

2024.07.12

Market Comment

미 CPI 둔화 흐름 확인되면서 연준 9월 인하 기대 재차 확대

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 미 CPI 둔화 흐름이 확인되면서 연준 9월 인하에 대한 시장의 기대가 재차 확대되며 금리는 큰 폭 하락. 미 6월 Headline CPI는 +3.0% YoY, Core CPI는 +3.3% YoY를 기록. 이에 Fed Watch는 7/12 기준 9월 인하확률을 84.6%로 반영, 하루 전 69.7% 대비 기대가 크게 확대

– 전일 국내 채권시장은 약세. 금통위 기자회견에서 이창용 총재 발언이 일부 매과적으로 해석되고 금리인하 소수의견이 부재하면서 금리는 상승. 7월 금통위는 3.50% 만장일치 동결. 다만 부동산 PF, 가계대출 등 금융불균형 리스크 지속에 대한 한은의 우려도 재확인되는 모습

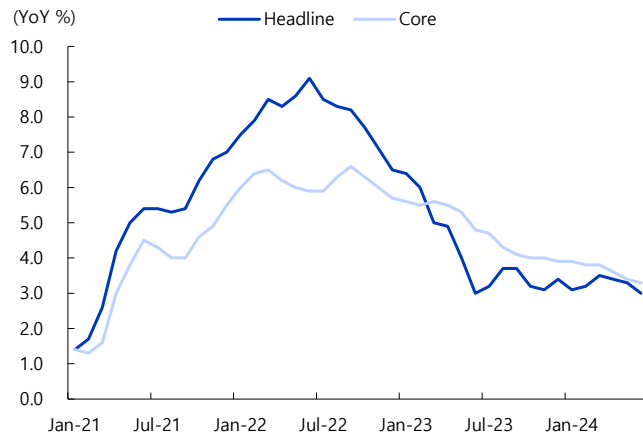
– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 해양진흥공사의 미 달러화 표시 포모사채권 4억달러 규모 공모 발행 소식이 전해짐

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 전일 금리 상승폭을 일부 되돌릴 것으로 예상. 전일 금통위 기자회견에서 최근 국내 시장금리 낙폭이 과도하다는 언급이 있었지만, 미 물가지표 둔화와 그에 따른 연준 금리인하 기대를 반영하면서 금리는 하락할 것으로 예상

Today's Key Chart

미 6월 Headline CPI +3.0% YoY, Core CPI +3.3% YoY 기록



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.21	5.2	-18.3	-54.6
국고3YR	3.16	4.1	-17.4	-54.7
국고5YR	3.17	3.6	-19.0	-55.2
국고10YR	3.22	2.7	-19.4	-53.5
국고20YR	3.19	2.2	-15.5	-49.6
국고30YR	3.11	1.5	-15.5	-52.9
국고50YR	3.08	1.5	-16.9	-53.4
통안1YR	3.22	3.4	-15.3	-41.9
통안2YR	3.20	4.9	-17.6	-56.0
CD91 일	3.55	0.0	-5.0	-20.0
회사채 AA-	3.61	3.9	-16.6	-90.4
회사채 BBB-	9.69	4.1	-20.9	-121.0

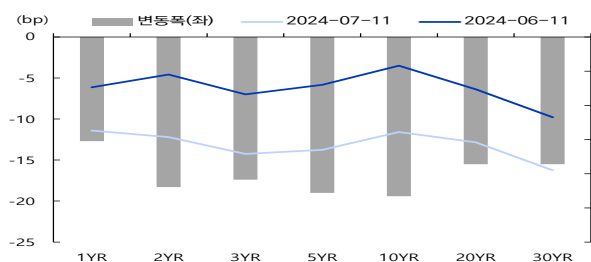
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

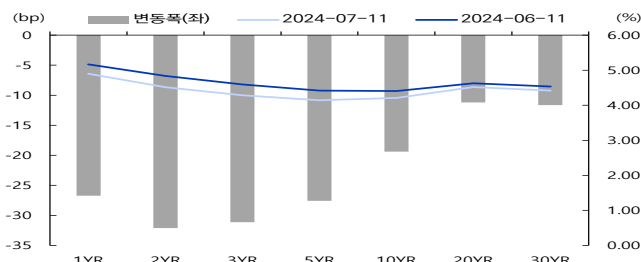
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.51	-10.7	-32.1	-23.3
US TN10YR	4.21	-7.4	-19.4	35.3
US TB30YR	4.42	-5.7	-11.7	47.3
DE 10YR	2.46	-7.0	-15.9	-11.5
UK 10YR	4.07	-5.2	-19.4	-44.0
FR 10YR	3.12	-6.3	-10.6	3.0
IT 10YR	3.78	-7.0	-28.8	-47.6
ES 10YR	3.23	-6.4	-17.9	-36.1
JP 10YR	1.09	0.5	6.3	61.6
CN 10YR	2.26	-0.5	-4.1	-37.7
AU 10YR	4.37	2.9	5.0	24.6

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,891.35	0.8	6.9	12.3
DOW	39,753.75	0.1	2.6	15.7
NASDAQ	18,283.41	-2.0	5.4	31.4
FTSE100	8,223.34	0.4	0.9	10.9
DAX	18,534.56	0.7	0.9	15.7
CAC40	7,627.13	0.7	-2.1	4.0
원/달러	1,372.40	-0.8	-0.4	6.5
엔/달러	158.84	-1.8	1.1	14.7
원/100엔	8.64	0.9	-1.5	-6.2
달러/유로	1.09	0.4	1.2	-2.3
WTI	82.62	0.6	6.1	9.1
금	2,415.48	1.9	4.2	23.4

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	34,640	17,302	2,342	7,883	1,026
은행	13,023	4,509	1,109	4,613	3
보험	2,685	2,798	-300	287	0
투신	9,372	3,713	946	3,653	360
종금	1,075	750	0	300	25
기금	6,417	3,217	200	500	0
외국인	-1,061	1,039	0	-2,100	0
기타법인	1,554	894	3	321	346
개인	1,061	371	83	399	203
정부	404	0	300	4	0
사모펀드	90	4	0	-100	86

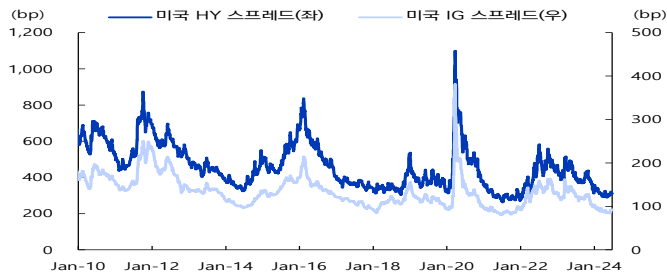
주: 전거래일 기준

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 : 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, 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 당사에게 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 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.