

2024.07.17

Market Comment

미국 채권시장, 연내 인하횟수 확대에 대한 기대감 반영하면서 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 경제지표가 엇갈리는 모습을 보였지만 통화정책 관련 기대를 반영하면서 금리는 하락. 미 6월 소매판매는 전월대비 포함 수준을 기록하면서 시장 예상치를 상회한 반면 수입물가는 예상치를 하회하며 엇갈림. 시장은 연준 위원 트럼프 등 통화정책 발언의 영향을 받으면서 통화정책에 더 초점이 맞춰지는 모습

— 전일 국내 채권시장은 강세. 7월 이후 확인된 미 물가지표 둔화로 연준 통화정책 전환 기대감이 확대되는 가운데, 국내 통화정책 기대감에도 영향이 반영되면서 금리는 하락. 외국인 매수세가 꾸준히 지속되는 점도 강세 재료로 상당 부분 반영

— 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 포스코퓨처엠(AA-) 3,000억원 모집 회사채 수요예측에서 2배 이상 수요가 응찰된 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보험세 예상, 수급 등 대외 이슈에 영향을 받으면서 금리가 하락하고 있지만, 국고채 3년물 금리가 기준금리 2회를 반영한 수준으로 형성된 현 수준에서 금리가 더 큰 폭으로 하락하기는 어려운 환경

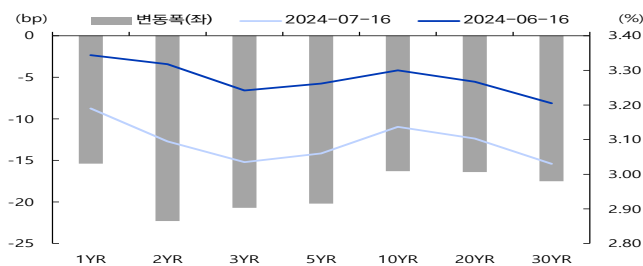
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.10	-3.5	-22.3	-56.0
국고3YR	3.04	-3.7	-20.7	-57.2
국고5YR	3.06	-3.7	-20.2	-55.7
국고10YR	3.14	-3.8	-16.3	-52.3
국고20YR	3.10	-4.2	-16.4	-53.4
국고30YR	3.03	-3.7	-17.5	-58.7
국고50YR	2.97	-3.8	-20.3	-62.0
통안1YR	3.19	-1.2	-16.0	-41.0
통안2YR	3.09	-3.8	-22.2	-57.3
CD91 일	3.55	1.0	-5.0	-20.0
회사채 AA-	3.49	-3.4	-21.0	-91.7
회사채 BBB-	9.56	-4.0	-24.0	-123.5

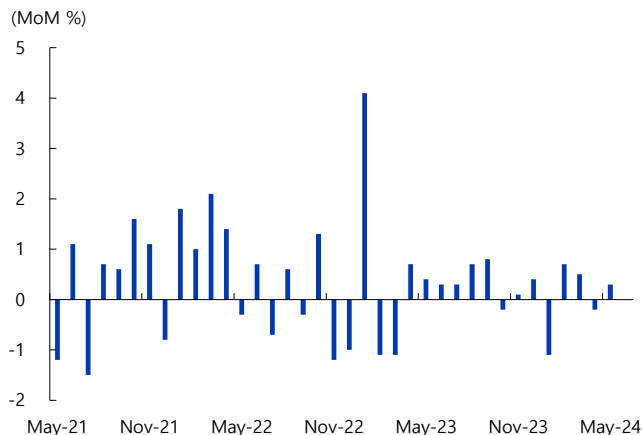
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6월 소매판매는 전월대비 포함, 예상치 -0.3% MoM 상회

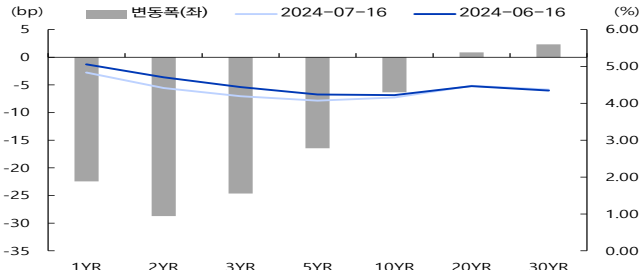


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.42	-4.0	-28.7	-32.5
US TN10YR	4.16	-7.2	-6.3	35.1
US TB30YR	4.37	-8.5	2.3	44.3
DE 10YR	2.43	-4.5	6.7	-5.3
UK 10YR	4.05	-5.2	-0.7	-38.2
FR 10YR	3.08	-3.1	-4.3	7.7
IT 10YR	3.70	-4.8	-23.1	-45.5
ES 10YR	3.19	-3.9	-10.0	-31.7
JP 10YR	1.03	-3.6	8.5	54.8
CN 10YR	2.25	-0.9	-4.7	-39.7
AU 10YR	4.32	0.0	20.1	32.9

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,866.09	0.2	3.9	9.4
DOW	40,954.48	1.8	6.1	18.4
NASDAQ	18,509.34	0.2	4.6	29.9
FTSE100	8,164.90	-0.2	0.2	10.2
DAX	18,518.03	-0.4	2.9	15.2
CAC40	7,632.71	-1.2	1.7	3.5
원/달러	1,383.33	0.6	0.3	9.3
엔/달러	158.35	0.2	0.6	14.2
원/100엔	8.76	0.6	-0.3	-4.2
달러/유로	1.09	-0.1	1.8	-3.0
WTI	81.91	-0.4	4.4	8.6
금	2,469.08	1.9	5.8	26.3

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	1,466	-4,287	2,823	4,379	-34
은행	2,849	-2,487	2,805	4,021	202
보험	-106	673	-100	-198	-480
투신	1,378	-786	350	1,564	-150
종금	-632	-660	500	-302	30
기금	-450	-2,145	-500	1,940	200
외국인	-1,365	1,633	0	-2,999	1
기타법인인	-576	-510	-2	28	-82
개인	701	185	-80	346	241
정부	-163	-201	-150	169	0
사모펀드	-200	0	0	-200	0

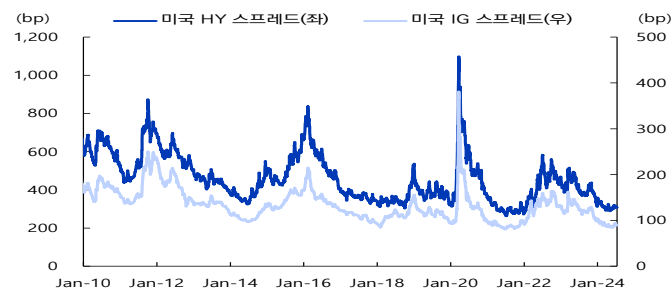
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

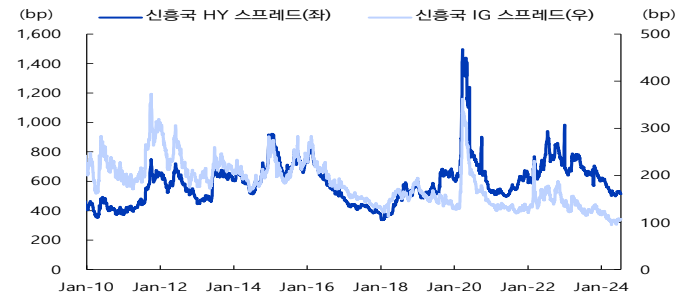
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.19	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			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
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 갑-17	2026-01-17	이표채	3.23	300,000	AAA

자료 : Informa, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 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 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당사의 자작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 이 보고서는 당사의 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.