

2024.07.02

Market Comment

미국 채권시장, 정치 불확실성 반영하면서 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 경제지표가 예상치를 소폭 하회하는 부진한 흐름을 보였으나 정치 불확실성 리스크를 반영하면서 금리는 상승. 미 6월 ISM 제조업 PMI는 48.5를 기록, 예상치 49.2 소폭 하회. 다만 최근 조 바이든 대통령과 트럼프 토론에서 대선 관련 불확실성이 재차 확대된 영향을 반영하면서 약세. 월러 위원 비둘기과적 발언도 제시됐으나 시장 영향은 제한적

— 전일 국내 채권시장은 약세. 외국인 매수세에도 불구하고 전일 미국채 약세 영향과 30년물 입찰을 소화하면서 금리는 상승. 국고채 30년물 입찰은 3.210%에 응찰률 261.7%로 다소 부진한 수요를 기록

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

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 흐름 예상. 뚜렷한 대내외 이슈가 부재한 가운데 대체로 대외금리에 연동되는 흐름을 보일 것으로 예상

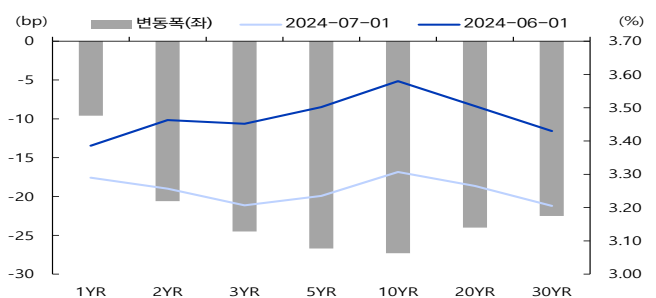
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.26	2.2	-20.6	-45.3
국고3YR	3.21	3.0	-24.5	-44.9
국고5YR	3.24	4.0	-26.7	-41.5
국고10YR	3.31	4.7	-27.3	-35.4
국고20YR	3.27	2.2	-24.0	-40.5
국고30YR	3.21	0.8	-22.5	-46.2
국고50YR	3.18	0.8	-23.9	-47.4
통안1YR	3.32	-0.8	-7.5	-27.5
통안2YR	3.26	1.2	-19.6	-46.0
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.67	3.2	-20.7	-79.5
회사채 BBB-	9.75	3.0	-25.5	-110.0

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

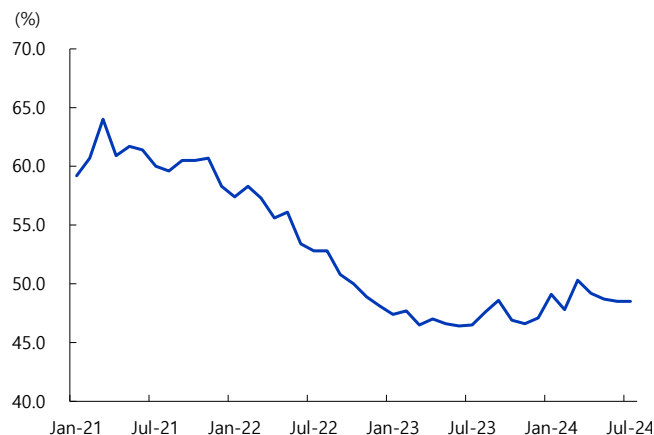
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,804.31	0.2	6.4	9.4
DOW	39,169.52	0.1	1.2	13.8
NASDAQ	17,879.30	0.8	6.8	29.7
FTSE100	8,166.76	0.0	-1.3	8.4
DAX	18,290.66	0.3	-1.1	13.3
CAC40	7,561.13	1.1	-5.4	2.2
원/달러	1,383.67	0.5	-0.1	5.0
엔/달러	161.46	0.4	2.6	11.9
원/100엔	8.57	-0.1	-2.6	-6.0
달러/유로	1.07	0.3	-1.0	-1.5
WTI	83.38	2.3	8.3	18.0
금	2,331.90	0.2	0.2	21.5

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

Today's Key Chart

미 6월 ISM 제조업 PMI 48.5 기록, 예상치 49.2 소폭 하회

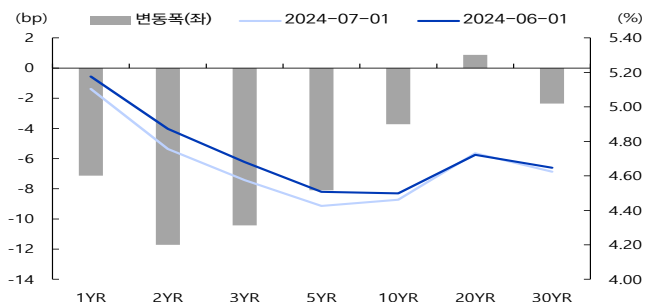


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.76	0.2	-11.7	-14.0
US TN10YR	4.46	6.5	-3.7	62.5
US TB30YR	4.62	6.5	-2.3	76.3
DE 10YR	2.61	10.7	-5.7	21.5
UK 10YR	4.28	10.9	-3.7	-10.7
FR 10YR	3.35	5.1	21.1	41.9
IT 10YR	4.11	3.3	12.8	3.3
ES 10YR	3.47	5.3	8.0	8.7
JP 10YR	1.06	0.4	-0.9	66.0
CN 10YR	2.25	4.3	-6.6	-38.8
AU 10YR	4.38	7.2	-2.6	35.8

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	40,450	27,696	1,466	5,130	61
은행	8,246	4,433	1,100	215	-86
보험	8,041	8,506	-50	-497	2
투신	6,364	744	140	4,400	-340
종금	612	-590	200	0	102
기금	4,824	4,228	-50	0	-100
외국인	7,076	7,075	0	0	0
기타법인	1,586	697	-31	244	384
개인	3,523	2,343	157	558	391
정부	-150	150	0	0	-300
사모펀드	285	85	0	200	0

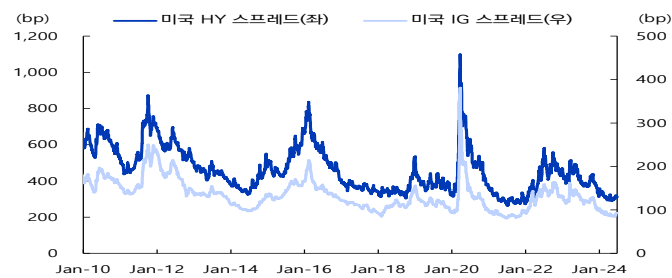
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.29	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
	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
회사채	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 종속선택이나 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.