

2024.08.13

Market Comment

미국 채권시장, 기대 인플레이션 하락에 물가 둔화에 대한 기대 확산

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 뉴욕 연인이 발표한 3년 후 기대 인플레이션 중간값은 2.3% (이전 2.9%)를 기록하며 급락. 이는 2013 년 6 월 조사가 시작된 이래 가장 낮은 수준. 물가 둔화 기대 지속되면서 금리는 하락. 중동 지정학적 리스크 확대에 따른 안전자산 선호 심리도 금리 하락 재료로 작용

– 전일 국내 채권시장은 혼조. 단기 금리는 소폭 상승했으나 장기 금리는 외국인의 10 년 국채선물 대거 매수로 인해 하락하는 모습. 다음주 예정된 8 월 금통위에 대한 투자자들의 경계 심리는 중단기 금리 약세 요인으로 작용. 외국인은 3 년과 10 년 국채선물을 각 1 천여 계약, 6 천 700 여계약 순매수

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 KB 국민은행이 3,000 억 원 규모의 커버드본드 발행 모집에 성공. 통안채 91 일물은 3.21%에 5 천억 원 규모 낙찰

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합 예상. 미 기대 인플레이션의 하락을 확인한 가운데, 금주 발표될 미 물가 및 소매판매 결과가 확인되기 전까지는 보합 흐름을 보일 것으로 추정

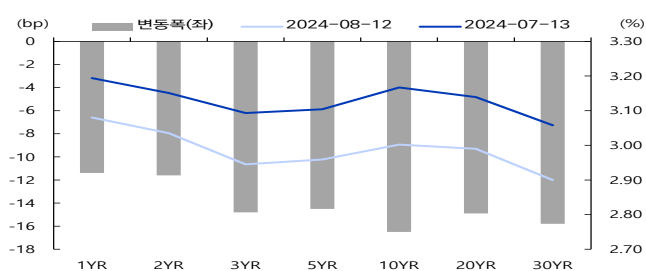
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.04	0.4	-11.6	-68.0
국고3YR	2.95	0.5	-14.8	-75.0
국고5YR	2.96	0.2	-14.5	-77.1
국고10YR	3.00	-1.0	-16.5	-81.8
국고20YR	2.99	-1.0	-14.9	-77.2
국고30YR	2.90	-1.0	-15.8	-83.0
국고50YR	2.84	-1.1	-15.9	-85.3
통안1YR	3.04	-0.3	-15.9	-54.4
통안2YR	3.00	0.7	-14.6	-73.8
CD91 일	3.46	-1.0	-9.0	-23.0
회사채 AA-	3.43	0.8	-11.9	-104.2
회사채 BBB-	9.42	0.5	-20.7	-146.2

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

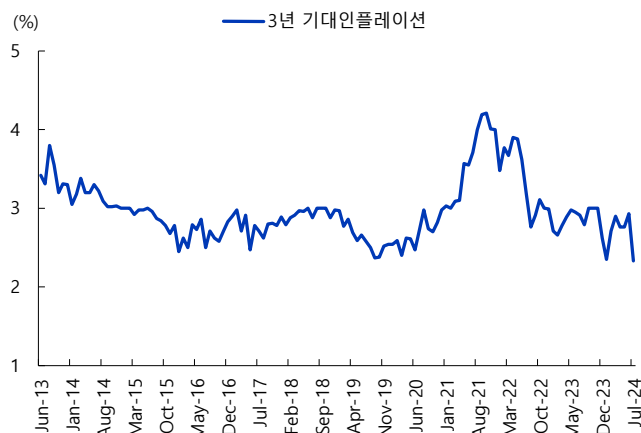
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,618.30	1.2	-8.4	1.0
DOW	39,357.01	-0.4	-1.6	11.6
NASDAQ	16,780.61	0.2	-8.8	23.0
FTSE100	8,210.25	0.5	-0.5	9.1
DAX	17,726.47	0.0	-5.4	12.0
CAC40	7,250.67	-0.3	-6.1	-1.2
원/달러	1,369.68	0.4	-0.4	3.4
엔/달러	147.21	0.4	-6.7	1.6
원/100 엔	9.31	0.0	6.9	1.4
달러/유로	1.09	0.1	0.2	-0.2
WTI	80.06	4.2	-2.6	-3.8
금	2,472.90	1.7	2.5	29.2

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

Today's Key Chart

'미국 기대인플레이션 큰 폭으로 둔화'

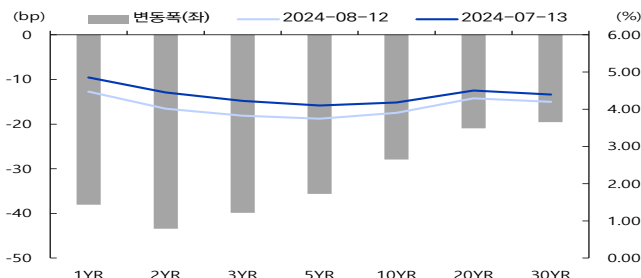


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.02	-3.6	-43.4	-87.7
US TN10YR	3.90	-3.6	-27.9	-24.9
US TB30YR	4.20	-1.8	-19.6	-6.1
DE 10YR	2.23	0.1	-27.0	-39.7
UK 10YR	3.92	-2.9	-19.3	-61.1
FR 10YR	2.98	0.3	-17.8	-17.8
IT 10YR	3.64	-0.2	-15.2	-61.2
ES 10YR	3.08	-0.2	-17.7	-55.2
JP 10YR	0.85	0.0	-21.2	26.9
CN 10YR	2.25	4.1	-1.2	-40.3
AU 10YR	4.05	-1.1	-27.6	-6.3

