

2024.06.26

Market Comment

미국 채권시장, 연준 위원들 발언과 경제지표 개선되면서 약세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 약세. 일부 연준 위원들의 매파적 발언이 제시된 가운데 경제지표도 전일 대비 개선세를 보이면서 금리는 상승. 미셸 보우먼 위원은 아직 기준금리를 인하할 시기가 아니며 인플레이션에 따라 여전히 금리인상 여지가 남아있다고 언급. 미 6월 델타스런은 서비스업 활동지수는 전월대비 개선세 기록

– 전일 국내 채권시장은 약보합. 외국인 매수세와 기대인플레이션 하락에도 불구하고 레밸부담을 반영하면서 금리는 상승 마감. 국고채 20년물 입찰은 3.220%에 응찰률 310.3%를 기록, 양호한 수요를 보이면서 금리에 미치는 영향은 제한

– 전일 크레딧 채권시장은 보합. 개별기업 이슈로는 두산(BBB+)이 400억원 자금조달 수요예측에서 2,530억원이 모집되면서 양호한 수요를 기록

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합 흐름 예상. 최근 시장금리는 국내 펀더멘털이 크게 변하지 않는 가운데 대체로 대외 경제지표에 따라 등락하는 모습. 월말 미 PCE 물가지표 발표를 앞두고 당분간 레인지 장세 예상

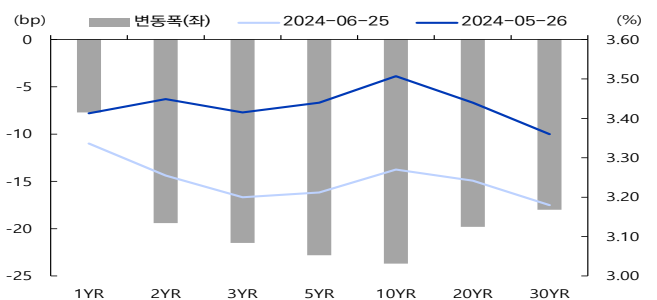
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.26	0.1	-19.4	-36.8
국고3YR	3.20	0.8	-21.5	-37.0
국고5YR	3.21	0.0	-22.8	-36.3
국고10YR	3.27	0.8	-23.7	-33.7
국고20YR	3.24	0.2	-19.8	-40.5
국고30YR	3.18	1.0	-18.0	-47.4
국고50YR	3.15	1.0	-19.8	-48.6
통안1YR	3.35	0.0	-3.0	-19.9
통안2YR	3.26	0.5	-17.0	-39.0
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.67	0.8	-18.7	-71.3
회사채 BBB-	9.75	-0.1	-23.6	-101.9

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

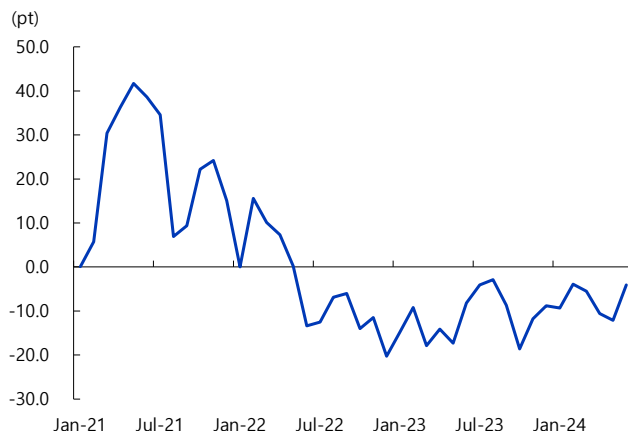
(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,774.39	0.3	3.2	7.4
DOW	39,112.16	-0.8	0.1	16.0
NASDAQ	17,717.65	1.3	4.7	32.9
FTSE100	8,247.79	-0.4	-0.8	10.7
DAX	18,177.62	-0.8	-2.8	15.0
CAC40	7,662.30	-0.6	-5.3	6.7
원/달러	1,387.41	-0.1	1.3	6.3
엔/달러	159.70	0.1	1.7	11.3
원/100엔	8.71	0.3	0.0	-4.2
달러/유로	1.07	-0.2	-1.2	-1.8
WTI	82.08	-0.9	4.2	18.3
금	2,319.62	-0.6	-0.6	20.6

