

2024.07.29

Market Comment

미국 채권시장, 예상에 부합한 미 PCE 물가 반영하면서 강세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 강세. 미 물가지표가 둔화 흐름을 기록하면서 금리인하에 대한 기대가 재차 확대되며 금리는 하락. 미 6월 PCE 물가는 +2.5% YoY, 근원 PCE는 +2.6% YoY를 기록, 예상치에 대체로 부합

- 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세 영향과 외국인 매수세를 반영하면서 금리는 하락. 외국인은 3년 국채선물을 1,300 계약, 10년 국채선물을 3,100 계약 순매수

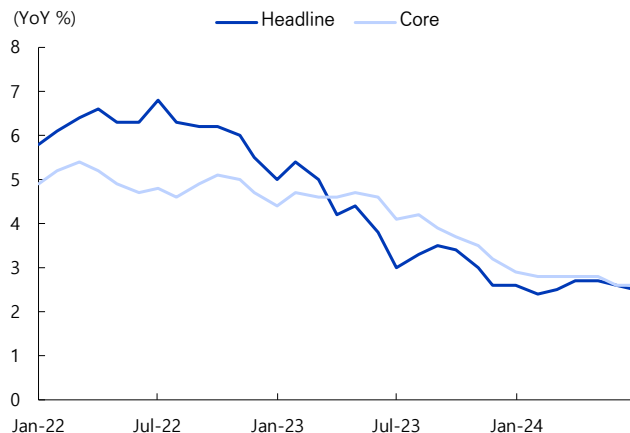
- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 최근 시중은행들의 주담대 금리 상향 조정이 이어지는 가운데 카카오뱅크 등 인터넷은행도 대출 금리를 인상

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 강보합세 예상. 레벨부담에도 불구하고 미국 물가 둔화와 9월 정책전환 확실시되면서 정책 모멘텀이 부각되며 강세 분위기를 보일 것으로 예상

Today's Key Chart

미 6월 PCE 물가 +2.5% YoY, 근원 PCE +2.6% YoY 기록, 예상치 부합



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.09	-0.4	-17.0	-53.0
국고3YR	3.02	-0.3	-19.1	-56.6
국고5YR	3.04	-1.2	-18.5	-54.1
국고10YR	3.10	-1.8	-17.1	-53.3
국고20YR	3.08	-0.3	-16.1	-55.3
국고30YR	2.99	-1.0	-20.0	-64.4
국고50YR	2.93	-1.0	-22.8	-67.7
통안1YR	3.17	-1.4	-17.6	-39.7
통안2YR	3.08	0.5	-19.0	-56.0
CD91 일	3.50	-1.0	-10.0	-24.0
회사채 AA-	3.47	0.2	-19.6	-90.0
회사채 BBB-	9.50	-0.8	-25.5	-127.2

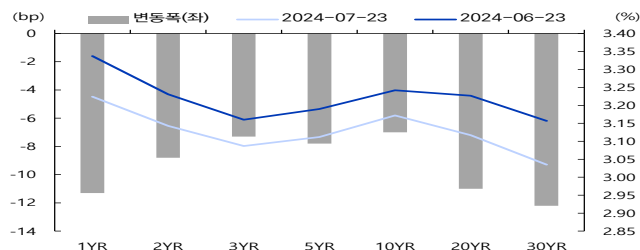
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

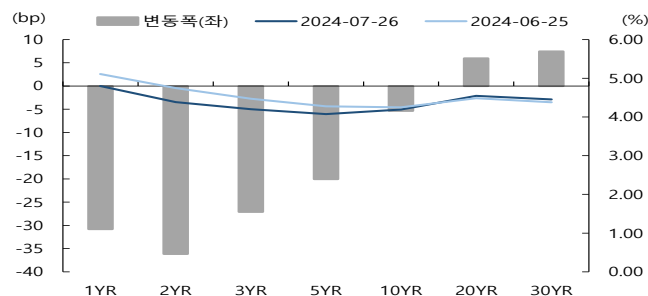
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.38	-4.7	-29.3	-44.4
US TN10YR	4.19	-4.8	5.2	39.9
US TB30YR	4.45	-3.2	17.7	61.3
DE 10YR	2.40	-1.4	2.5	1.9
UK 10YR	4.10	-3.3	7.5	-11.2
FR 10YR	3.11	-1.0	-3.4	19.9
IT 10YR	3.75	-2.0	-13.5	-26.6
ES 10YR	3.23	-2.8	-1.5	-18.7
JP 10YR	1.06	-1.3	8.5	61.5
CN 10YR	2.15	-0.8	-2.2	-44.4
AU 10YR	4.31	-0.5	11.0	29.9

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,731.90	0.0	-0.2	4.6
DOW	40,589.34	0.8	1.1	12.5
NASDAQ	17,357.88	-1.7	-0.9	22.6
FTSE100	8,153.69	-0.2	-1.5	6.0
DAX	18,417.55	0.4	0.3	13.4
CAC40	7,517.68	-1.1	-2.5	1.3
원/달러	1,383.80	-1.0	-0.7	8.2
엔/달러	154.26	-0.7	-3.6	9.2
원/100엔	8.97	-0.8	3.5	-0.7
달러/유로	1.09	0.2	1.0	-1.9
WTI	77.16	0.1	-4.8	-1.3
금	2,381.00	-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	24,973	2,772	9,768	6,933	2,791
은행	6,409	-4,615	4,606	4,520	612
보험	2,234	2,864	100	-90	-740
투신	-694	328	-40	579	-1,161
증권	4,874	115	1,000	686	2,273
기금	6,795	2,305	2,240	400	940
외국인	1,223	223	1,000	0	0
기타법인	1,300	427	0	695	187
개인	1,516	361	162	430	537
정부	1,332	689	700	-190	137
사모펀드	-50	50	0	-100	0

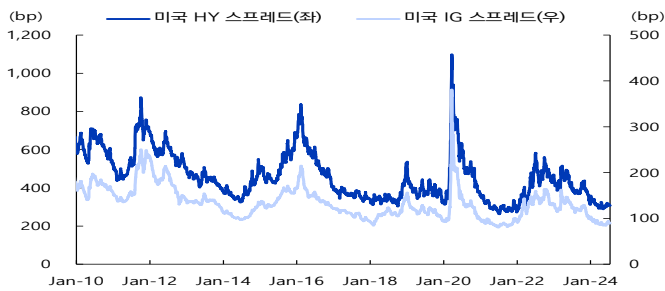
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

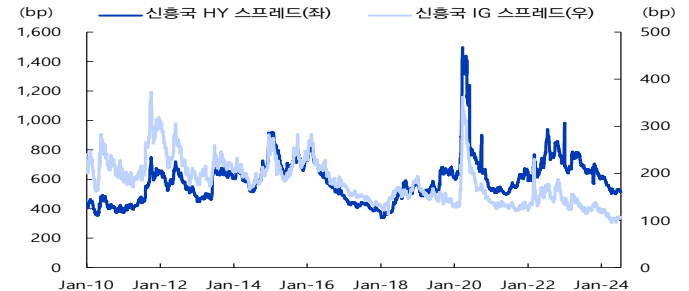
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.17	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 압박이나 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, 투자자 자신의 판단과 책임하에 종속증권이나 투자자에게 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, 발행할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.