

2024.07.22

Market Comment

미국 채권시장, 7월 이후 낙폭 일부 조정되면서 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 뚜렷한 재료는 부재한 가운데 7월 이후 빠르게 하락한 금리를 일부 되돌리면서 상승 마감. 주요국 교통, 병원 등 인프라에 자장이 있었던 IT 대란이 있었지만 채권 시장에 미치는 영향은 제한되는 모습

— 전일 국내 채권시장은 약세. 외국인 매수세가 재차 유입됐지만 레벨 부담을 반영하면서 금리는 상승하는 모습. 외국인 3년 국채선물을 2,100 계약, 10년 국채선물을 1,200 계약 순매수. 7월 ECB에서 기준금리가 동결됐지만 대체로 시장의 예상에 부합하며 영향은 미비

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 개별기업 이슈로는 한신평의 SK 이노베이션과 SK E&S의 합병이 재무안정성에 긍정적인 역할을 할 것이라고 평가

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합세 예상. 바이든의 대선후보 사퇴 소식을 소화하면서 등락할 것으로 예상

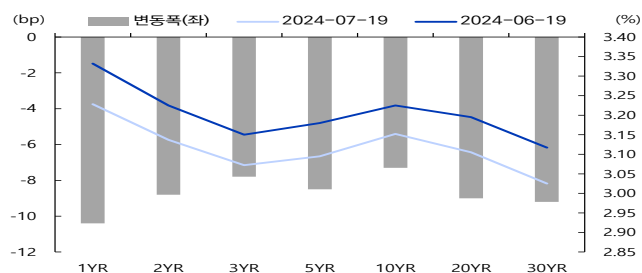
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.14	1.9	-8.8	-48.9
국고3YR	3.07	1.2	-7.8	-51.0
국고5YR	3.10	1.3	-8.5	-48.5
국고10YR	3.15	1.7	-7.3	-45.8
국고20YR	3.11	1.6	-9.0	-49.0
국고30YR	3.03	1.5	-9.2	-56.5
국고50YR	2.97	1.5	-12.0	-59.8
통안1YR	3.23	0.8	-9.9	-34.5
통안2YR	3.12	1.3	-10.7	-51.3
CD91 일	3.52	0.0	-8.0	-23.0
회사채 AA-	3.52	1.2	-9.8	-85.7
회사채 BBB-	9.59	1.2	-11.7	-117.6

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

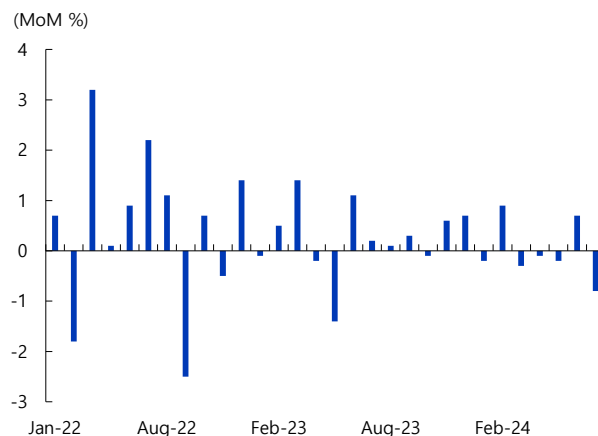
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,795.46	-1.0	-0.1	7.5
DOW	40,287.53	-0.9	3.7	14.4
NASDAQ	17,726.94	-0.8	-0.8	26.1
FTSE100	8,155.72	-0.6	-0.6	6.7
DAX	18,171.93	-1.0	0.6	12.1
CAC40	7,534.52	-0.7	-0.5	2.0
원/달러	1,390.52	0.5	0.6	9.5
엔/달러	157.48	0.1	-0.4	12.4
원/100엔	8.83	0.2	1.0	-3.2
달러/유로	1.09	-0.1	1.3	-2.2
WTI	80.13	-3.2	-1.8	6.0
금	2,400.83	-1.8	3.1	21.9

