

2024.07.08

Market Comment

미국 채권시장, 고용시장 둔화에 대한 우려를 반영하면서 강세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 미 6월 비농업 고용이 예상치를 소폭 상회했지만, 실업률이 상승하고 지난 고용지표가 수정되면서 금리는 큰 폭 하락. 미 6월 비농업 고용은 20.6만명을 기록, 예상치 19.1만명을 상회. 다만 4월, 5월 수정치가 각각 5.7만명, 5.4만명 줄어들고 실업률이 예상치를 상회하며 강세

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국 채권시장 휴장으로 영향이 제한되는 가운데 외국인 매수세를 반영하면서 금리는 하락. 외국인은 3년 국채선물을 3,700계약, 10년 국채선물을 2,000계약 순매수

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 크레딧 이슈로는 올해 신용평가사 상반기 정기평가에서 조선 및 민자발전 기업의 상당수가 등급전망 상향 조정을 받음

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 흐름 예상. 금통위를 앞두고 통화정책 완화 기대감(8월 인하 예상)이 지속되면서 금리가 하락 방향성을 보이는 가운데, 미국 고용지표 관련 영향을 반영하면서 추가적으로 하락할 것으로 예상

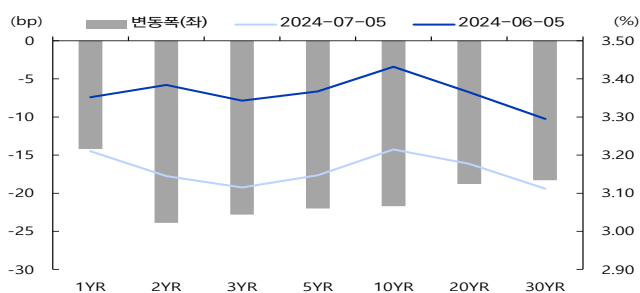
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.15	-0.5	-23.9	-58.5
국고3YR	3.12	-0.7	-22.8	-55.7
국고5YR	3.15	-1.3	-22.0	-52.8
국고10YR	3.22	-2.0	-21.7	-50.0
국고20YR	3.18	-3.0	-18.8	-49.8
국고30YR	3.11	-3.5	-18.3	-56.5
국고50YR	3.08	-3.5	-19.7	-57.7
통안1YR	3.19	-0.8	-18.1	-42.4
통안2YR	3.13	-0.5	-23.5	-59.9
CD91일	3.57	-1.0	-3.0	-17.0
회사채 AA-	3.57	-0.5	-19.7	-90.0
회사채 BBB-	9.65	-0.8	-24.5	-121.4

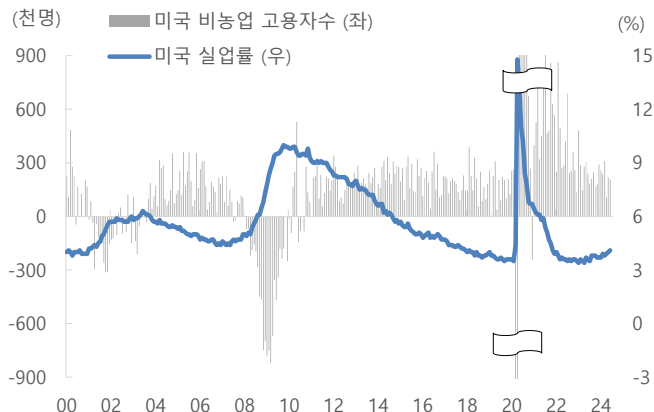
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6월 비농업 고용 20.6만명 기록, 예상치 19.1만명 상회, 실업률 소폭 상승

