

2024.07.01

Market Comment

미국 채권시장, 예상치에 부합한 PCE 물가지표에도 불구하고 약세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 약세. 미 PCE 물가지표가 대체로 예상치에 부합했지만, 6월 이후 빠르게 하락한 금리에 대한 레벨 부담과 PMI 지표를 반영하면서 금리는 큰 폭 상승. 미 5월 PCE 물가지수는 +2.6% YoY 를 기록. 다만 미 6월 ISM 시카고 PMI가 47.4로 전월 35.4에서 큰 폭 상승하면서 약세 마감

- 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국 GDP 물가카 예상에 부합하면서 강세를 보인 미국 채권시장 영향을 받아 금리는 하락. 외국인이 3년 국채선물을 3,865 계약 순매수 하면서 수요가 확인된 점도 일부 강세 재료로 반영

- 전일 크레딧 채권시장은 보합세. 개별기업 이슈로는 한국기업평가가 롯데지주 신용등급 전망을 AA-/안정적에서 AA-/부정적으로 하향 조정한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 약세 흐름 예상. 미 PCE 물가 둔화에도 불구하고 미국채 금리 상승한 것은 통화정책 경로에 대한 불확실성이 여전히 높다는 것을 보여줌. 국내도 대외지표에 영향을 받으며 등락 예상

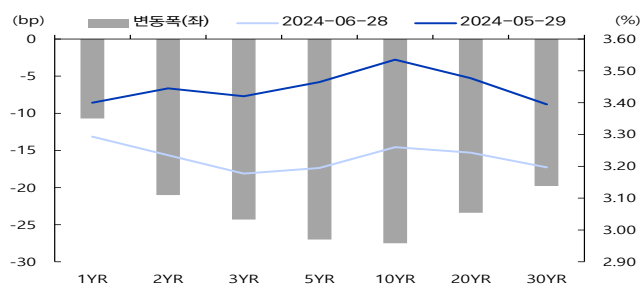
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.24	-3.5	-21.0	-42.0
국고3YR	3.18	-3.5	-24.3	-41.8
국고5YR	3.20	-4.1	-27.0	-40.0
국고10YR	3.26	-3.5	-27.5	-37.4
국고20YR	3.24	-2.9	-23.4	-41.5
국고30YR	3.20	-2.3	-19.8	-46.3
국고50YR	3.17	-2.3	-21.6	-47.6
통안1YR	3.32	-1.8	-5.7	-23.7
통안2YR	3.25	-3.5	-18.3	-42.7
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.64	-3.4	-20.9	-76.9
회사채 BBB-	9.72	-3.7	-25.8	-107.0

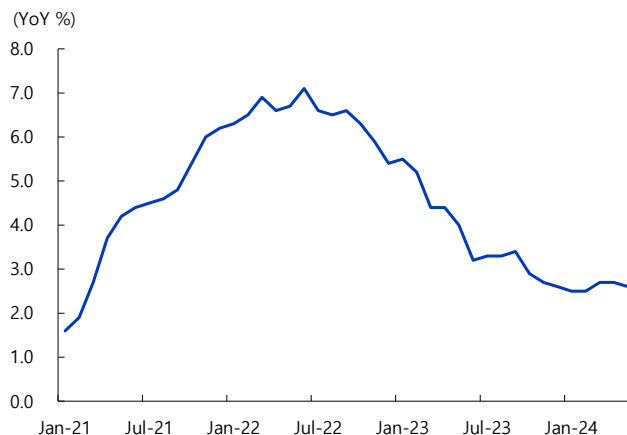
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 5월 PCE 물가지수 +2.6% YoY 기록, 예상치 부합

