

2024.08.01

## Market Comment

미국 채권시장, 7월 FOMC에서 9월 금리인하 시사되면서 강세

### ■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 7월 FOMC는 기준금리를 현 수준 5.25~5.50%로 만장일치 동결. 7월 FOMC는 대체로 9월 인하에 대한 시장의 기대를 지지. 파월 연준의장은 기자회견에서 물가의 상향 위험 강조에서 고용의 하방 위험까지도 함께 고려한다는 입장 선화를 통해 9월 인하 가능성을 시사

– 전일 국내 채권시장은 약세. 전반적으로 7월 FOMC에 대한 경계감이 지속되는 가운데 레벨부담이 부각되면서 금리는 약보합 수준을 기록. 외국인인 3년 국채선물을 매도한 점도 일부 약세 재료로 반영. BOJ는 단기금리를 0~0.1%에서 0.25%로 인상

– 전일 크레딧 채권시장은 보합. 은행채 이슈로는 코픽스 금리가 전반적으로 떨어지면서 은행권 대출 및 예금 평균 금리가 하향 조정되고 있다는 소식이 전해짐

### ■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 예상. 미 7월 FOMC가 9월 인하에 대한 시장의 기대를 지지하는 방향으로 해석, 통화정책에 대한 안도감 형성되면서 국내 금리도 하락할 것

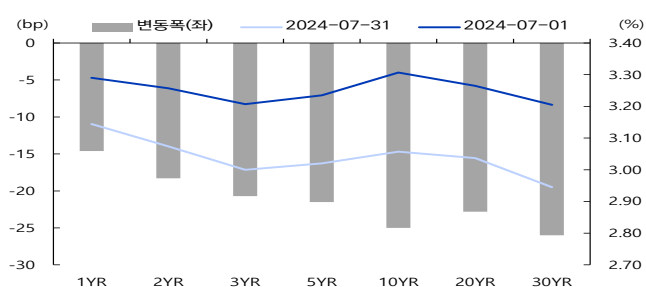
## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.07	0.5	-18.3	-61.1
국고3YR	3.00	0.6	-20.7	-65.0
국고5YR	3.02	1.1	-21.5	-65.3
국고10YR	3.06	0.2	-25.0	-67.6
국고20YR	3.04	0.2	-22.8	-63.8
국고30YR	2.95	0.3	-26.0	-70.0
국고50YR	2.89	0.2	-28.8	-73.3
통안1YR	3.14	-1.2	-18.0	-44.6
통안2YR	3.06	0.0	-19.7	-64.2
CD91 일	3.50	0.0	-10.0	-24.0
회사채 AA-	3.46	0.5	-21.0	-98.2
회사채 BBB-	9.48	0.5	-27.4	-136.1

주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

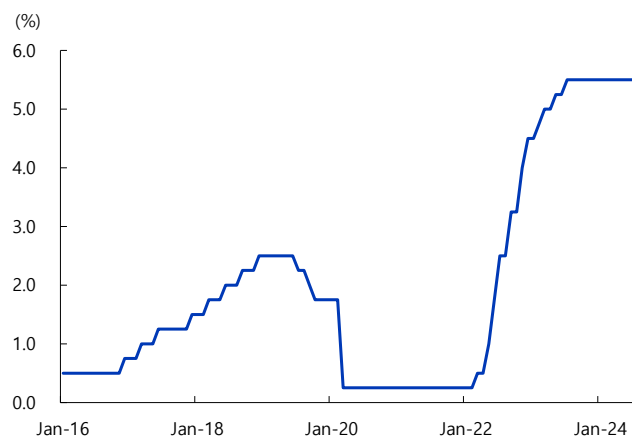
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,770.69	1.2	-1.2	3.9
DOW	40,842.79	0.2	4.3	14.6
NASDAQ	17,599.40	2.6	-1.6	23.2
FTSE100	8,367.98	1.1	2.5	9.2
DAX	18,508.65	0.5	1.2	14.0
CAC40	7,531.49	0.8	-0.4	1.7
원/달러	1,371.22	-1.0	-0.9	6.8
엔/달러	149.98	-1.8	-7.1	4.6
원/100엔	9.13	0.8	6.5	1.6
달러/유로	1.08	0.1	0.8	-1.4
WTI	77.91	4.3	-6.6	-4.3
금	2,447.60	1.5	5.0	25.9

