

2024.07.23

## Market Comment

미국 채권시장, 미 정치 불확실성 반영하면서 약세

### ■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 조 바이든 대선후보 사퇴 소식을 소화하는 가운데 트럼프 트레이드 되돌림에 대한 시장의 우려가 제한되며 금리는 소폭 상승 마감. 미 6월 시카고연은 전미경제활동지수는 0.05로 예상치 및 전월치를 하회

— 전일 국내 채권시장은 강세. 레벨 부담에도 불구하고 외인 수급 영향 등을 반영하면서 금리는 소폭 하락 마감. 국고채 5년물 입찰이 응찰률 367.2%로 높은 수요를 기록한 점도 일부 강세 재료로 반영. 중국 인민은행은 1년, 5년 LPR 금리를 10bp 인하

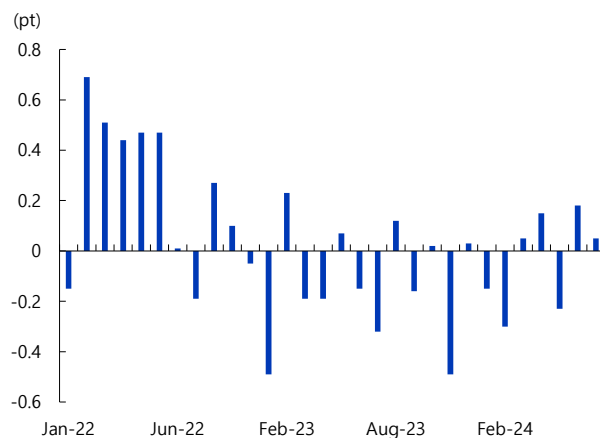
— 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한국주택금융공사의 MBS 발행이 강세를 이어나감

### ■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합세 예상. 당분간 대내외 시장은 대체로 미 정치 이슈에 집중하면서 등락할 것으로 예상

## Today's Key Chart

미 6월 시카고연은 전미경제활동지수 0.05, 예상치 -0.09 및 전월치 0.23 하회



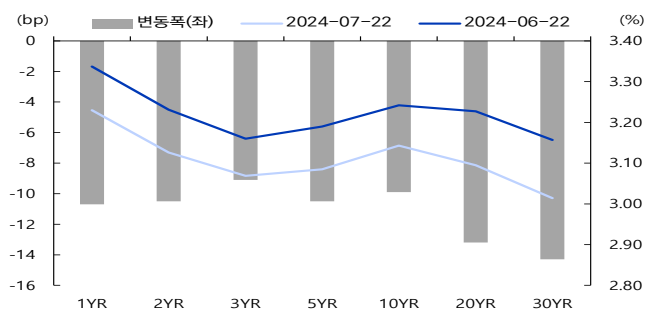
## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.13	-1.1	-10.5	-51.0
국고3YR	3.07	-0.3	-9.1	-53.3
국고5YR	3.09	-1.0	-10.5	-51.5
국고10YR	3.14	-0.9	-9.9	-49.2
국고20YR	3.10	-1.0	-13.2	-50.5
국고30YR	3.01	-1.1	-14.3	-58.8
국고50YR	2.96	-1.1	-17.1	-62.1
통안1YR	3.23	-0.3	-10.8	-34.9
통안2YR	3.12	-0.8	-12.0	-53.2
CD91 일	3.52	0.0	-8.0	-23.0
회사채 AA-	3.52	0.0	-10.7	-87.2
회사채 BBB-	9.59	-0.7	-13.4	-120.1

주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve

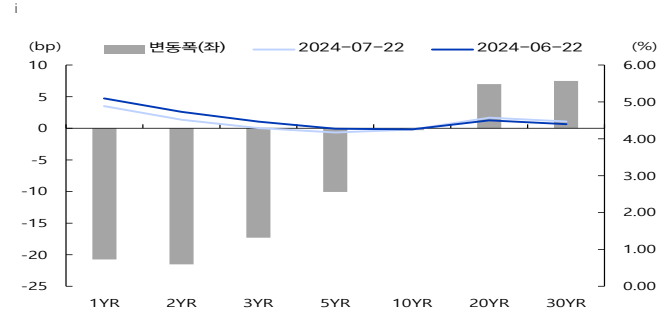


## 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.52	0.6	-21.5	-32.0
US TN10YR	4.25	1.4	-0.3	41.8
US TB30YR	4.47	2.5	7.5	57.5
DE 10YR	2.50	2.8	8.3	2.6
UK 10YR	4.16	3.8	7.8	-11.9
FR 10YR	3.15	1.5	-6.0	15.6
IT 10YR	3.77	-0.6	-16.8	-30.5
ES 10YR	3.26	1.3	-2.5	-21.6
JP 10YR	1.06	1.1	8.0	60.5
CN 10YR	2.24	-1.7	-1.8	-37.3
AU 10YR	4.31	2.3	9.5	29.8

