

2024.07.18

Market Comment

미국 채권시장, 연준 위원들 발언에도 건조한 경제지표 영향에 추가 강세 제한

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 연준 위원들이 비둘기파적 발언을 제시했지만 경제지표가 건조한 수준을 기록하면서 금리는 상승. 월터 위원은 금리인하 타당한 시점에 가까워졌다고 언급했고, 존 윌리엄스 위원은 금리인하가 임박했음을 시사. 다만 미 6월 광공업생산, 신규주택착공 등 경제지표가 예상치를 상회하며 추가 하락 제한

— 전일 국내 채권시장은 혼조. 외국인 매수세가 채차 유입됐지만 레벨 부담을 반영하면서 금리는 엇갈리는 모습. 외국인은 3년 국채선물을 9,937 계약, 10년 국채선물을 5,132 계약 순매수

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 크레딧 이슈로는 국내 시중은행(우리, 신한, 국민)들이 대출금리를 상향 조정을 앞두고 있다는 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합세 예상. 최근 국내 시장금리가 등락하는 데 있어 대외 이슈 영향이 확대된 가운데, 추가 재료가 확인되기 전까지는 레인지 장세를 보일 것으로 예상

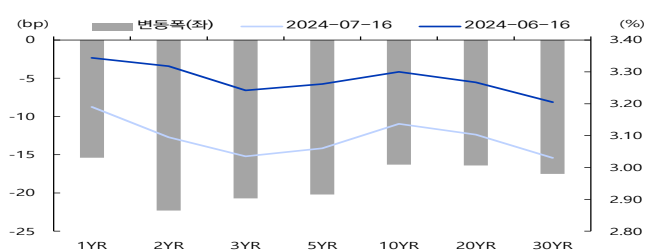
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.11	1.6	-16.9	-52.8
국고3YR	3.05	1.8	-15.5	-54.7
국고5YR	3.07	1.4	-15.6	-53.1
국고10YR	3.14	0.3	-13.5	-50.5
국고20YR	3.10	-0.1	-14.5	-53.6
국고30YR	3.03	-0.5	-16.2	-60.5
국고50YR	2.97	-0.5	-19.0	-63.8
통안1YR	3.20	1.0	-13.8	-39.0
통안2YR	3.11	2.3	-16.5	-53.5
CD91 일	3.54	-1.0	-6.0	-21.0
회사채 AA-	3.51	1.7	-16.1	-89.0
회사채 BBB-	9.58	1.8	-19.0	-120.9

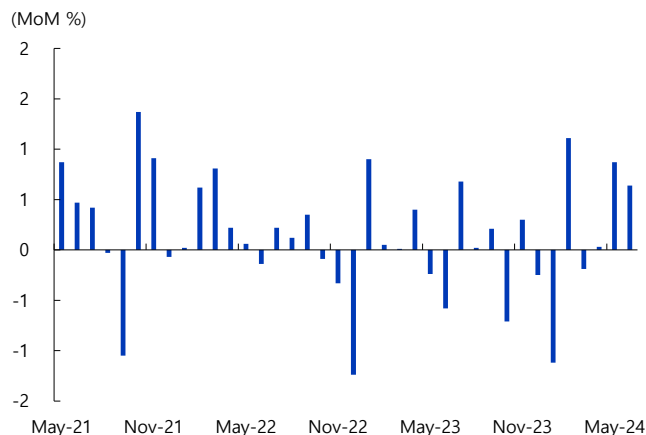
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6월 광공업생산 +0.6% MoM 기록, 예상치 +0.3% MoM 상회

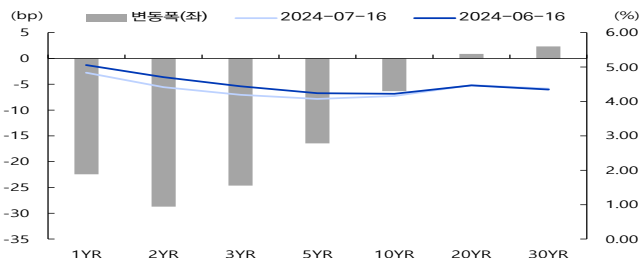


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.44	2.1	-32.8	-32.8
US TN10YR	4.16	0.0	-12.3	37.2
US TB30YR	4.37	0.3	-3.1	48.0
DE 10YR	2.42	-0.6	0.7	3.2
UK 10YR	4.08	2.7	-3.9	-25.5
FR 10YR	3.08	-0.6	-12.4	17.1
IT 10YR	3.72	1.9	-22.5	-29.6
ES 10YR	3.20	0.2	-11.5	-19.5
JP 10YR	1.04	1.2	10.6	56.1
CN 10YR	2.26	-0.2	-0.4	-36.6
AU 10YR	4.25	0.4	14.2	27.8