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

Today's Key Chart

캐나다 5월 소매판매 -0.8% MoM 기록, 예상치 -0.5% MoM 하회

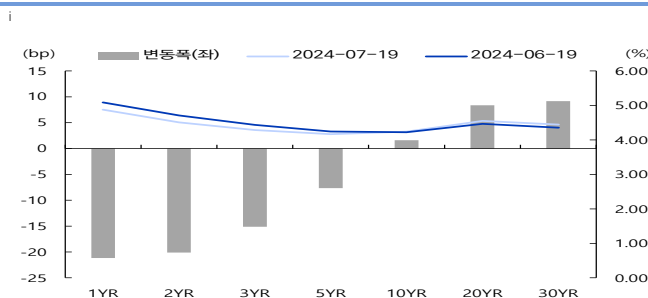


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.51	4.0	-22.1	-32.8
US TN10YR	4.24	3.7	-1.6	38.9
US TB30YR	4.45	2.5	5.0	53.8
DE 10YR	2.47	3.5	5.5	-2.3
UK 10YR	4.12	5.9	4.0	-15.4
FR 10YR	3.14	4.2	-7.5	12.1
IT 10YR	3.78	4.0	-16.2	-33.0
ES 10YR	3.25	3.7	-3.8	-23.8
JP 10YR	1.04	0.2	6.9	57.7
CN 10YR	2.26	-0.6	-0.1	-36.4
AU 10YR	4.28	4.6	7.3	33.5

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	17,289	7,319	953	8,164	368
은행	3,431	225	109	3,177	-195
보험	1,156	1,163	-457	300	150
투신	1,754	1,467	-550	1,850	-713
종금	524	90	0	200	34
기금	6,165	2,050	1,250	1,853	405
외국인	1,503	1,853	0	0	0
기타법인	1,104	124	200	574	218
개인	1,658	550	251	268	564
정부	55	-135	150	40	-100
사모펀드	-115	-115	0	-100	0

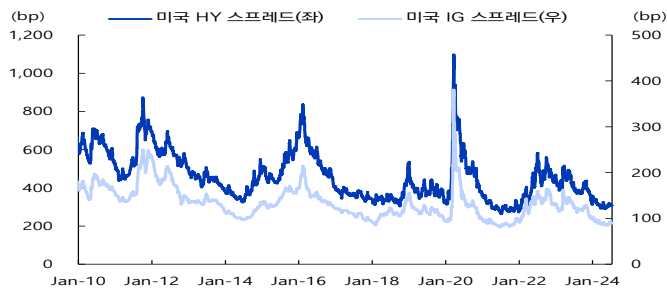
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

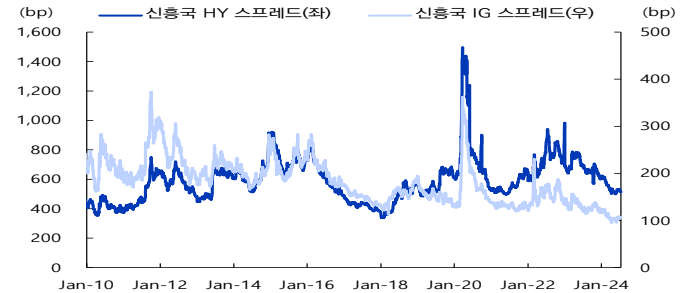
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.19	3.04	3.06	3.14								
특수채	AAA	3.34	3.20	3.22	3.30	15.2	16.0	16.1	16.3	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.31	3.29	3.31	3.77	12.7	25.0	25.2	63.0	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.45	3.38	3.42	4.49	26.5	34.2	36.2	134.8	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.48	3.43	3.64	4.66	29.1	39.6	57.6	152.3	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.53	3.52	3.76	4.88	34.3	48.9	69.5	174.5	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.48	4.61	4.94	5.58	129.5	157.8	187.7	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.42	3.37	3.39	3.79	23.8	33.6	32.6	65.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.44	3.41	3.46	4.06	25.7	37.4	39.5	92.6	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.47	3.45	3.52	4.41	28.1	41.1	46.0	127.3	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.49	3.49	3.63	4.77	30.7	45.3	56.5	163.2	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.76	3.94	4.42	5.33	57.2	90.4	136.3	219.7	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.93	4.20	4.84	5.79	74.4	116.0	178.4	265.2	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.20	4.64	5.44	6.30	101.0	160.7	238.0	316.2	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.60	7.14	7.43	7.87	241.0	410.8	436.7	473.3	-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
KR350701GE77	도로공사892	2034-07-17	이표채	0	160,000	AAA
KR350801GE76	한국가스공사495	2027-07-17	이표채	0	100,000	AAA
KR6004943E76	하나은행 47-07 이 1.5 갭-17	2026-01-17	이표채	3.23	300,000	AAA

자료 : Informa, Bloomberg

i

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압박이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.

이 조차자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종속증권이나 투자사기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조차자료는 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.