

2024.07.30

Market Comment

미국 채권시장, 미 재무부 3분기 국제 차입계획 축소에 장기물 중심 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 장기물 중심 강세. 미 재무부는 3분기 차입 예상치로 7,400억 달러를 제시, 이전 예상치인 8,470억 달러 대비 크게 축소되면서 금리가 하락하는 모습. 미 7월 달러스런은 제조업지수는 -17.5pt 기록, 전월치 -15.1pt을 하회했으나 시장 영향은 제한적

— 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세 영향과 외국인 매수세 유입이 지속되면서 금리는 하락. 외국인인 10년 국채선물을 6,000계약 순매수. 국고채 3년물 금리는 장중 3%를 하회하며 2년래 최저 수준을 기록

— 전일 크레딧 채권시장은 약세. 크레딧 이슈로는 상반기 ABS 발행액이 27.5조원으로 전년동기 대비 8.2% 감소한 가운데, 주택금융공사 MBS가 큰 폭 감소한 것이 주된 원인이라는 분석이 제시됨

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강보합세 예상. 미 7월 FOMC를 앞두고 있지만, 미국 물가 둔화로 9월 정책전환이 확실시되면서 경계심리는 제한될 것으로 예상

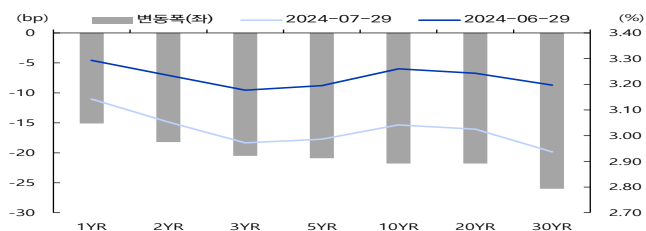
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.05	-3.5	-18.2	-62.3
국고3YR	2.97	-4.5	-20.5	-66.1
국고5YR	2.99	-5.4	-20.9	-66.4
국고10YR	3.04	-6.2	-21.8	-68.9
국고20YR	3.03	-5.7	-21.8	-67.0
국고30YR	2.94	-5.3	-26.0	-75.8
국고50YR	2.88	-5.2	-28.7	-79.0
통안1YR	3.15	-2.0	-17.6	-44.0
통안2YR	3.04	-4.0	-20.5	-64.7
CD91일	3.50	0.0	-10.0	-24.0
회사채 AA-	3.43	-4.2	-20.5	-99.2
회사채 BBB-	9.45	-4.7	-26.9	-136.9

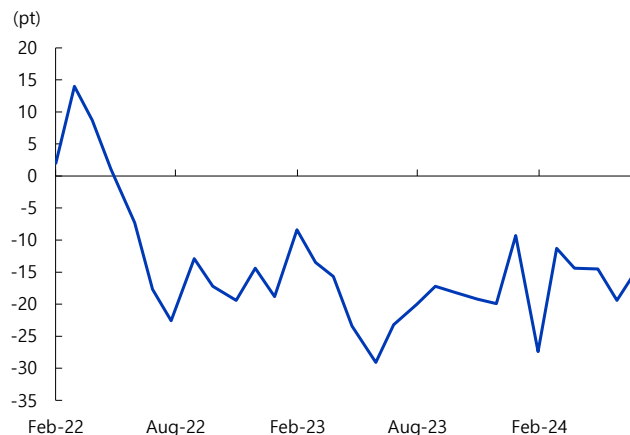
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 7월 달러스런은 제조업지수 -17.5pt 기록, 전월치 -15.1pt 하회

