30	-	-	채무상환

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급
KR350106GE78	한국전력 1405	2027-07-25	이표채	0	200,000	AAA
KR352702GE72	국가철도공단채권 411	2029-07-25	이표채	0	60,000	AAA
KR357401GE75	한국공항공사 18	2026-07-25	이표채	0	80,000	AAA

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조서자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자자 본인의 판단과 책임하에 종속선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 발행할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.