

2024.08.06

Market Comment

국내 채권시장, 연준 9월 빅컷 가능성 반영하면서 강세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 혼조. 미 경제지표가 예상치를 상회하는 흐름을 보였지만, 고용지표 영향이 지속되면서 금리가 크게 되돌려지지는 않는 모습. 미 7월 ISM 서비스업 PMI는 51.4로 경기 확장 국면을 나타냈고, 고용지수도 51.1로 예상치 46.4를 상회. 오스만 굴스비 위원 발언도 전해졌지만 대체로 원론 수준에 그치는 모습

- 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국 채권시장이 연준 9월 빅컷 가능성을 반영하면서 큰 폭 강세를 보인 영향을 받아 금리는 하락. 국고채 30년물 입찰은 2.805%에 응찰률 299.8%를 기록하면서 응찰률이 다소 부진했지만 시장 영향은 제한적

- 전일 크레딧 채권시장은 보합. 개별기업 이슈로는 나이스신용평가가 KCGI의 한양증권 인수 추진이 신용도에 미치는 영향이 제한적이라는 분석을 제시

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 보합 흐름을 예상. 현재 국고채 3년물 금리가 기준금리 3회 인하를 반영한 수준인 2.8% 부근으로 형성된 점은 과도한 풀림이라고 판단. 다만 경기침체 우려가 지속되는 환경 하에서 지표 개선이 확인되기 전까지 보합 흐름 예상

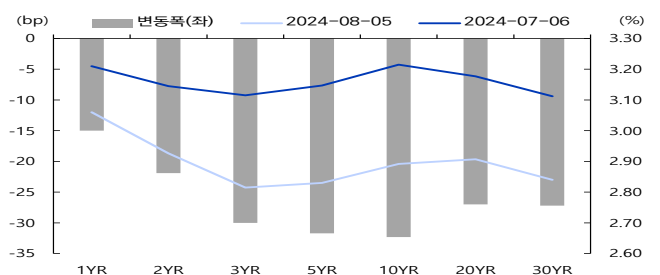
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	2.93	-11.1	-21.9	-83.3
국고3YR	2.82	-12.1	-30.0	-92.2
국고5YR	2.83	-11.2	-31.7	-94.5
국고10YR	2.89	-7.8	-32.3	-98.2
국고20YR	2.91	-5.5	-27.0	-89.3
국고30YR	2.84	-3.3	-27.2	-92.0
통안1YR	2.78	-3.3	-30.0	-95.3
통안2YR	3.03	-6.4	-16.6	-57.0
통안3YR	2.89	-11.5	-24.0	-87.5
CD91일	3.48	0.0	-9.0	-24.0
회사채 AA-	3.28	-11.3	-28.9	-123.3
회사채 BBB-	9.29	-11.8	-35.9	-163.3

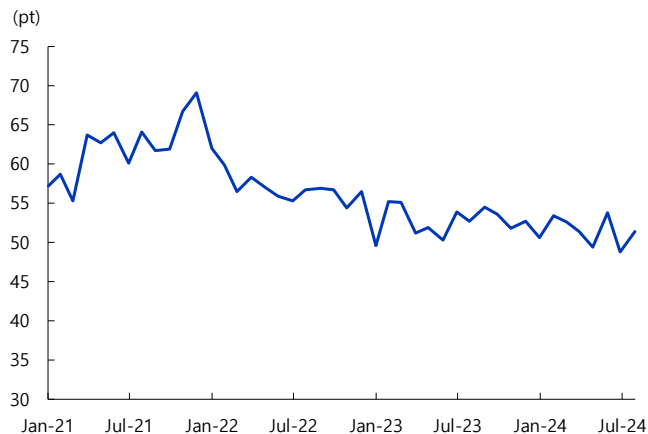
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 7월 ISM 서비스업 PMI 51.4 기록, 예상치 부합