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

Today's Key Chart

미 6월 델타스런은 서비스업 활동지수 -4.1 기록, 전월치 -12.1 하회

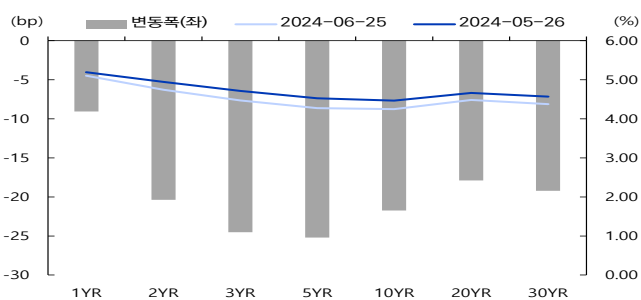


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.74	1.9	-20.4	-0.2
US TN10YR	4.25	1.6	-21.7	52.6
US TB30YR	4.38	1.3	-19.2	56.4
DE 10YR	2.41	-0.8	-17.2	10.2
UK 10YR	4.08	-0.2	-18.2	-22.2
FR 10YR	3.17	-2.0	11.0	32.8
IT 10YR	3.93	-0.1	4.0	-2.2
ES 10YR	3.27	-0.7	-7.6	-0.7
JP 10YR	1.00	0.8	-0.1	64.3
CN 10YR	2.23	-1.9	-8.1	-43.7
AU 10YR	4.20	-1.7	-10.9	25.0

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	40,228	5,402	16,868	12,879	3,892
은행	14,630	1,001	7,000	6,665	404
보험	863	203	200	770	-210
투신	5,656	-617	1,505	3,496	871
종금	1,291	-20	200	500	711
기금	9,917	2,240	6,100	0	660
외국인	1,907	1,902	0	0	4
기타법인	2,646	137	1,104	315	599
개인	2,508	432	360	814	885
정부	631	110	400	216	-95
사모펀드	160	0	0	100	60

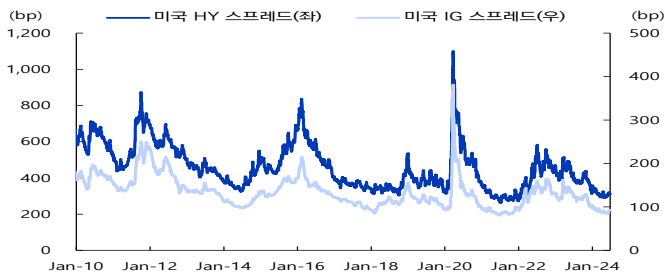
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

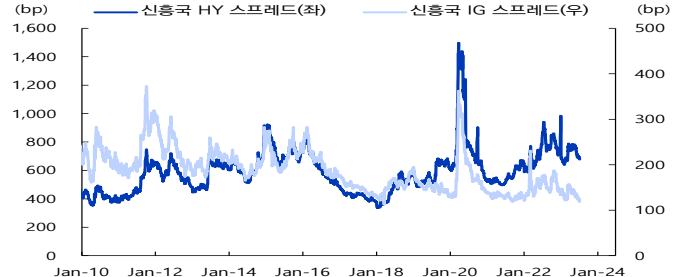
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.34	3.19	3.21	3.26								
특수채	AAA	3.52	3.38	3.38	3.44	17.2	18.6	16.4	17.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.52	3.45	3.47	3.90	17.0	25.4	26.2	64.1	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.61	3.55	3.59	4.62	26.8	35.7	38.2	135.8	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.64	3.60	3.80	4.80	29.2	40.4	58.7	153.3	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.68	3.70	3.93	5.02	33.9	51.1	71.3	175.6	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.64	4.79	5.10	5.71	129.4	159.3	188.4	244.4	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.59	3.53	3.53	3.95	24.2	33.3	31.9	69.2	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.61	3.57	3.62	4.21	26.5	38.0	40.9	95.1	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.63	3.61	3.69	4.56	28.6	42.1	47.7	130.0	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.66	3.66	3.80	4.92	31.5	46.5	58.8	165.9	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.93	4.12	4.60	5.49	58.2	92.4	138.5	222.6	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.10	4.37	5.02	5.94	75.5	117.9	180.6	268.0	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.37	4.82	5.61	6.45	102.1	162.6	240.2	319.1	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.79	7.33	7.60	8.02	244.0	414.0	438.3	475.8	-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
KR350104GE62	한국전력 1399	2027-06-25	이표채	0	200,000	AAA
KR352503GE65	자산관리공사제 91 회 2006-25(사)	2026-06-25	이표채	3.337	100,000	AAA
KR354416GE67	주택금융공사 MBS2024-13(1-1)(사)	2025-06-25	이표채	3.527	147,100	AAA

자료 : Informax, 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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.