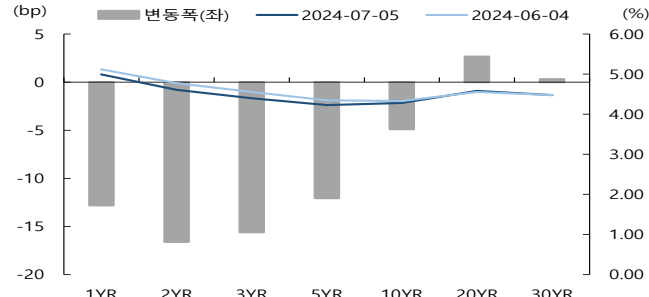


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.61	-10.3	-10.2	-23.0
US TN10YR	4.28	-8.0	-3.0	50.4
US TB30YR	4.48	-5.3	-1.0	66.5
DE 10YR	2.53	-5.1	0.5	13.2
UK 10YR	4.12	-7.5	-4.9	-24.4
FR 10YR	3.16	-7.1	19.6	24.9
IT 10YR	3.94	-6.7	10.0	-21.7
ES 10YR	3.29	-6.3	7.9	-9.1
JP 10YR	1.07	-1.3	3.2	71.5
CN 10YR	2.26	2.0	-6.8	-40.8
AU 10YR	4.40	-0.9	5.9	41.7

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,862.23	0.0	4.2	7.7
DOW	39,375.87	1.3	1.9	14.2
NASDAQ	18,352.76	1.1	8.1	31.6
FTSE100	8,171.12	0.6	-1.1	8.7
DAX	18,475.45	-0.8	-1.3	14.6
CAC40	7,675.62	0.2	-4.6	3.6
원/달러	1,381.30	0.5	0.7	6.5
엔/달러	160.63	-0.3	3.6	11.9
원/100엔	8.60	0.6	-2.4	-4.4
달러/유로	1.08	0.3	-1.1	-0.9
WTI	83.16	-0.7	13.0	18.7
금	2,397.70	-0.8	0.2	22.4

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	13,553	3,011	2,198	7,678	1,153
은행	412	-1,389	1,456	898	63
보험	2,110	1,130	-230	10	1,200
투신	4,265	2,142	-200	3,390	-767
종금	967	-40	300	550	157
기금	1,337	-110	650	700	-24
외국인	1,504	1,402	1	0	1
기타법인	1,002	-688	5	1,326	369
개인	1,587	315	218	695	341
정부	320	120	0	100	-100
사모펀드	10	100	0	0	-90

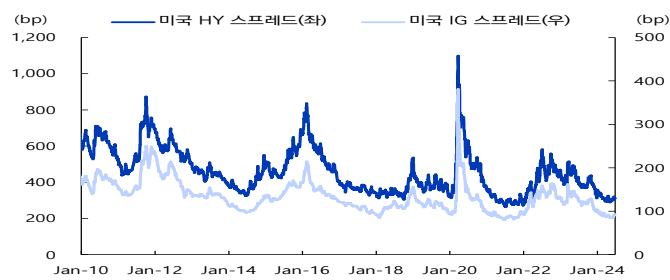
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.21	3.12	3.15	3.22								
특수채	AAA	3.35	3.29	3.31	3.38	16.0	17.9	15.9	16.7	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.33	3.36	3.40	3.85	14.2	24.9	25.0	63.0	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.47	3.47	3.53	4.57	27.7	35.8	37.9	135.2	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.50	3.52	3.73	4.74	30.3	40.9	58.5	152.8	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.55	3.62	3.85	4.96	35.5	50.3	70.5	174.9	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.50	4.71	5.03	5.65	130.3	159.1	188.1	243.9	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.44	3.44	3.46	3.88	24.3	32.5	31.0	66.3	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.46	3.49	3.55	4.15	26.7	37.4	39.8	93.0	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.48	3.53	3.61	4.49	28.9	41.4	46.4	127.7	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.51	3.57	3.72	4.85	31.5	45.7	56.8	163.6	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.77	4.02	4.51	5.42	58.2	90.7	136.7	220.1	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	3.95	4.28	4.94	5.87	75.4	116.2	178.8	265.6	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.21	4.72	5.53	6.38	102.0	160.9	238.3	316.6	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.62	7.23	7.52	7.95	242.8	411.5	436.8	473.5	-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
KR6000013E79	신한은행 28-07-할-1-B	2025-07-05	할인채	3.26	350,000	AAA
KR6004941E78	하나은행 47-07 단20 갂-05(고콜)	2044-07-05	단리채	5.3	50,000	AAA
KR6005271E75	아이엠뱅크 45-07 이12A-05	2025-07-05	이표채	3.4	250,000	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, 당사자가 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 책임소재의 증빙자료로 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.