

2024.07.25

Market Comment

미국 채권시장, 미 재무부 바이백 전액 거절하면서 증장기를 혼조

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 혼조. 단기물은 통화정책 전환 기대감 이어지면서 강세를 이어가는 모습. 반면 증장기물은 미 재무부가 증장기물 국채 바이백 입찰에 접수된 매도 주문을 전액 거절하면서 금리 상승 마감. 700 억 규모 5 년물 입찰 수요는 4.121%에 응찰률 2.40 배로 양호한 수요를 기록. 캐나다 중앙은행은 기준금리 25bp 인하, 예상에 부합

— 전일 국내 채권시장은 강세. 다시 매수세로 전환된 외인 수급을 반영하면서 금리는 하락 방향성을 보임. 국내 7 월 소비자 1 년 기대인플레이션이 2.9%로 전월치 3.0%를 하회한 점도 일부 강세 재료로 반영

— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 금융위의 신규 서비스 지정으로 주택금융공사가 커버드본드 매입을 통한 재유동화가 가능해졌다는 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합세 예상. 금일 미국 및 한국 2 분기 GDP 물가 발표를 앞두고 경계감이 유지될 것으로 예상

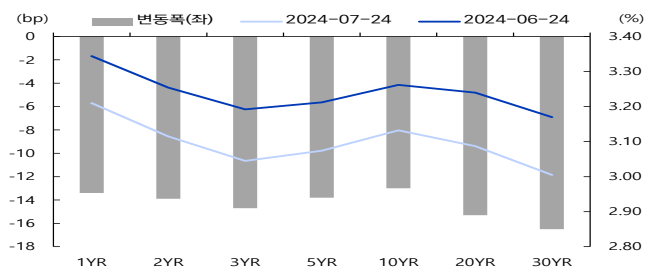
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.12	-2.8	-13.9	-55.6
국고3YR	3.05	-4.2	-14.7	-59.4
국고5YR	3.07	-3.8	-13.8	-56.1
국고10YR	3.13	-4.0	-13.0	-54.8
국고20YR	3.09	-3.0	-15.3	-55.0
국고30YR	3.01	-3.0	-16.5	-63.0
국고50YR	2.95	-3.0	-19.3	-66.3
통안1YR	3.20	-2.3	-14.1	-38.1
통안2YR	3.10	-3.4	-15.7	-59.4
CD91 일	3.51	-1.0	-9.0	-24.0
회사채 AA-	3.49	-4.6	-16.5	-93.3
회사채 BBB-	9.56	-4.3	-19.2	-126.6

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,758.71	-0.6	-0.2	4.6
DOW	39,853.87	-1.2	1.1	12.5
NASDAQ	17,342.41	-3.6	-0.9	22.6
FTSE100	8,153.69	-0.2	-1.5	6.0
DAX	18,387.46	-0.9	0.3	13.4
CAC40	7,513.73	-1.1	-2.5	1.3
원/달러	1,379.73	-0.4	-0.7	8.2
엔/달러	153.89	-1.1	-3.6	9.2
원/100엔	8.99	0.9	3.5	-0.7
달러/유로	1.08	-0.1	1.0	-1.9
WTI	78.88	0.9	-4.8	-1.3
금	2,397.70	-0.5	2.7	22.0

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

Today's Key Chart

미 재무부 증장기물 국채 바이백, 매입액 제로

TREASURY DEBT BUYBACK OPERATION RESULTS

Operation Date	July 24, 2024
Settlement Date	July 25, 2024
Maturity Date Range	08/15/2031 - 05/15/2034
Total Par Amount Offered	\$3,706,000,000
Total Par Amount Accepted	\$0
Number of Issues Eligible	10
Number of Issues Accepted	0

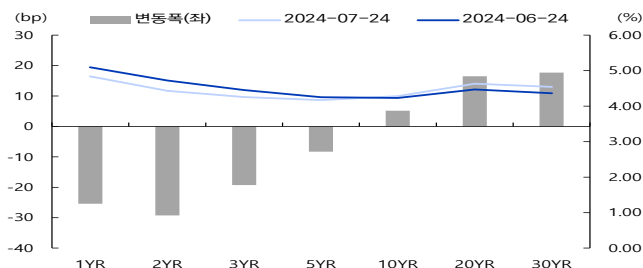
CUSIP	Coupon Rate (%)	Maturity Date	Offers Accepted (\$)	Weighted Average Accepted Price (\$) ¹
91282CCS8	1.250	08/15/2031	0	
91282CDJ7	1.375	11/15/2031	0	
91282CDY4	1.875	02/15/2032	0	
91282CEP2	2.875	05/15/2032	0	
91282CFE3	2.750	08/15/2032	0	
91282CFV8	4.125	11/15/2032	0	
91282CGM7	3.500	02/15/2033	0	
91282CHC8	3.375	05/15/2033	0	
91282CHT1	3.875	08/15/2033	0	
91282CJJ1	4.500	11/15/2033	0	

