

2024.08.12

Market Comment

미국 채권시장, 미 경기침체 우려가 다소 완화되며 25bp 인상 확률 50.5%를 기록

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 혼조 주 후반에 들어서며 미 경기침체에 대한 우려가 완화된 영향으로 2년물 금리는 상승. 반면, 중장기물의 경우 저가 매수세가 강하게 유입되며 하락하는 모습. CME 페드워치에 따르면, 9월 기준금리의 25bp 인하 확률은 50.5%로 반영되며 50bp 인하보다 높은 확률을 기록

— 전일 국내 채권시장은 약세. 외국인 매수세가 재차 유입됐지만 레벨 부담을 반영하면서 금리는 상승하는 모습. 전일 국내 증시가 회복되면서 위험자산 회피 심리가 일부 안정된 점도 금리 상승 요인으로 작용. 외국인은 3년 국채선물을 476계약, 10년 국채선물을 2,264계약 순매수

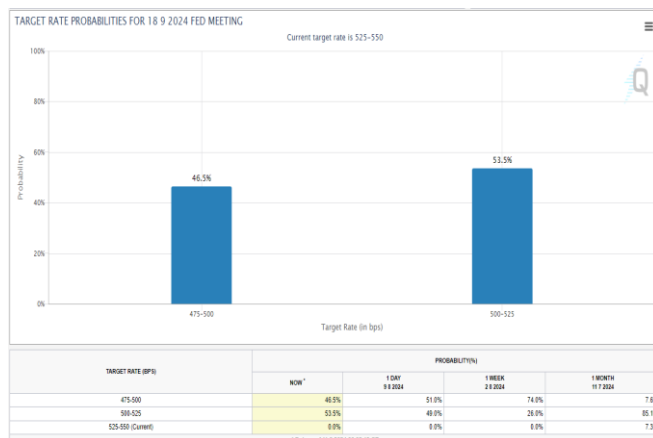
— 전일 크레딧 채권시장은 보험, 개별기업 이슈로는 주택금융공사가 실시한 일반 MBS 1년물 입찰 (1,100억 원)에서 응찰 수효는 0억 원을 기록. 단기 크레딧물 중심으로 약세 흐름.

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보험 흐름 예상. 금리 레벨 부담과 금주 예정된 미 7월 CPI 물가지표 발표를 앞두고 보험 흐름을 보일 것으로 예상

Today's Key Chart

CME FedWatch, 25bp 인하 확률 상승



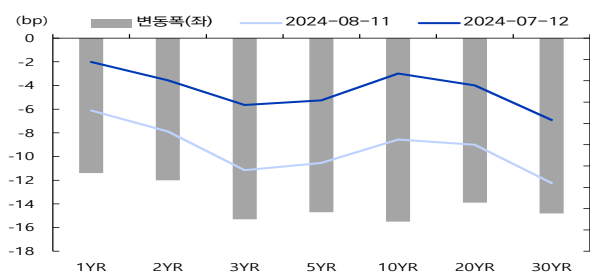
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.03	0.0	-12.0	-68.4
국고3YR	2.94	0.0	-15.3	-75.5
국고5YR	2.96	0.0	-14.7	-77.3
국고10YR	3.01	0.0	-15.5	-80.8
국고20YR	3.00	0.0	-13.9	-76.2
국고30YR	2.91	0.0	-14.8	-82.0
국고50YR	2.85	0.0	-14.8	-84.2
통안1YR	3.05	0.0	-15.6	-54.1
통안2YR	2.99	0.0	-15.3	-74.5
CD91 일	3.47	0.0	-8.0	-22.0
회사채 AA-	3.42	0.0	-12.7	-105.0
회사채 BBB-	9.41	0.0	-21.2	-146.7

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,588.43	0.0	-9.4	-0.1
DOW	39,497.54	0.0	-1.3	12.0
NASDAQ	16,745.30	0.0	-9.0	22.7
FTSE100	8,168.10	0.0	-1.0	8.6
DAX	17,722.88	0.0	-5.5	11.9
CAC40	7,269.71	0.0	-5.9	-1.0
원/달러	1,364.56	0.0	-0.8	3.0
엔/달러	146.61	0.0	-7.1	1.1
원/100엔	9.31	0.0	6.9	1.4
달러/유로	1.09	0.0	0.1	-0.3
WTI	76.84	0.0	-6.5	-7.6
금	2,431.32	0.0	0.8	27.0

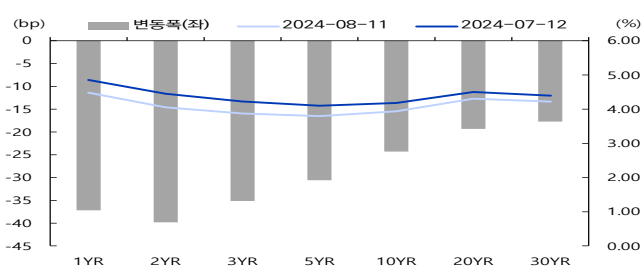
자료: Infomax, Bloomberg, 주: 비거래일 또는 휴정일은 전 거래일 기준

