

2024.07.03

## Market Comment

미국 채권시장, 파월 연준의장 발언 반영하면서 강세

### ■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 파월 연준의장은 라가르드 ECB 총재와의 대담에서 최신 지표들은 디스인플레이션 경로로 돌아가고 있다는 점을 시사한다고 발언. 오스만 굴스비 위원도 현 수준 금리는 경기에 하방 압력을 가할 수 있다고 언급하는 등 주요 위원들의 비둘기파적 발언을 반영하면서 금리는 하락 마감

— 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 약세에도 불구하고 국내 물가지수 둔화를 반영하면서 금리는 하락. 한국 6월 소비자물가지수는 +2.4% YoY를 기록, 시장 예상치를 크게 하회하면서 시장의 통화정책 완화 기대감이 확대

— 전일 크레딧 채권시장은 보합세. 개별기업 이슈로는 DL 이앤씨(AA-)의 1,000억원 모집 수요예측에서 8,050억원 수요가 응찰되며 마감

### ■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강세 흐름 예상. 파월 연준의장 비둘기파적 발언 영향이 지속되면서 통화완화 기대감이 확대되며 금리가 하락 방향성을 보일 것

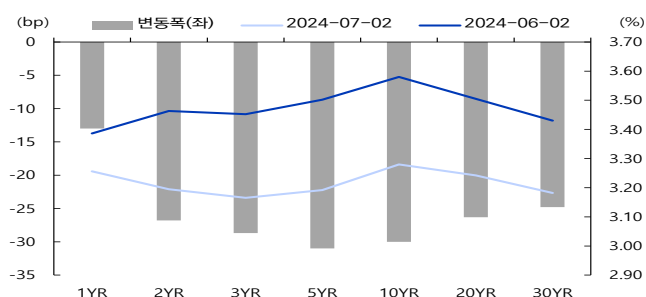
## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.20	-6.2	-26.8	-46.5
국고3YR	3.17	-4.2	-28.7	-44.2
국고5YR	3.19	-4.3	-31.0	-38.8
국고10YR	3.28	-2.7	-30.0	-31.0
국고20YR	3.24	-2.3	-26.3	-33.8
국고30YR	3.18	-2.3	-24.8	-39.8
국고50YR	3.15	-2.3	-26.2	-41.0
통안1YR	3.27	-4.2	-11.7	-30.2
통안2YR	3.21	-5.2	-24.8	-46.3
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.63	-4.2	-24.9	-78.8
회사채 BBB-	9.71	-4.2	-29.7	-109.2

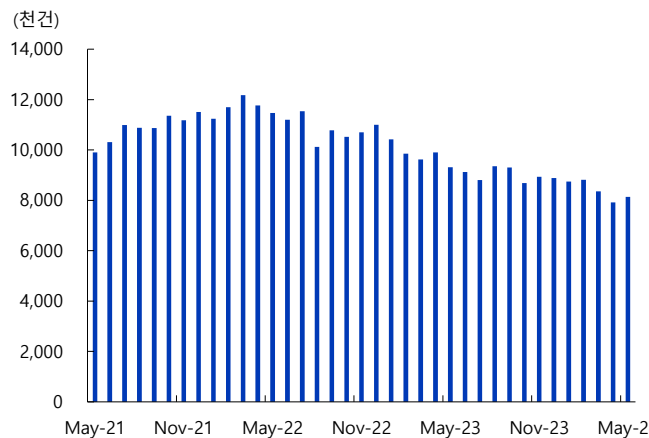
주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve



