

2024.08.05

Market Comment

미국 채권시장, 고용 둔화 반영하면서 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 미 고용지표가 큰 폭 둔화되는 흐름을 보이면서 9월 50bp 인하에 대한 시장의 기대가 확대되며 금리는 하락. 미 7월 비농업고용은 11.4만명, 실업률 4.3%를 기록하면서 예상치를 큰 폭 하회

— 전일 국내 채권시장은 강세. 한국 7월 소비자물가지수가 전월 대비 상승했지만, 미국 채권시장이 강세를 보이고 외국인 매수세도 지속되면서 금리는 하락. 외국인은 10년 국채선물을 2,592계약 순매수

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 크레딧 이슈로는 금융감독원이 집계한 티메프 미정산 금액이 2,745억으로 확대되었다는 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강세 예상. 7월 FOMC에서 물가지표와 함께 고용지표 중요성이 강조된 가운데, 고용지표가 큰 폭 둔화하면서 시장의 금리인하폭에 대한 기대치가 확대되고 있음. 국내 시장금리도 이를 반영하면서 하락할 것으로 예상

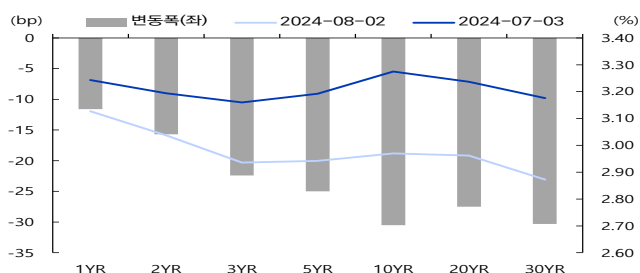
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.04	-2.3	-15.7	-70.4
국고3YR	2.94	-3.9	-22.4	-77.9
국고5YR	2.94	-4.3	-25.0	-81.8
국고10YR	2.97	-4.2	-30.5	-89.0
국고20YR	2.96	-4.3	-27.5	-80.8
국고30YR	2.87	-4.4	-30.3	-85.7
국고50YR	2.82	-4.5	-33.1	-89.0
통안1YR	3.09	-2.4	-15.0	-50.6
통안2YR	3.01	-3.3	-18.0	-74.1
CD91 일	3.48	-1.0	-10.0	-25.0
회사채 AA-	3.40	-4.0	-22.2	-110.2
회사채 BBB-	9.41	-4.5	-29.2	-149.5

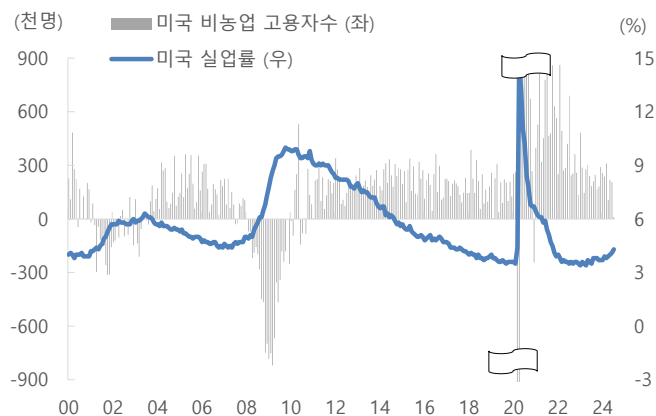
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 7월 비농업고용 11.4만명, 실업률 4.3% 기록, 예상치 큰 폭 하회