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	20,758	720	5,147	7,635	1,146
은행	6,428	-283	2,017	3,634	374
보험	797	297	50	200	150
투신	1,228	-2,043	1,250	1,890	351
종금	665	-40	300	300	105
기금	-175	284	600	0	-100
외국인	8,117	1,817	0	0	0
기타법인	1,899	259	403	1,022	142
개인	1,367	331	227	822	-21
정부	77	7	300	-350	0
사모펀드	310	60	0	110	140

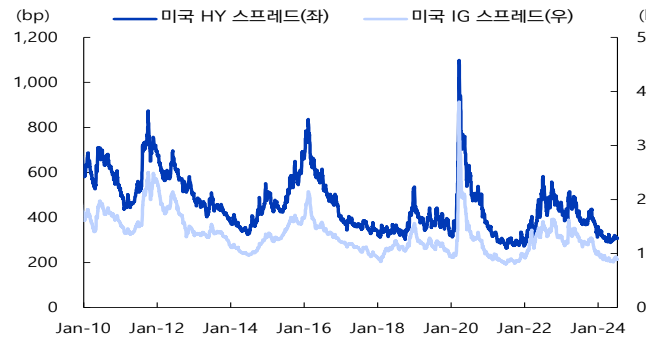
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

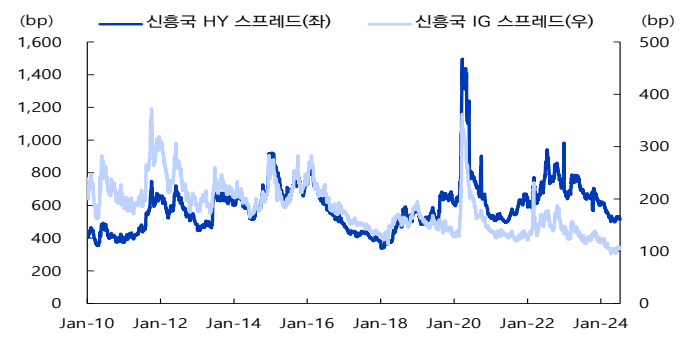
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.08	2.95	2.96	3.00								
특수채	AAA	3.24	3.15	3.15	3.18	20.0	20.0	19.5	18.0	5.0	3.6	3.4	1.7
은행채	AAA	3.29	3.21	3.22	3.60	24.2	26.3	26.5	60.1	11.1	1.4	1.2	-2.9
여전채	AA+	3.38	3.34	3.33	4.35	33.7	39.7	37.1	134.7	6.4	5.5	0.9	-0.1
	AA	3.41	3.40	3.54	4.52	36.9	45.9	58.5	152.2	7.0	6.2	0.9	-0.1
	AA-	3.48	3.52	3.66	4.75	43.2	57.3	70.2	174.4	8.1	8.1	0.7	-0.1
	A+	4.39	4.57	4.84	5.44	134.6	162.6	188.0	243.5	4.6	4.7	0.3	-0.3
	AAA	3.29	3.30	3.30	3.64	24.1	35.3	34.5	63.6	0.3	2.3	1.9	-2.4
회사채	AA+	3.30	3.35	3.37	3.92	25.9	40.1	41.0	92.0	0.1	3.1	1.5	-0.6
	AA	3.32	3.38	3.43	4.27	28.0	43.9	47.5	126.7	-0.4	3.0	1.5	-0.6
	AA-	3.35	3.43	3.54	4.63	30.9	48.1	57.8	162.6	-0.1	2.9	1.3	-0.6
	A+	3.60	3.83	4.31	5.19	55.3	88.6	135.3	218.5	-2.2	-1.8	-1.0	-1.2
	A	3.77	4.09	4.73	5.64	73.0	114.7	177.1	263.8	-1.7	-1.3	-1.3	-1.4
	A-	4.04	4.54	5.33	6.15	99.4	159.4	236.7	314.8	-1.9	-1.3	-1.3	-1.4
	BBB+	5.40	7.00	7.30	7.71	236.0	405.4	434.1	471.2	-5.3	-5.9	-2.7	-2.2

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
KR6000016E84	신한은행 2024-1 이중상환(사)	2034-08-13	이표채	3.19	300,000	AAA
KR6000032E84	우리은행 28-08- 이표 03-간-13	2027-08-13	이표채	3.19	300,000	AAA
KR6008274E84	산은캐피탈 745-1	2026-02-13	이표채	3.454	30,000	AA-

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자 결정에 있어서는 투자자의 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 당사에 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.