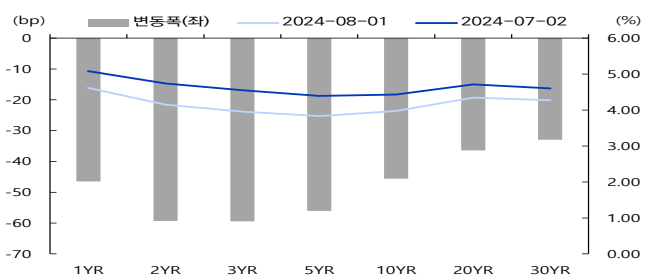


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	3.92	3.9	-59.3	-72.9
US TN10YR	3.79	-0.3	-45.6	-10.2
US TB30YR	4.07	-3.5	-32.9	10.1
DE 10YR	2.18	0.7	-35.9	-29.1
UK 10YR	3.86	3.0	-36.6	-52.1
FR 10YR	2.98	2.7	-32.3	-8.1
IT 10YR	3.68	4.5	-41.0	-54.3
ES 10YR	3.07	0.4	-35.0	-48.5
JP 10YR	0.75	-20.5	-4.5	41.3
CN 10YR	2.08	-1.4	-11.2	-53.1
AU 10YR	4.05	0.0	-32.2	6.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,441.55	-8.8	-0.1	6.2
DOW	38,703.27	-3.7	2.6	14.4
NASDAQ	16,200.08	0.3	-4.6	23.0
FTSE100	8,283.36	-1.0	2.0	9.5
DAX	17,339.00	-1.0	-0.4	12.9
CAC40	7,148.99	1.2	-2.2	0.8
원/달러	1,368.00	0.8	-1.3	5.5
엔/달러	142.10	-1.7	-7.5	4.2
원/100엔	9.64	-0.6	6.8	1.2
달러/유로	1.10	0.4	0.4	-1.3
WTI	72.94	-1.1	-7.8	-4.0
금	2,444.40	-1.0	5.0	26.5

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	13,334	3,537	3,747	3,296	1,457
은행	9,907	60	2,114	5,619	-275
보험	382	457	-300	0	425
투신	2,100	66	1,746	502	585
종금	1,245	930	100	200	15
기금	-5,506	-1,806	-500	-2,200	-200
외국인	4,442	5,228	-36	-1,350	0
기타법인	-750	-1,179	125	8	301
개인	694	-93	97	207	472
정부	715	-135	400	250	100
사모펀드	90	2	0	58	30

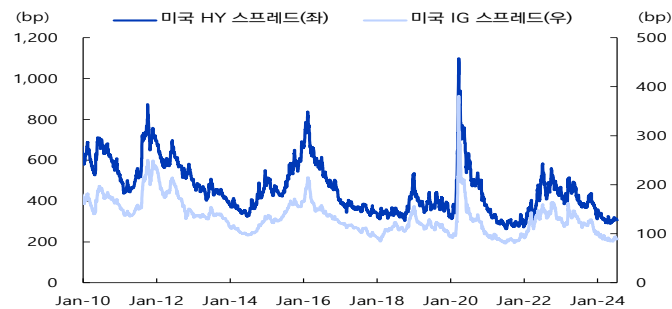
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

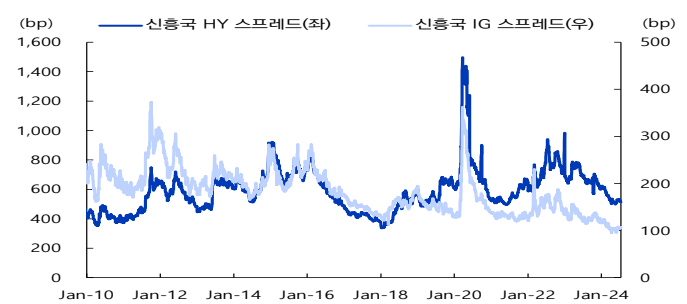
(% , bp)

		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	해외인프라도시개발채 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 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.