

2024.08.08

Market Comment

미국 채권시장, 부진한 입찰 수요 반영하면서 약세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 혼조. 미국채 입찰에서 부진한 수요가 확인되면서 장기물 금리 위주로 상승 마감. 420 억 달러 규모 미국채 10 년물 입찰은 3.960%에 응찰률 2.32 배로 최근 6 회 입찰 평균치 2.53 배를 하회, 다만 단기물 금리는 통화정책 전환 기대감 지속되면서 소폭 하락 마감

- 전일 국내 채권시장은 강보합. 외국인 매수세가 지속되고 있지만, 레벨 부담이 부각되면서 금리가 크게 더 하락하지는 않는 모습. BOJ 총재는 최근 시장변동성을 모니터링 하고 있으며 당분간 완화적 통화정책을 유지한다고 언급

- 전일 크레딧 채권시장은 보합. 개별기업 이슈로는 글로벌 신평가 S&P 가 SK 하이닉스 신용등급을 BBB- (긍정적)에서 BBB0(안정적)로 상향 조정한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 보합 흐름을 예상. 당분간 추세적 움직임보다는 금리 레벨 및 경제지표에 따라 등락하는 흐름을 보일 것으로 예상

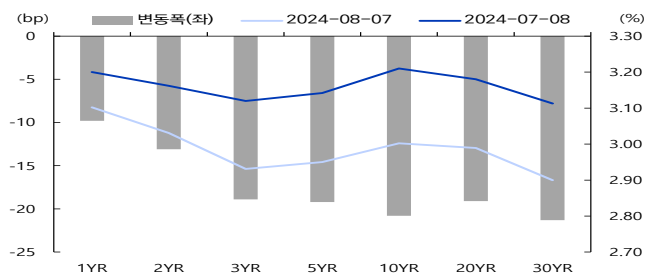
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.03	-0.9	-13.1	-65.9
국고3YR	2.93	-0.9	-18.9	-71.4
국고5YR	2.95	-0.5	-19.2	-70.5
국고10YR	3.00	0.5	-20.8	-73.5
국고20YR	2.99	-0.6	-19.1	-70.6
국고30YR	2.90	-1.5	-21.3	-77.3
국고50YR	2.84	-1.5	-24.1	-80.6
통안1YR	3.07	0.3	-11.0	-49.6
통안2YR	2.99	-1.4	-15.7	-70.5
CD91 일	3.48	1.0	-9.0	-22.0
회사채 AA-	3.40	-0.7	-17.2	-102.1
회사채 BBB-	9.40	-1.2	-25.1	-142.8

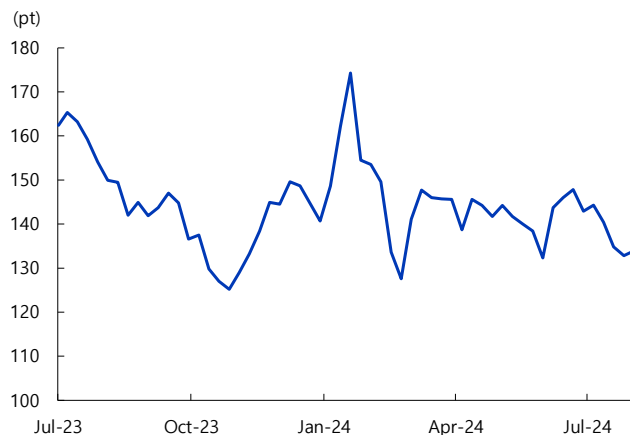
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미국 MBA 모기지신청지수 133.9 기록, 이전치 132.8 상회

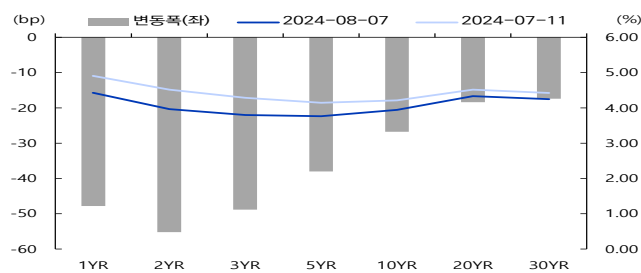


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	3.96	-1.4	-59.3	-72.9
US TN10YR	3.94	5.1	-45.6	-10.2
US TB30YR	4.25	6.7	-32.9	10.1
DE 10YR	2.27	7.0	-35.9	-29.1
UK 10YR	3.95	3.1	-36.6	-52.1
FR 10YR	3.01	6.7	-32.3	-8.1
IT 10YR	3.70	5.4	-41.0	-54.3
ES 10YR	3.13	6.9	-35.0	-48.5
JP 10YR	0.88	-1.4	-4.5	41.3
CN 10YR	2.07	-2.5	-11.2	-53.1
AU 10YR	4.08	6.3	-32.2	6.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,568.41	1.8	-0.1	6.2
DOW	38,763.45	3.3	2.6	14.4
NASDAQ	16,195.81	-8.8	-4.6	23.0
FTSE100	8,283.36	-1.0	2.0	9.5
DAX	17,615.15	0.3	-0.4	12.9
CAC40	7,266.01	1.2	-2.2	0.8
원/달러	1,373.60	-1.0	-1.3	5.5
엔/달러	147.40	1.2	-7.5	4.2
원/100 엔	9.32	0.8	6.8	1.2
달러/유로	1.09	-1.7	0.4	-1.3
WTI	75.23	-0.6	-7.8	-4.0
금	2,432.40	0.4	5.0	26.5