해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.05	0.0	-39.8	-84.2
US TN10YR	3.94	0.0	-24.3	-21.2
US TB30YR	4.22	0.0	-17.7	-4.3
DE 10YR	2.23	0.0	-27.1	-39.8
UK 10YR	3.95	0.0	-16.4	-58.2
FR 10YR	2.97	0.0	-18.1	-18.1
IT 10YR	3.64	0.0	-15.0	-61.0
ES 10YR	3.09	0.0	-17.5	-55.0
JP 10YR	0.85	0.0	-21.2	26.9
CN 10YR	2.21	0.0	-5.3	-44.4
AU 10YR	4.06	0.0	-26.6	-5.3

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	12,960	-4,103	1,952	8,932	2,042
은행	3,969	-211	481	2,801	46
보험	1,286	-654	520	890	350
투신	3,263	545	0	1,853	355
종금	1,961	-80	500	921	520
기금	3,630	1,380	180	1,630	200
외국인	-4,724	-5,925	0	-999	0
기타법인인	1,506	224	13	909	268
개인	1,701	399	258	600	440
정부	194	174	0	220	-200
사모펀드	50	0	0	100	50

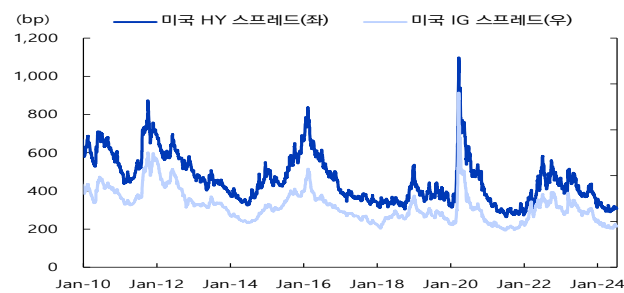
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

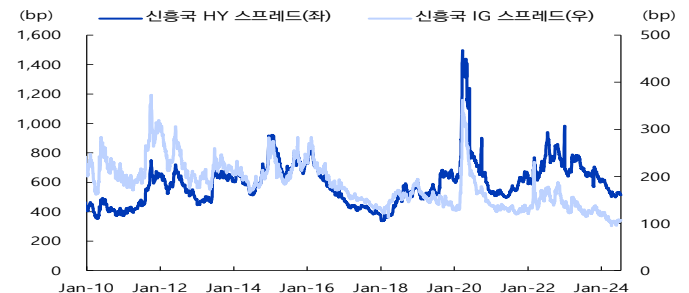
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.08	2.94	2.96	3.01								
특수채	AAA	3.24	3.14	3.15	3.19	19.1	19.9	19.5	18.0	4.1	3.5	3.4	1.7
은행채	AAA	3.28	3.20	3.22	3.63	23.3	26.3	26.6	61.8	11.0	1.6	1.3	-1.2
여전채	AA+	3.38	3.34	3.33	4.36	33.3	39.6	37.1	134.7	6.2	5.0	0.9	-0.1
	AA	3.41	3.40	3.54	4.53	36.4	45.5	58.5	152.2	6.7	5.5	0.9	-0.1
	AA-	3.47	3.51	3.66	4.76	42.4	56.8	70.2	174.4	7.4	7.3	0.7	-0.1
	A+	4.39	4.57	4.84	5.45	134.1	162.6	188.0	243.5	4.3	4.3	0.3	-0.3
	AAA	3.29	3.29	3.30	3.65	23.8	35.3	34.2	63.6	0.5	3.6	2.6	-2.4
회사채	AA+	3.30	3.34	3.37	3.93	25.5	39.8	40.9	92.1	-0.2	3.3	1.4	-0.5
	AA	3.32	3.38	3.43	4.28	27.6	43.5	47.3	126.8	-0.6	2.9	1.3	-0.5
	AA-	3.35	3.42	3.53	4.64	30.5	47.8	57.7	162.6	-0.3	3.0	1.2	-0.6
	A+	3.60	3.83	4.31	5.20	55.4	88.6	135.3	218.5	-2.1	-1.8	-1.0	-1.2
	A	3.78	4.09	4.73	5.65	73.1	114.7	177.1	263.8	-1.6	-1.3	-1.3	-1.4
	A-	4.04	4.53	5.32	6.16	99.5	159.4	236.7	314.8	-1.8	-1.3	-1.3	-1.4
	BBB+	5.41	6.99	7.30	7.72	236.1	405.4	434.1	471.2	-5.2	-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
KR6019453E84	아이비케이캐피탈 309-3	2028-02-11	이표채	3.389	30,000	AA-
KR6021831E83	한국렌탈 27	2025-09-02	이표채	5.3	17,000	BBB
KR6023781E89	신한캐피탈신종자본증권 499	2054-08-12	FRN	5.35	100,000	A

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, 유효증권 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 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 발행할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.