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,843.29	-0.8	3.6	9.0
DOW	41,198.08	0.6	6.2	17.9
NASDAQ	17,996.92	-2.8	0.8	25.4
FTSE100	8,187.46	0.3	0.6	9.8
DAX	18,437.30	-0.4	2.0	14.3
CAC40	7,570.81	-0.1	0.0	3.4
원/달러	1,380.70	-0.3	0.0	9.5
엔/달러	156.20	-1.4	-1.0	12.5
원/100 엔	8.83	1.1	1.0	-3.0
달러/유로	1.09	0.4	1.9	-2.6
WTI	82.85	2.6	3.1	9.4
금	2,458.79	-0.4	6.0	24.3

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	34,311	8,578	3,291	11,325	1,146
은행	11,326	896	510	6,516	-383
보험	-457	-407	-350	100	200
투신	7,356	1,903	1,770	2,970	-187
총금	1,400	20	-225	1,550	55
기금	6,149	2,935	1,350	350	450
외국인	1,689	2,685	0	-596	0
기타법인	229	-175	3	162	449
개인	1,532	444	164	268	627
정부	4,870	270	-30	-100	-70
사모펀드	200	0	100	100	0

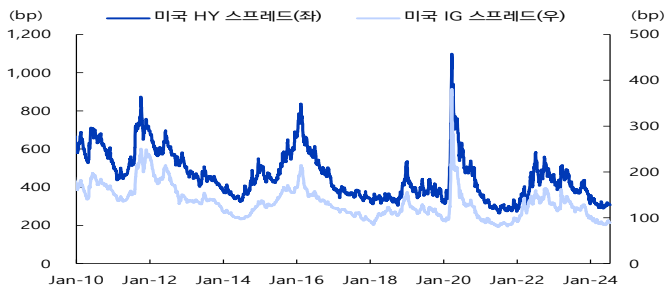
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

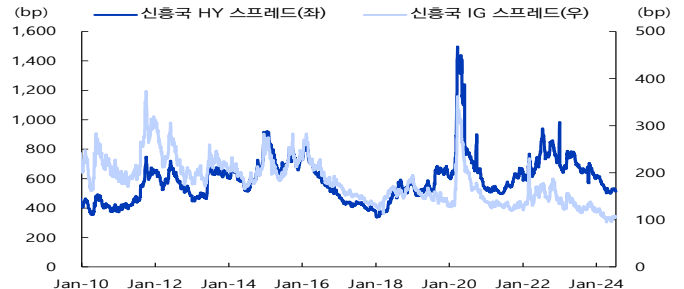
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.19	3.04	3.06	3.14								
특수채	AAA	3.34	3.20	3.22	3.30	15.2	16.0	16.1	16.3	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.31	3.29	3.31	3.77	12.7	25.0	25.2	63.0	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.45	3.38	3.42	4.49	26.5	34.2	36.2	134.8	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.48	3.43	3.64	4.66	29.1	39.6	57.6	152.3	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.53	3.52	3.76	4.88	34.3	48.9	69.5	174.5	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.48	4.61	4.94	5.58	129.5	157.8	187.7	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.42	3.37	3.39	3.79	23.8	33.6	32.6	65.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.44	3.41	3.46	4.06	25.7	37.4	39.5	92.6	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.47	3.45	3.52	4.41	28.1	41.1	46.0	127.3	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.49	3.49	3.63	4.77	30.7	45.3	56.5	163.2	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.76	3.94	4.42	5.33	57.2	90.4	136.3	219.7	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.93	4.20	4.84	5.79	74.4	116.0	178.4	265.2	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.20	4.64	5.44	6.30	101.0	160.7	238.0	316.2	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.60	7.14	7.43	7.87	241.0	410.8	436.7	473.3	-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 조사항목은 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자자 투자 시 자신의 판단과 책임하에 종속증권이나 투자자에게 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조사항목은 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, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.