

2024.07.16

Market Comment

미국 채권시장, 파월 연준의장 발언에도 불구하고 정치 리스크 반영하며 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 비둘기파적으로 해석된 파월 연준의장 발언에도 불구하고 미국 정치 리스크를 반영하면서 금리는 상승. 파월 의장은 워싱턴 컨퍼런스에서 통화정책의 시차를 고려했을 때 물가가 2% 도달할 때까지 기다리지 않겠다고 언급. 다만 주말 트럼프 피격으로 정치 불확실성 리스크를 반영하며 약세 마감

— 전일 국내 채권시장은 혼조. 단기물은 외국인 매수세 영향을 받으면서 강세를 지속했지만, 다소 부진했던 국고채 10년물 입찰 등을 반영하면서 장기물 금리는 상승하는 모습을 보임. 국고채 10년물 입찰은 3.185%에 응찰률 310.6%를 기록

— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 대신에프앤이아가 700억원 모집 회사채 수요예측에서 11배 가량의 수요가 응찰된 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합세 예상. 최근 미 물가 둔화로 인한 통화정책 관련 재료가 국고채 금리에 상당 부분 반영된 상태. 추가적 재료가 확인되기 전까지는 레인지 장세를 보일 것으로 예상

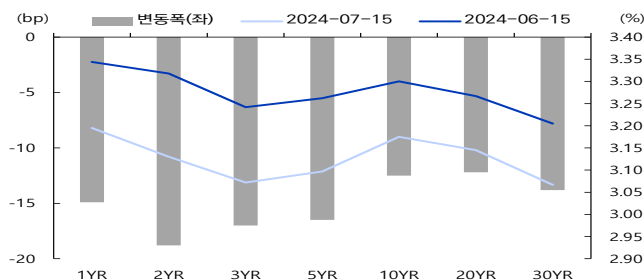
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.13	-2.1	-18.8	-53.5
국고3YR	3.07	-2.1	-17.0	-54.3
국고5YR	3.10	-0.7	-16.5	-54.0
국고10YR	3.18	0.8	-12.5	-51.5
국고20YR	3.15	0.6	-12.2	-50.8
국고30YR	3.07	0.9	-13.8	-56.8
국고50YR	3.01	0.9	-16.5	-60.0
통안1YR	3.20	-0.5	-14.8	-40.0
통안2YR	3.13	-1.8	-18.4	-54.5
CD91 일	3.54	-1.0	-6.0	-21.0
회사채 AA-	3.52	-2.3	-17.6	-89.8
회사채 BBB-	9.60	-2.3	-20.0	-120.8

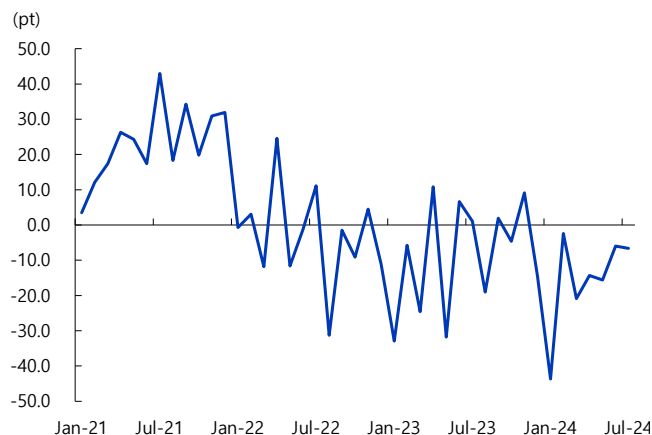
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 7월 옴파이어 스테이트 제조업지수 -6.6pt 기록, 예상치 -7.7pt 상회

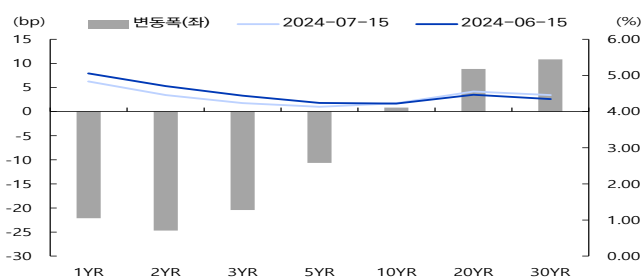


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.46	0.6	-24.7	-30.8
US TN10YR	4.23	4.7	0.8	39.7
US TB30YR	4.46	6.1	10.8	52.9
DE 10YR	2.47	-2.4	11.2	-4.0
UK 10YR	4.10	-0.8	4.5	-34.3
FR 10YR	3.12	-3.8	-1.2	7.7
IT 10YR	3.75	-4.6	-18.3	-42.4
ES 10YR	3.23	-2.7	-6.1	-30.0
JP 10YR	1.07	0.0	12.1	58.4
CN 10YR	2.25	-0.9	-4.7	-39.7
AU 10YR	4.32	0.0	20.1	32.9