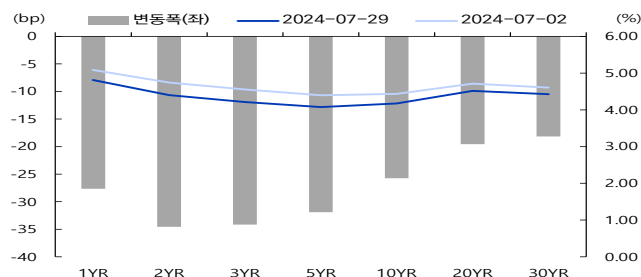


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.40	1.5	-29.3	-44.4
US TN10YR	4.18	-1.9	5.2	39.9
US TB30YR	4.42	-2.8	17.7	61.3
DE 10YR	2.36	-4.6	2.5	1.9
UK 10YR	4.05	-5.2	7.5	-11.2
FR 10YR	3.07	-4.3	-3.4	19.9
IT 10YR	3.70	-5.1	-13.5	-26.6
ES 10YR	3.18	-4.4	-1.5	-18.7
JP 10YR	1.02	-3.3	8.5	61.5
CN 10YR	2.13	-2.2	-2.2	-44.4
AU 10YR	4.28	-2.9	11.0	29.9

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,765.53	1.2	-0.2	4.6
DOW	40,539.93	0.8	1.1	12.5
NASDAQ	17,370.20	-1.7	-0.9	22.6
FTSE100	8,153.69	-0.2	-1.5	6.0
DAX	18,320.67	0.4	0.3	13.4
CAC40	7,443.84	-1.1	-2.5	1.3
원/달러	1,382.40	-1.0	-0.7	8.2
엔/달러	153.65	-0.7	-3.6	9.2
원/100엔	9.01	-0.8	3.5	-0.7
달러/유로	1.08	0.2	1.0	-1.9
WTI	75.81	0.1	-4.8	-1.3
금	2,377.80	-1.2	2.7	22.0

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	16,734	-4,733	4,939	8,523	3,698
은행	5,711	-1,492	1,967	3,644	306
보험	1,664	-186	500	350	100
투신	3,334	-406	720	2,430	690
종금	2,172	186	300	1,179	307
기금	-2,240	-2,495	895	-350	-400
외국인	1,663	-138	0	0	1
기타법인	493	-614	-9	484	649
개인	2,616	264	266	484	1,574
정부	425	110	300	0	-85
사모펀드	850	0	0	300	550

주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

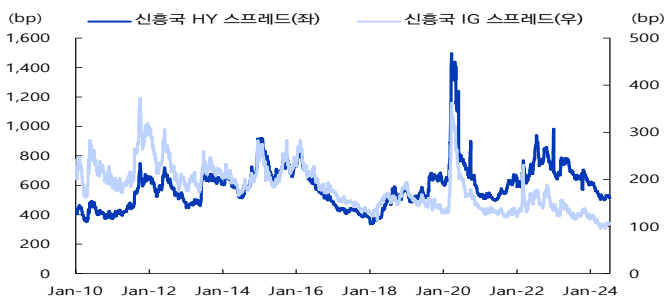
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.17	3.02	3.04	3.10								
특수채	AAA	3.31	3.20	3.21	3.27	14.2	18.1	17.1	16.1	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.31	3.27	3.29	3.73	14.0	25.2	25.2	62.7	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.44	3.37	3.40	4.45	26.7	35.2	35.6	134.5	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.46	3.43	3.61	4.63	29.3	40.9	57.0	152.1	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.51	3.52	3.73	4.85	34.3	49.9	68.7	174.3	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.46	4.61	4.91	5.54	129.5	158.9	187.4	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.40	3.35	3.37	3.74	23.4	33.5	33.1	63.7	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.42	3.39	3.43	4.02	25.4	37.7	39.4	91.8	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.44	3.43	3.50	4.37	27.6	41.3	45.9	126.5	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.47	3.47	3.60	4.73	30.4	45.5	56.2	162.4	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.72	3.90	4.40	5.29	55.1	87.9	135.5	218.9	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.90	4.16	4.82	5.75	72.8	114.1	177.6	264.3	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.16	4.61	5.41	6.26	99.4	158.8	237.2	315.4	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.55	7.08	7.39	7.82	238.1	406.4	435.0	471.8	-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, 당사자가 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 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당자에게 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당자에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.