해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.43	-6.1	-29.3	-44.4
US TN10YR	4.28	3.3	5.2	39.9
US TB30YR	4.54	5.8	17.7	61.3
DE 10YR	2.44	0.5	2.5	1.9
UK 10YR	4.16	3.2	7.5	-11.2
FR 10YR	3.15	1.9	-3.4	19.9
IT 10YR	3.79	4.7	-13.5	-26.6
ES 10YR	3.26	3.1	-1.5	-18.7
JP 10YR	1.08	1.6	8.5	61.5
CN 10YR	2.23	0.1	-2.2	-44.4
AU 10YR	4.33	-2.1	11.0	29.9

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	15,646	46	1,336	13,152	1,611
은행	1,528	-955	-2,880	6,318	59
보험	119	-19	-230	672	-100
투신	5,212	274	1,630	3,096	12
종금	4,084	320	1,000	2,200	364
기금	-1,070	-2,920	1,500	400	-50
외국인	3,416	3,116	0	0	0
기타법인	-454	-584	1	-302	441
개인	1,304	259	114	224	678
정부	795	-25	200	420	200
사모펀드	666	540	0	121	5

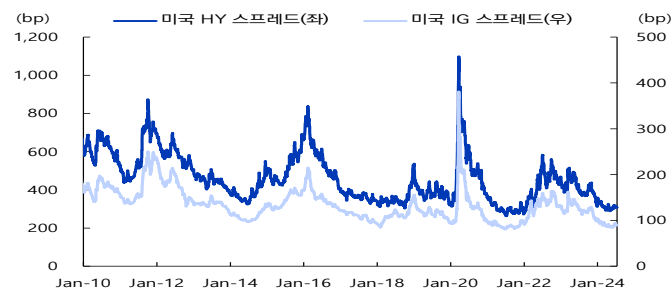
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

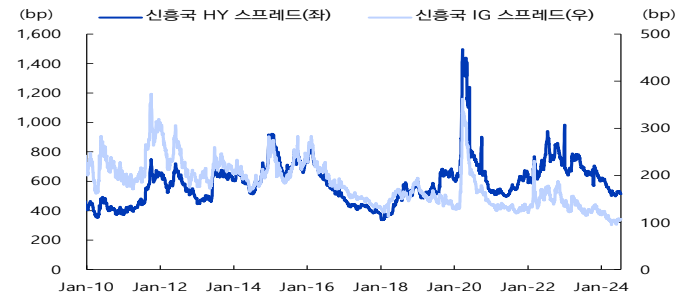
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.21	3.05	3.07	3.13								
특수채	AAA	3.34	3.21	3.24	3.29	13.2	16.9	16.3	16.1	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.33	3.30	3.33	3.76	12.8	25.0	25.1	62.7	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.46	3.39	3.43	4.48	25.6	34.9	35.9	134.5	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.49	3.45	3.65	4.65	28.3	40.5	57.4	152.1	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.54	3.54	3.77	4.88	33.2	49.4	69.1	174.3	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.49	4.63	4.95	5.57	128.5	158.4	187.6	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.44	3.38	3.40	3.78	23.2	33.2	32.9	64.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.46	3.41	3.46	4.06	25.3	36.9	39.0	92.3	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.48	3.45	3.53	4.40	27.5	40.5	45.5	127.0	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.51	3.49	3.63	4.76	30.2	44.7	55.9	162.9	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.76	3.93	4.43	5.33	55.3	88.9	136.0	219.6	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.93	4.20	4.86	5.78	73.0	115.1	178.1	265.0	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.20	4.64	5.45	6.29	99.6	159.8	237.7	316.1	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.60	7.14	7.43	7.86	239.4	409.6	436.0	472.8	-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 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, 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 학술문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.