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,860.92	0.1	3.7	8.9
DOW	40,211.72	0.5	4.2	16.5
NASDAQ	18,472.57	0.4	4.4	30.9
FTSE100	8,182.96	-0.8	0.4	10.1
DAX	18,590.89	-0.8	3.3	15.4
CAC40	7,632.71	-1.2	1.7	3.5
원/달러	1,383.33	0.6	0.3	9.3
엔/달러	158.06	0.1	0.4	13.9
원/100엔	8.76	0.6	-0.3	-4.2
달러/유로	1.09	-0.1	1.8	-3.0
WTI	81.91	-0.4	4.4	8.6
금	2,422.27	0.4	3.8	23.9

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	18,467	1,131	-110	11,287	555
은행	6,884	-2,426	200	6,021	202
보험	-665	235	-110	-700	-135
투신	2,172	-284	-190	2,340	381
종금	-277	-217	-100	100	-160
기금	4,988	1,557	73	2,530	-250
외국인	2,475	975	0	0	0
기타법인	800	228	-99	397	273
개인	1,551	661	115	390	350
정부	1,087	457	0	700	-100
사모펀드	-570	-60	0	-500	-10

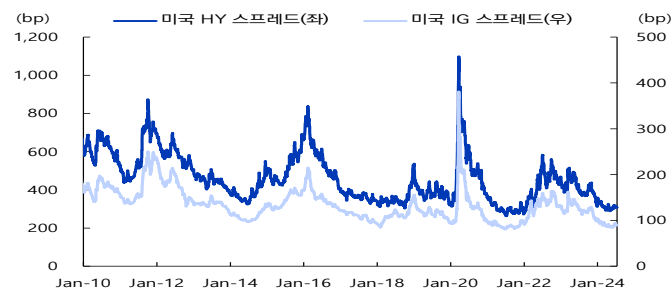
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.19	3.09	3.10	3.17								
특수채	AAA	3.35	3.26	3.27	3.33	15.0	16.4	16.1	16.3	-0.6	0.8	1.8	0.3
은행채	AAA	3.33	3.34	3.36	3.80	13.1	24.9	25.3	63.0	-2.9	-0.5	-1.7	-0.8
여전채	AA+	3.48	3.44	3.47	4.52	27.3	34.2	36.2	134.8	-2.2	-1.2	-1.8	-0.2
	AA	3.50	3.49	3.68	4.69	29.9	39.7	57.6	152.3	-2.2	-1.4	-1.7	-0.1
	AA-	3.55	3.59	3.80	4.91	35.1	49.2	69.5	174.5	-2.8	-2.3	-1.8	-0.1
	A+	4.50	4.67	4.98	5.61	130.0	157.9	187.7	243.8	-3.2	-1.6	-1.6	-0.2
회사채	AAA	3.44	3.42	3.43	3.83	23.8	33.0	32.6	66.0	-1.3	0.0	0.4	-1.5
	AA+	3.46	3.46	3.50	4.09	25.8	37.0	39.5	92.6	-1.6	2.3	-0.2	-0.8
	AA	3.49	3.50	3.56	4.44	28.4	40.9	46.0	127.3	-1.8	2.5	-0.3	-0.9
	AA-	3.51	3.55	3.67	4.80	31.0	45.2	56.5	163.2	-1.8	2.3	-0.3	-0.8
	A+	3.78	4.00	4.47	5.36	57.5	90.4	136.3	219.7	-3.1	0.2	-0.2	-0.4
	A	3.95	4.25	4.89	5.82	74.7	116.0	178.4	265.2	-2.9	0.3	-0.2	-0.3
	A-	4.22	4.70	5.48	6.33	101.3	160.7	238.0	316.2	-2.9	0.2	-0.2	-0.4
	BBB+	5.62	7.21	7.47	7.90	241.3	411.3	436.8	473.4	-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
KR6050111E75	캡시스 31	2025-07-15	이표채	7	5,000	
KR6082971E77	미래에셋캐피탈 108	2027-07-15	이표채	3.757	100,000	AA-
KR6092472E70	태강대부 244	2026-07-15	이표채	6	400	

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조서자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사자가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 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 당자에게 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 당자에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.