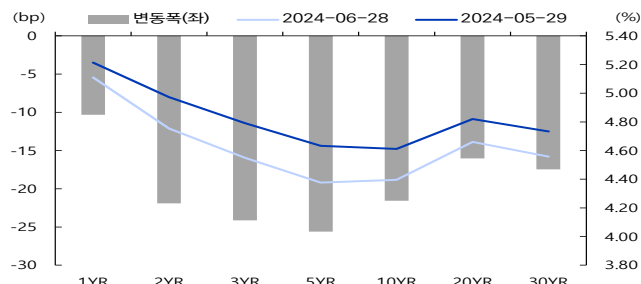


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.754	4.2	-21.9	-10.6
US TN10YR	4.396	11.0	-21.6	55.8
US TB30YR	4.558	13.3	-17.5	65.8
DE 10YR	2.500	5.2	-19.0	8.4
UK 10YR	4.172	4.2	-22.8	-21.0
FR 10YR	3.298	3.1	13.0	34.9
IT 10YR	4.072	4.7	5.4	-2.7
ES 10YR	3.419	6.5	-2.2	1.2
JP 10YR	1.057	-1.9	-2.8	66.6
CN 10YR	2.210	0.0	-8.6	-44.6
AU 10YR	4.310	-9.9	-8.8	40.9

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,797.82	0.5	4.5	9.7
DOW	39,118.86	-0.1	1.8	14.6
NASDAQ	17,732.60	-0.7	4.8	30.5
FTSE100	8,164.12	-0.2	-0.2	9.3
DAX	18,235.45	0.1	-1.3	14.4
CAC40	7,479.40	-0.7	-5.7	2.3
원/달러	1,376.47	-0.7	0.8	4.5
엔/달러	160.88	0.1	2.1	11.1
원/100엔	8.58	-0.5	-1.3	-6.0
달러/유로	1.07	0.1	-0.8	-1.4
WTI	81.54	-0.2	2.9	16.7
금	2,326.75	0.0	-0.5	21.9

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	28,384	8,472	1,200	7,681	11,139
은행	4,262	1,497	1,600	-50	1,594
보험	3,032	1,692	-200	300	1,240
투신	10,022	1,904	100	6,081	1,023
총금	2,293	4	0	340	949
기금	-1,067	-207	-400	-300	1,706
외국인	2,370	2,370	0	0	0
기타법인	2,699	238	-94	439	2,229
개인	2,760	828	94	654	1,153
정부	1,105	0	0	0	1,100
사모펀드	830	120	100	200	110

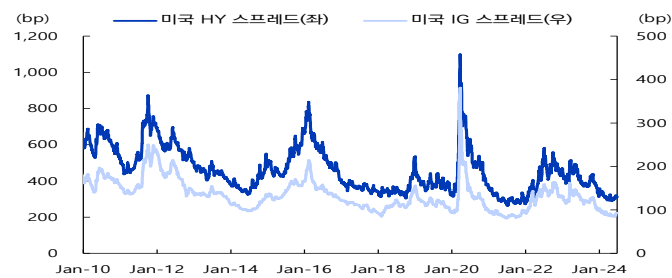
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.29	3.18	3.20	3.26								
특수채	AAA	3.50	3.36	3.36	3.43	17.1	18.6	16.5	17.2	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.49	3.43	3.45	3.89	16.7	25.3	25.5	63.2	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.59	3.54	3.58	4.61	26.6	35.9	38.4	135.3	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.61	3.58	3.78	4.79	29.0	40.7	58.9	152.9	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.66	3.68	3.91	5.01	33.7	50.7	71.1	175.2	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.61	4.77	5.08	5.70	128.8	159.6	188.5	244.0	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.56	3.51	3.51	3.92	23.6	32.9	31.1	66.4	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.58	3.55	3.60	4.20	25.6	37.5	40.2	93.5	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.60	3.59	3.66	4.54	27.7	41.6	46.7	128.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.63	3.64	3.77	4.90	30.2	45.8	57.3	164.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.89	4.09	4.57	5.47	56.6	91.7	137.3	220.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.06	4.35	4.99	5.92	73.9	117.2	179.4	266.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.33	4.80	5.59	6.43	100.5	161.9	239.0	317.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.75	7.30	7.57	8.00	242.2	412.7	437.2	474.3	-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
KR356102GE61	토지주택채권 484	2029-06-28	이표채	0	130,000	AAA
KR6000011E63	신한은행 28-06-01-A(변동)	2025-06-28	FRN	3.65	200,000	AAA
KR6000012E62	신한은행 28-06-01-B	2025-06-28	이표채	3.52	200,000	AAA

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 당사의 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.