

2024.07.15

Market Comment

미국 채권시장, 근원 PPI 둔화 흐름 확인되면서 통화정책 전환 기대 재차 확대

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 강세. 미 CPI 에 이어 근원 PPI 도 둔화세가 확인되면서 금리는 하락. 미 6 월 PPI 는 +2.6% YoY, 근원 PPI 는 +3.1% YoY 을 기록. PPI 지표는 예상치를 소폭 상회했지만 근원 PPI 가 둔화 흐름을 보이면서 시장의 9 월 금리인하 기대가 재차 확대되는 모습

- 전일 국내 채권시장은 강세. 미 6 월 CPI 에서 둔화세가 확인되고 외국인 매수세도 지속되면서 금리는 하락. 외국인은 3 년 국채선물을 6,400 계약, 10 년 국채선물을 3,500 계약 순매수. 기재부는 경제동향 7 월호에서 물가 안정 흐름이 이어지고 있다고 진단

- 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한신평이 효성화학에 대해 특수가스 사업 매각이 성사되면 신용도 하향 압력이 상당 부분 완화될 것이라고 발표

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 강보합세 예상. 미국 주요 물가지표 둔화 흐름과 트럼프 피겨 관련 영향을 받으면서 보합 흐름을 보일 것으로 예상

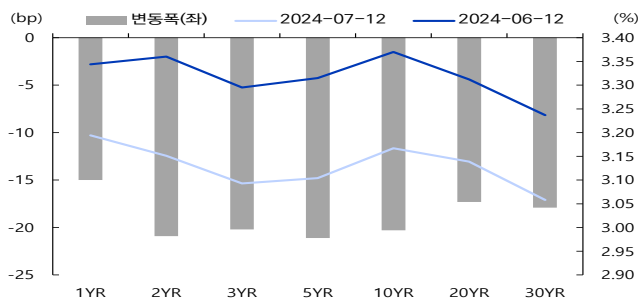
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.15	-5.6	-20.9	-50.2
국고3YR	3.09	-6.5	-20.2	-50.9
국고5YR	3.10	-6.6	-21.1	-50.3
국고10YR	3.17	-5.5	-20.3	-49.3
국고20YR	3.14	-5.3	-17.3	-49.1
국고30YR	3.06	-5.2	-17.9	-53.9
국고50YR	3.00	-7.9	-22.1	-57.1
통안1YR	3.20	-1.9	-16.7	-39.2
통안2YR	3.14	-5.7	-20.7	-51.4
CD91 일	3.55	0.0	-5.0	-20.0
회사채 AA-	3.55	-6.1	-19.4	-86.2
회사채 BBB-	9.62	-6.5	-23.0	-117.2

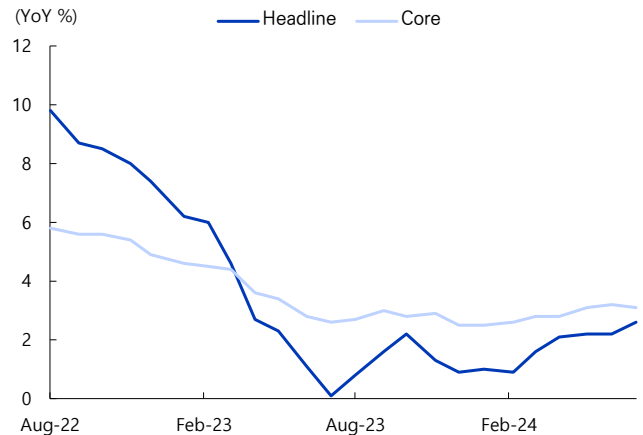
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6 월 PPI +2.6% YoY, 근원 PPI +3.1% YoY 기록