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	25,000	12,341	-801	185	2,863
은행	10,892	-15	715	2,492	109
보험	1,245	914	-65	746	-350
투신	-2,073	-1,006	-1,015	-1,123	371
종금	1,446	690	100	2	754
기금	2,365	220	0	-290	1,635
외국인	9,825	10,925	0	-2,200	0
기타법인	-157	-18	-515	134	148
개인	1,384	638	77	325	315
정부	160	-40	100	100	-100
사모펀드	-114	10	0	500	-124

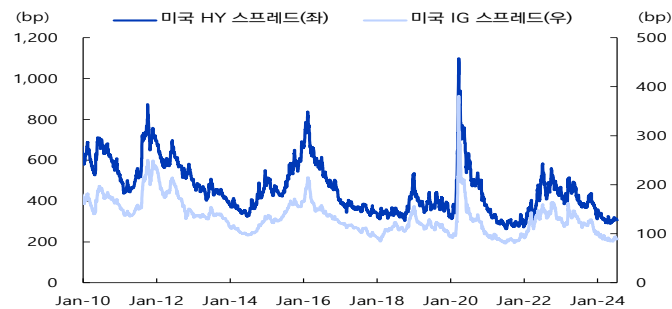
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

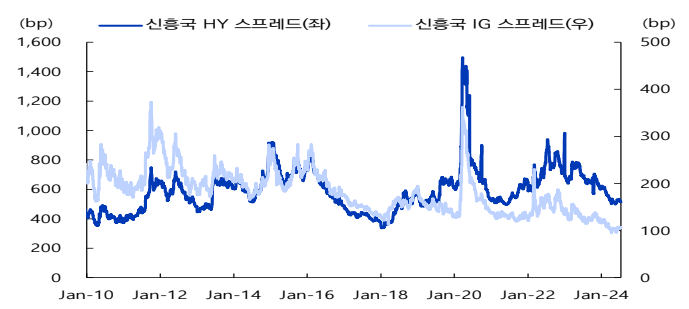
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.10	2.93	2.95	3.00								
특수채	AAA	3.25	3.13	3.14	3.18	17.7	20.2	19.3	18.1	2.5	2.8	3.3	1.5
은행채	AAA	3.28	3.19	3.22	3.62	21.1	26.3	26.6	62.0	8.4	1.6	1.4	-0.9
여전채	AA+	3.39	3.32	3.32	4.35	32.0	39.0	37.0	134.7	4.2	4.2	0.4	-0.3
	AA	3.42	3.38	3.53	4.52	34.8	44.9	58.4	152.2	4.4	5.0	0.9	-0.3
	AA-	3.47	3.48	3.65	4.75	39.9	55.1	70.1	174.4	4.4	5.8	0.7	-0.3
	A+	4.41	4.55	4.83	5.44	134.0	162.3	188.0	243.5	3.7	4.1	0.5	-0.2
	AAA	3.31	3.28	3.29	3.64	23.6	35.1	33.7	63.6	-0.9	2.7	2.6	-2.6
회사채	AA+	3.33	3.32	3.35	3.92	25.7	39.3	40.4	92.1	-1.2	2.6	0.9	-0.7
	AA	3.35	3.36	3.42	4.27	27.8	42.8	46.9	126.8	-1.3	2.0	0.9	-0.7
	AA-	3.38	3.40	3.52	4.63	30.7	47.1	57.2	162.6	-1.0	2.1	0.7	-0.8
	A+	3.62	3.82	4.31	5.19	55.1	88.4	135.5	218.5	-2.9	-2.3	-1.0	-1.4
	A	3.80	4.08	4.72	5.64	72.8	114.5	177.3	263.8	-2.4	-1.7	-1.3	-1.5
	A-	4.06	4.52	5.32	6.15	99.2	159.2	236.8	314.8	-2.6	-1.7	-1.4	-1.6
	BBB+	5.43	6.99	7.29	7.71	236.1	405.4	434.1	471.2	-6.8	-6.0	-2.7	-2.2

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
KR6000012E88	신한은행 28-08-할-1-A	2025-08-08	할인채	3.18	300,000	AAA
KR6000031E85	우리은행 28-08-할인 01-갑-08	2025-08-08	할인채	3.18	200,000	AAA
KR6008271E87	산은캐피탈 744-1	2026-08-07	이표채	3.397	40,000	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.