## Today's Key Chart

미 5월 Jolts 구인건수 814 만건 기록, 전월 대비 22 만건 증가

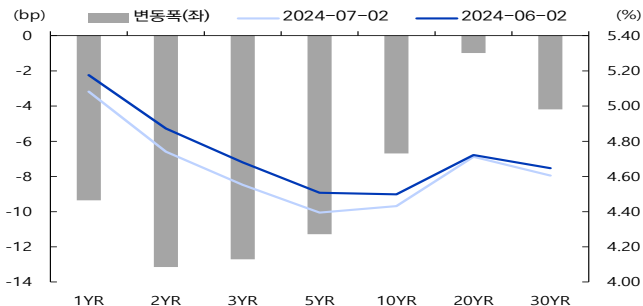


## 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.74	-1.4	-13.2	-19.5
US TN10YR	4.43	-3.0	-6.7	57.7
US TB30YR	4.61	-1.8	-4.2	74.2
DE 10YR	2.60	-0.4	-6.1	16.6
UK 10YR	4.25	-3.3	-7.0	-19.2
FR 10YR	3.32	-3.2	17.9	34.0
IT 10YR	4.06	-5.0	7.8	-7.9
ES 10YR	3.44	-3.0	5.0	0.2
JP 10YR	1.09	2.5	1.6	68.1
CN 10YR	2.24	-1.3	-7.9	-40.6
AU 10YR	4.41	2.7	0.1	44.1

## 미국채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,780.86	-0.8	5.5	6.9
DOW	39,331.85	0.4	1.7	14.3
NASDAQ	18,028.76	0.8	7.7	30.5
FTSE100	8,121.20	-0.6	-1.9	7.9
DAX	18,164.06	-0.7	-1.8	13.0
CAC40	7,538.29	-0.3	-5.7	2.1
원/달러	1,387.02	0.2	0.1	6.0
엔/달러	161.44	0.0	2.6	11.6
원/100엔	8.59	0.2	-2.3	-4.9
달러/유로	1.07	0.0	-0.9	-1.5
WTI	82.81	-0.7	7.6	17.2
금	2,329.46	-0.1	0.1	21.2

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

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	7,274	-738	1,920	6,288	364
은행	-4,619	-3,697	1,409	-1,946	230
보험	-2,489	-1,372	-670	-91	-100
투신	11,493	3,327	1,010	5,846	129
증권	-323	420	-400	-228	0
기금	-583	45	70	300	0
외국인	-236	-36	0	0	0
기타법인	2,056	304	193	1,217	-44
개인	1,497	352	310	554	243
정부	820	200	0	600	0
사모펀드	-382	-310	0	28	-100

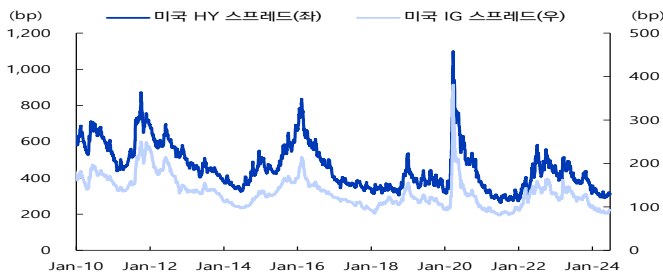
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.29	3.18	3.20	3.26								
특수채	AAA	3.50	3.36	3.36	3.43	17.1	18.6	16.5	17.2	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.49	3.43	3.45	3.89	16.7	25.3	25.5	63.2	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.59	3.54	3.58	4.61	26.6	35.9	38.4	135.3	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.61	3.58	3.78	4.79	29.0	40.7	58.9	152.9	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.66	3.68	3.91	5.01	33.7	50.7	71.1	175.2	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.61	4.77	5.08	5.70	128.8	159.6	188.5	244.0	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.56	3.51	3.51	3.92	23.6	32.9	31.1	66.4	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.58	3.55	3.60	4.20	25.6	37.5	40.2	93.5	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.60	3.59	3.66	4.54	27.7	41.6	46.7	128.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.63	3.64	3.77	4.90	30.2	45.8	57.3	164.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.89	4.09	4.57	5.47	56.6	91.7	137.3	220.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.06	4.35	4.99	5.92	73.9	117.2	179.4	266.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.33	4.80	5.59	6.43	100.5	161.9	239.0	317.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.75	7.30	7.57	8.00	242.2	412.7	437.2	474.3	-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
KR356102GE61	토지주택채권 484	2029-06-28	이표채	0	130,000	AAA
KR6000011E63	신한은행 28-06-01-A(변동)	2025-06-28	FRN	3.65	200,000	AAA
KR6000012E62	신한은행 28-06-01-B	2025-06-28	이표채	3.52	200,000	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, 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 당사에게 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 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.