

2024.07.24

Market Comment

미국 채권시장, 2년물 입찰 호조 반영하면서 중단기를 위주 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 혼조. 미국채 2년물 입찰에서 높은 수요가 확인되면서 중단기를 위주로 금리가 하락한 가운데, 주요 물가지표 발표를 앞두고 초장기물 금리는 소폭 상승 마감. 690억 달러 규모 2년물 입찰은 4.434%에 응찰률 2.81 배를 기록하면서 단기물에 대한 수요를 확인

— 전일 국내 채권시장은 약세. 레벨 부담과 외인 수급이 매도세를 기록하면서 금리는 소폭 상승. 7월 이후 매수세를 이어오던 외국인인 3년 국채선물 4.174 계약, 10년 국채선물 순매도. 국내 6월 생산자물가지수는 -0.1% MoM을 기록

— 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 SK 지오센트릭(AA-)이 회사채 수요예측에서 모집액 5배 이상을 확보하며 언더발행을 한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약보합세 예상. 당분간 대내외 경제지표(미국 및 한국 2분기 GDP 및 PCE 물가), 미 정치이슈에 대한 경계감이 이어질 것으로 예상

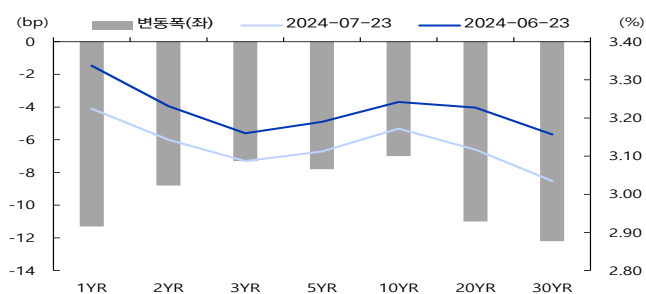
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.14	1.7	-8.8	-50.8
국고3YR	3.09	1.8	-7.3	-53.3
국고5YR	3.11	2.7	-7.8	-50.0
국고10YR	3.17	2.9	-7.0	-47.4
국고20YR	3.12	2.2	-11.0	-47.9
국고30YR	3.04	2.1	-12.2	-56.5
국고50YR	2.98	2.1	-15.0	-59.8
통안1YR	3.23	0.0	-10.8	-35.1
통안2YR	3.13	1.7	-10.3	-53.1
CD91 일	3.52	0.0	-8.0	-23.0
회사채 AA-	3.54	1.6	-9.1	-87.1
회사채 BBB-	9.60	1.5	-11.9	-120.4

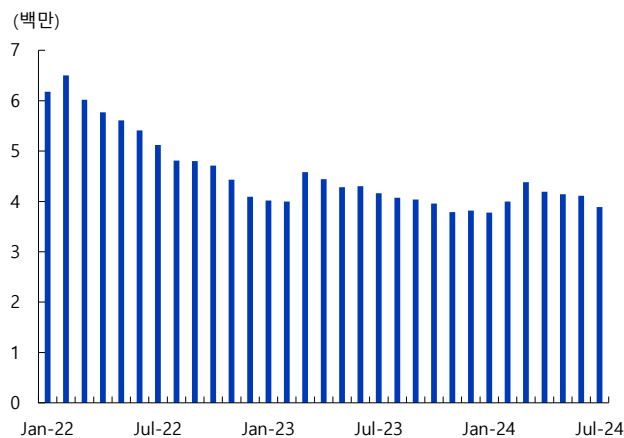
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 6월 기준주택판매 3.89M, 전월치 4.11M 및 예상치 3.99M 하회