## 미국채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,763.51	-1.1	-0.7	5.9
DOW	40,415.44	0.3	3.2	14.7
NASDAQ	18,007.57	1.6	1.8	28.3
FTSE100	8,198.78	0.5	-0.5	7.0
DAX	18,407.07	1.3	1.3	13.8
CAC40	7,622.02	1.2	-0.1	2.5
원/달러	1,387.89	-0.2	0.0	8.1
엔/달러	157.04	-0.3	-1.7	10.8
원/100엔	8.84	0.1	1.7	-2.6
달러/유로	1.09	0.1	1.9	-2.1
WTI	79.78	-0.4	-2.7	3.4
금	2,396.59	-0.2	3.2	22.2

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

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	22,135	3,776	-59	10,547	2,477
은행	2,816	317	-1,084	1,293	-796
보험	935	1,165	-300	-160	230
투신	4,916	-1,334	-100	5,352	198
종금	2,700	965	0	800	35
기금	2,070	-790	800	1,760	300
외국인	3,066	3,366	0	-800	0
기타법인	2,487	45	421	611	1,412
개인	1,311	191	205	420	484
정부	929	-191	0	470	550
사모펀드	858	0	0	798	60

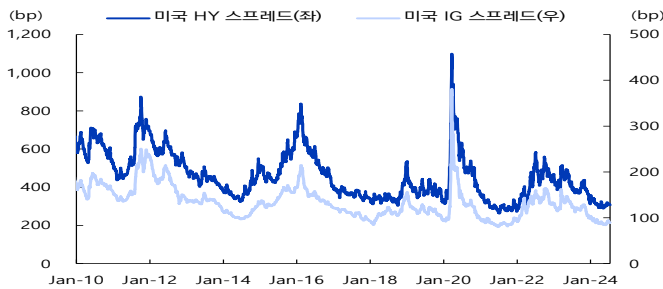
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

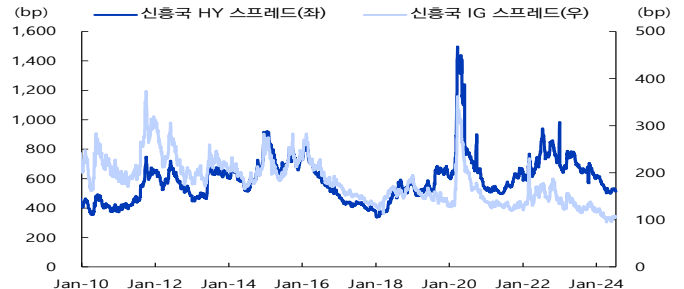
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.23	3.07	3.09	3.14								
특수채	AAA	3.36	3.23	3.25	3.30	13.0	15.7	16.1	16.1	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.34	3.32	3.34	3.77	11.2	25.0	25.1	62.7	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.48	3.41	3.44	4.49	24.8	33.9	35.8	134.5	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.50	3.46	3.66	4.66	27.4	39.5	57.2	152.1	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.55	3.55	3.77	4.89	32.5	48.5	68.9	174.3	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.51	4.65	4.96	5.58	128.1	157.8	187.4	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.46	3.40	3.41	3.79	23.0	33.5	32.7	64.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.48	3.44	3.48	4.07	25.4	37.5	39.0	92.3	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.50	3.48	3.54	4.41	27.6	41.1	45.5	127.0	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.53	3.52	3.65	4.77	30.4	45.3	56.0	162.9	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.79	3.97	4.45	5.34	56.2	90.3	136.2	219.6	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.96	4.23	4.87	5.79	73.4	115.8	178.3	265.0	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.23	4.67	5.46	6.30	100.0	160.5	237.8	316.1	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.62	7.17	7.45	7.87	239.4	410.0	436.2	472.8	-2.0	0.2	-0.2	-0.3

## 미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



## 신용국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



## 주요예측

(억원, y, bp, %)

발행종목	주요예측일	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
KR350701GE77	도로공사892	2034-07-17	이표채	0	160,000	AAA
KR350801GE76	한국가스공사495	2027-07-17	이표채	0	100,000	AAA
KR6004943E76	하나은행 47-07 이 1.5 갑-17	2026-01-17	이표채	3.23	300,000	AAA

자료 : Infomax, Bloomberg

### Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압박이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자자 본인의 판단과 책임하에 종속사항이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 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.