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

## Today's Key Chart

7월 FOMC, 기준금리 5.25~5.50% 만장일치 동결

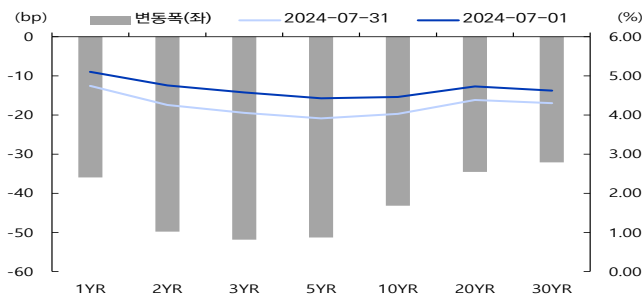


## 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.26	-10.1	-49.8	-64.4
US TN10YR	4.03	-11.0	-43.2	0.7
US TB30YR	4.30	-9.2	-32.1	21.1
DE 10YR	2.30	-3.6	-30.3	-25.3
UK 10YR	3.97	-7.3	-31.1	-42.9
FR 10YR	3.01	-4.1	-33.6	-8.2
IT 10YR	3.65	-4.6	-45.5	-53.9
ES 10YR	3.12	-4.5	-35.6	-46.7
JP 10YR	1.06	5.2	-0.5	44.9
CN 10YR	2.15	0.8	-10.5	-52.0
AU 10YR	4.12	-16.4	-26.7	14.2

## 미국채 Yield Curve



## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	22,185	6,031	5,045	6,300	2,813
은행	9,449	4,807	814	2,491	269
보험	1,031	471	100	160	300
투신	3,406	464	410	2,050	522
증권	1,618	350	500	100	368
기금	4,720	1,750	1,600	510	180
외국인	-1,058	-808	0	-100	0
기타법인	969	-51	2	566	463
개인	1,701	436	429	390	402
정부	6	76	200	-170	-100
사모펀드	460	70	190	200	0

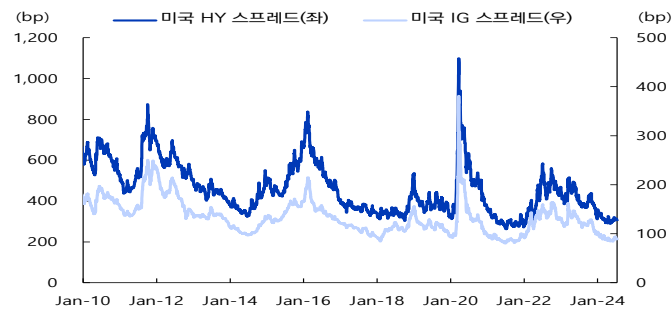
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

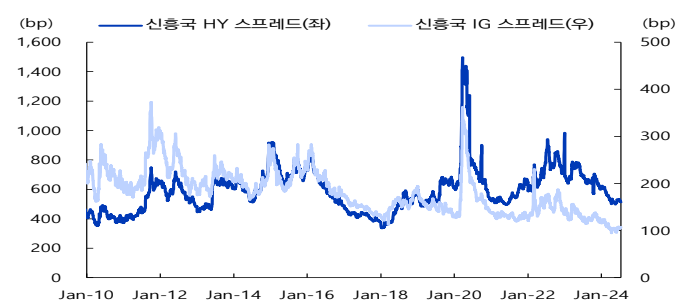
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.14	3.00	3.02	3.06								
특수채	AAA	3.30	3.19	3.20	3.22	16.0	19.3	18.0	15.8	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.30	3.25	3.28	3.68	16.8	25.4	25.6	62.4	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.42	3.37	3.38	4.41	28.5	37.2	36.4	135.0	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.45	3.43	3.60	4.58	31.3	42.9	57.9	152.6	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.50	3.53	3.72	4.81	36.5	52.6	69.6	174.8	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.45	4.60	4.89	5.50	130.9	160.1	187.4	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.37	3.34	3.35	3.69	23.3	33.6	33.1	63.6	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.39	3.38	3.42	3.98	25.2	37.9	39.8	92.1	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.41	3.41	3.48	4.33	27.3	41.4	46.2	126.8	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.44	3.46	3.59	4.68	30.2	45.7	56.6	162.6	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.69	3.88	4.38	5.25	54.9	88.3	135.8	219.0	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.86	4.14	4.80	5.70	72.6	114.4	177.6	264.3	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.13	4.59	5.39	6.21	99.2	159.1	237.2	315.3	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.52	7.06	7.36	7.77	237.9	405.9	434.3	471.5	-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			낙찰	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
KR357501GE82	해위인프라도시개발채 3	2026-07-31	이표채	3.276	150,000	AAA
KR6145761E84	BNK캐피탈357-1(사)	2027-02-01	이표채	3.485	20,000	AA-
KR6307491E87	베델 23	2027-08-01	이표채	7.5	110	

자료 : Informa, Bloomberg

## Compliance Notice

이 자료에 기재된 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, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 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 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.