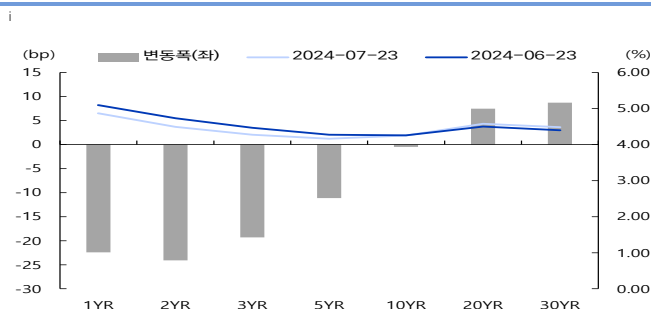


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.49	-2.6	-24.1	-42.8
US TN10YR	4.25	-0.2	-0.5	37.8
US TB30YR	4.48	1.2	8.7	56.2
DE 10YR	2.44	-5.6	2.7	1.4
UK 10YR	4.12	-3.7	4.1	-13.2
FR 10YR	3.13	-1.7	-7.7	18.6
IT 10YR	3.75	-2.6	-19.4	-27.8
ES 10YR	3.23	-3.1	-5.6	-20.7
JP 10YR	1.07	1.0	9.0	60.2
CN 10YR	2.23	-1.3	-3.1	-39.6
AU 10YR	4.35	4.0	13.6	35.5

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,774.29	0.4	-0.4	5.5
DOW	40,358.09	-0.1	3.1	14.0
NASDAQ	17,997.35	-0.1	1.7	28.0
FTSE100	8,167.37	-0.4	-0.9	6.4
DAX	18,557.70	0.8	2.2	14.6
CAC40	7,598.63	-0.3	-0.4	2.3
원/달러	1,385.80	-0.2	-0.2	8.3
엔/달러	155.59	-0.9	-2.6	10.0
원/100엔	8.91	0.8	2.5	-1.6
달러/유로	1.09	-0.3	1.5	-1.9
WTI	78.20	-2.0	-4.6	-0.8
금	2,409.64	0.5	3.8	23.3

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	24,973	2,772	9,768	6,933	2,791
은행	6,409	-4,615	4,606	4,520	612
보험	2,234	2,864	100	-90	-740
투신	-694	328	-40	579	-1,161
종금	4,874	115	1,000	686	2,273
기금	6,795	2,305	2,240	400	940
외국인	1,223	223	1,000	0	0
기타법인	1,300	427	0	695	187
개인	1,516	361	162	430	537
정부	1,332	689	700	-190	137
사모펀드	-50	50	0	-100	0

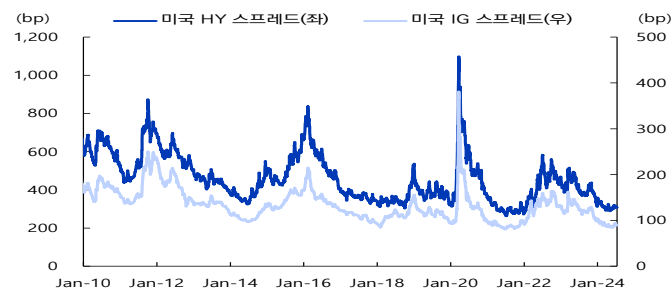
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.23	3.07	3.09	3.14								
특수채	AAA	3.36	3.23	3.25	3.30	13.0	15.7	16.1	16.1	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.34	3.32	3.34	3.77	11.2	25.0	25.1	62.7	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.48	3.41	3.44	4.49	24.8	33.9	35.8	134.5	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.50	3.46	3.66	4.66	27.4	39.5	57.2	152.1	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.55	3.55	3.77	4.89	32.5	48.5	68.9	174.3	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.51	4.65	4.96	5.58	128.1	157.8	187.4	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.46	3.40	3.41	3.79	23.0	33.5	32.7	64.5	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.48	3.44	3.48	4.07	25.4	37.5	39.0	92.3	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.50	3.48	3.54	4.41	27.6	41.1	45.5	127.0	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.53	3.52	3.65	4.77	30.4	45.3	56.0	162.9	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.79	3.97	4.45	5.34	56.2	90.3	136.2	219.6	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.96	4.23	4.87	5.79	73.4	115.8	178.3	265.0	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.23	4.67	5.46	6.30	100.0	160.5	237.8	316.1	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.62	7.17	7.45	7.87	239.4	410.0	436.2	472.8	-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
KR350701GE77	도로공사892	2034-07-17	이표채	0	160,000	AAA
KR350801GE76	한국가스공사495	2027-07-17	이표채	0	100,000	AAA
KR6004943E76	하나은행 47-07 이 1.5 갑-17	2026-01-17	이표채	3.23	300,000	AAA

자료 : Informa, Bloomberg

i

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압박이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.

이 조차지표는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종속증권이나 투자자에게 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 이 조차지표는 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.