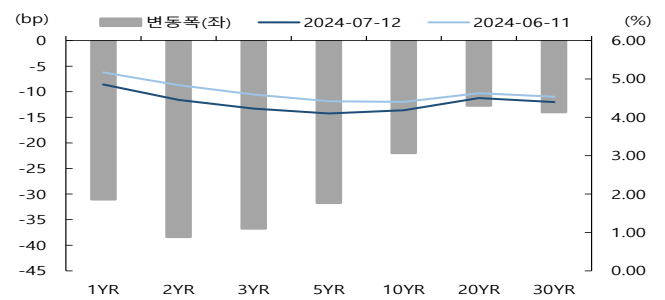


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.45	-6.3	-32.1	-23.3
US TN10YR	4.18	-2.8	-19.4	35.3
US TB30YR	4.40	-2.4	-11.7	47.3
DE 10YR	2.50	3.2	-15.9	-11.5
UK 10YR	4.11	3.3	-19.4	-44.0
FR 10YR	3.15	2.4	-10.6	3.0
IT 10YR	3.79	0.6	-28.8	-47.6
ES 10YR	3.26	3.0	-17.9	-36.1
JP 10YR	1.05	-3.4	6.3	61.6
CN 10YR	2.25	-0.7	-4.1	-37.7
AU 10YR	4.32	-5.0	5.0	24.6

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,857.00	0.0	6.9	12.3
DOW	40,000.90	-1.2	2.6	15.7
NASDAQ	18,398.45	0.8	5.4	31.4
FTSE100	8,223.34	0.4	0.9	10.9
DAX	18,748.18	0.3	0.9	15.7
CAC40	7,724.32	-0.2	-2.1	4.0
원/달러	1,375.80	1.3	-0.4	6.5
엔/달러	159.11	1.1	1.1	14.7
원/100엔	8.65	0.5	-1.5	-6.2
달러/유로	1.09	-0.8	1.2	-2.3
WTI	82.21	0.2	6.1	9.1
금	2,420.70	0.5	4.2	23.4

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	4,610	-4,319	4,833	5,045	1,058
은행	5,081	-1,969	1,100	4,413	50
보험	426	767	-91	-350	100
투신	2,498	-221	900	1,010	409
종금	1,780	20	0	1,800	60
기금	1,169	-1,421	2,400	1,440	50
외국인	-8,493	-1,393	0	-4,600	0
기타법인	526	-180	402	137	279
개인	1,231	390	122	585	116
정부	410	-390	0	700	0
사모펀드	-70	40	0	-100	-10

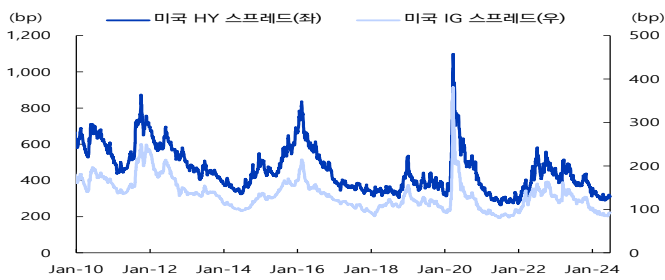
주: 전거래일 기준

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	3.09	3.10	3.17								
특수채	AAA	3.35	3.26	3.27	3.33	15.0	16.4	16.1	16.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.33	3.34	3.36	3.80	13.1	24.9	25.3	63.0	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.48	3.44	3.47	4.52	27.3	34.2	36.2	134.8	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.50	3.49	3.68	4.69	29.9	39.7	57.6	152.3	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.55	3.59	3.80	4.91	35.1	49.2	69.5	174.5	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.50	4.67	4.98	5.61	130.0	157.9	187.7	243.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.44	3.42	3.43	3.83	23.8	33.0	32.6	66.0	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.46	3.46	3.50	4.09	25.8	37.0	39.5	92.6	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.49	3.50	3.56	4.44	28.4	40.9	46.0	127.3	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.51	3.55	3.67	4.80	31.0	45.2	56.5	163.2	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.78	4.00	4.47	5.36	57.5	90.4	136.3	219.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	3.95	4.25	4.89	5.82	74.7	116.0	178.4	265.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.22	4.70	5.48	6.33	101.3	160.7	238.0	316.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.62	7.21	7.47	7.90	241.3	411.3	436.8	473.4	-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
KR6050111E75	캡시스 31	2025-07-15	이표채	7	5,000	
KR6082971E77	미래에셋캐피탈 108	2027-07-15	이표채	3.757	100,000	AA-
KR6092472E70	태강대부 244	2026-07-15	이표채	6	400	

자료 : Informax, 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, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사는 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.