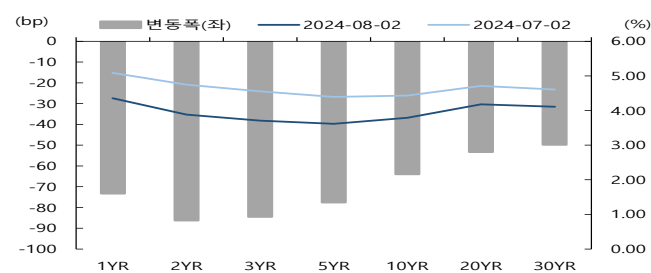


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	3.88	-26.8	-59.3	-72.9
US TN10YR	3.79	-18.5	-45.6	-10.2
US TB30YR	4.11	-16.9	-32.9	10.1
DE 10YR	2.18	-6.9	-35.9	-29.1
UK 10YR	3.83	-5.4	-36.6	-52.1
FR 10YR	2.96	-3.0	-32.3	-8.1
IT 10YR	3.63	-0.8	-41.0	-54.3
ES 10YR	3.06	-1.9	-35.0	-48.5
JP 10YR	0.95	-7.6	-4.5	41.3
CN 10YR	2.09	0.0	-11.2	-53.1
AU 10YR	4.05	-3.6	-32.2	6.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,777.68	0.3	-0.1	6.2
DOW	40,347.97	-1.2	2.6	14.4
NASDAQ	17,194.14	-2.3	-4.6	23.0
FTSE100	8,283.36	-1.0	2.0	9.5
DAX	18,083.05	-2.3	-0.4	12.9
CAC40	7,370.45	-2.1	-2.2	0.8
원/달러	1,369.13	-0.2	-1.3	5.5
엔/달러	149.36	-0.4	-7.5	4.2
원/100엔	9.17	0.4	6.8	1.2
달러/유로	1.08	-0.3	0.4	-1.3
WTI	76.31	-2.1	-7.8	-4.0
금	2,446.26	-0.1	5.0	26.5

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	-8,679	-16,246	540	6,108	1,404
은행	1,117	-1,405	1,130	2,087	-185
보험	-438	-778	0	-60	-100
투신	4,906	-83	-376	4,290	-145
종금	1,220	659	0	405	56
기금	-2,790	-720	-100	50	100
외국인	-16,858	-14,858	0	-2,100	0
기타법인인	1,465	388	-196	517	664
개인	1,927	364	181	460	891
정부	300	180	-100	20	100
사모펀드	441	-5	0	436	10

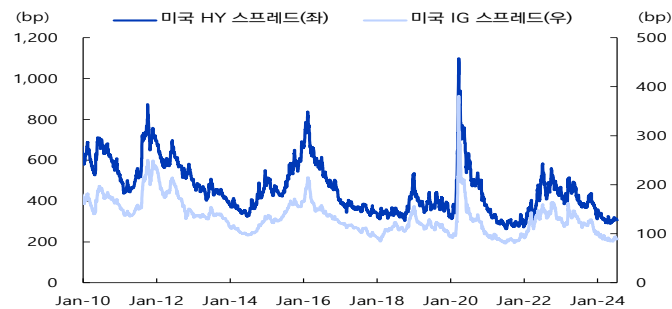
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

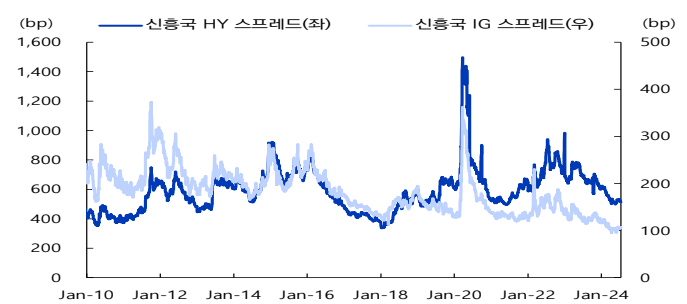
(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.14	3.00	3.02	3.06								
특수채	AAA	3.30	3.19	3.20	3.22	16.0	19.3	18.0	15.8	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.30	3.25	3.28	3.68	16.8	25.4	25.6	62.4	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.42	3.37	3.38	4.41	28.5	37.2	36.4	135.0	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.45	3.43	3.60	4.58	31.3	42.9	57.9	152.6	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.50	3.53	3.72	4.81	36.5	52.6	69.6	174.8	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.45	4.60	4.89	5.50	130.9	160.1	187.4	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.37	3.34	3.35	3.69	23.3	33.6	33.1	63.6	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.39	3.38	3.42	3.98	25.2	37.9	39.8	92.1	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.41	3.41	3.48	4.33	27.3	41.4	46.2	126.8	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.44	3.46	3.59	4.68	30.2	45.7	56.6	162.6	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.69	3.88	4.38	5.25	54.9	88.3	135.8	219.0	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.86	4.14	4.80	5.70	72.6	114.4	177.6	264.3	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.13	4.59	5.39	6.21	99.2	159.1	237.2	315.3	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.52	7.06	7.36	7.77	237.9	405.9	434.3	471.5	-2.0	0.2	-0.2	-0.3

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 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
KR357501GE82	해위인프라도시개발채 3	2026-07-31	이표채	3.276	150,000	AAA
KR6145761E84	BNK캐피탈357-1(사)	2027-02-01	이표채	3.485	20,000	AA-
KR6307491E87	베델 23	2027-08-01	이표채	7.5	110	

자료 : Informa, Bloomberg

Compliance Notice

이 자료에 기재된 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, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종속선택이나 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.