

2024.07.11

## Market Comment

미국 채권시장, 파월 연준의장 비둘기파적 발언과 견고한 입찰수요 반영하며 강보합

### ■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강보합. 주요 물가 지표에 대한 경계감이 유지됐지만, 파월 연준의장의 비둘기파적 발언과 견고한 미국채 입찰수요 반영하며 금리는 소폭 하락 마감. 파월 의장은 금리인하를 위해서 물가가 2%에 도달할 때까지 기다릴 필요는 없다는 기존의 스탠스를 반복. 미국채 10년물 입찰은 4.276%에 응찰률 2.58 배 기록

— 전일 국내 채권시장은 강보합. 뚜렷한 재료가 부재한 가운데 외국인 매수세를 반영하면서 금리는 소폭 하락 마감. 외국인은 3년 국채선물을 13,000 계약, 10년 국채선물을 1,400 계약 순매수. 중국 6월 CPI는 대체로 예상치에 부합, 시장 영향은 제한

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 크레딧 이슈로는 최근 가계대출 증가를 의식한 시중은행들의 대출 금리 상향 조정이 이루어지고 있다는 소식이 전해짐

### ■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 보합 흐름 예상. 금일 금통위에서 기준금리는 3.50%로 동결. 다만 금리인하 포워드 가이던스가 강화되거나 금리인하 소수의견이 출회하면서 통화정책 전환에 대한 기대를 높일 것으로 예상

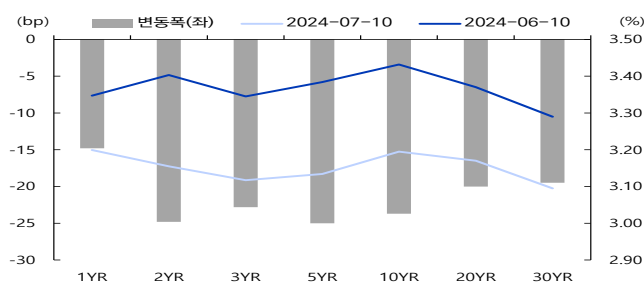
## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.16	0.0	-24.8	-59.8
국고3YR	3.12	-0.3	-22.8	-58.3
국고5YR	3.13	-0.6	-25.0	-58.2
국고10YR	3.20	-0.5	-23.7	-56.5
국고20YR	3.17	-0.4	-20.0	-52.4
국고30YR	3.10	-1.1	-19.5	-57.5
국고50YR	3.07	-1.1	-20.9	-58.0
통안1YR	3.19	1.2	-18.7	-44.8
통안2YR	3.15	0.8	-23.4	-60.4
CD91 일	3.55	-1.0	-5.0	-20.0
회사채 AA-	3.57	-0.3	-22.3	-94.0
회사채 BBB-	9.65	-0.4	-26.4	-124.6

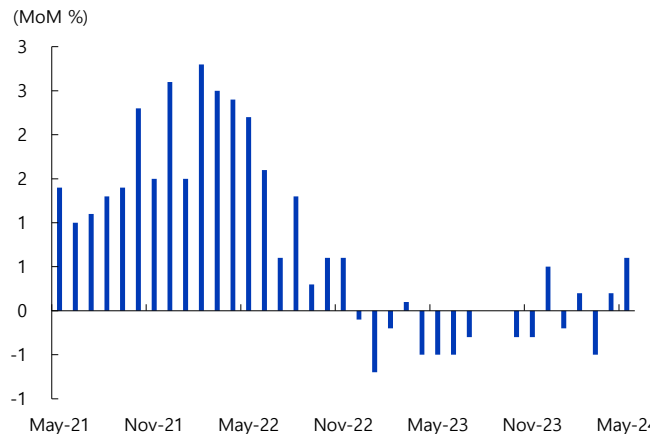
주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve



## Today's Key Chart

미 5월 도매판매 +0.6% MoM 기록, 예상치 부합

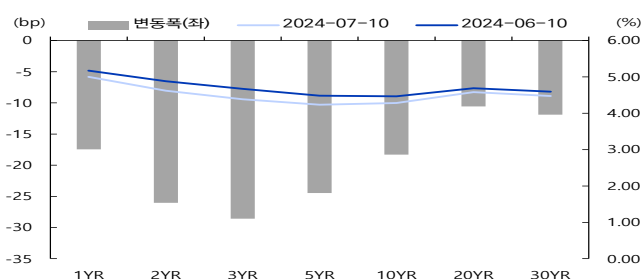


## 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.62	-0.6	-26.0	-25.3
US TN10YR	4.28	-1.2	-18.3	31.4
US TB30YR	4.48	-1.1	-11.9	47.0
DE 10YR	2.53	-4.7	-13.7	-11.6
UK 10YR	4.13	-3.3	-19.6	-53.7
FR 10YR	3.19	-6.0	-4.1	-2.3
IT 10YR	3.85	-8.8	-21.9	-56.4
ES 10YR	3.30	-6.1	-14.7	-42.0
JP 10YR	1.09	-0.7	4.1	62.6
CN 10YR	2.27	-0.7	-4.1	-37.0
AU 10YR	4.34	0.0	12.4	16.1

## 미국채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,867.99	0.0	6.2	11.9
DOW	39,721.36	1.1	2.2	15.9
NASDAQ	18,647.45	1.2	8.5	35.5
FTSE100	8,193.51	0.7	-0.4	12.5
DAX	18,407.22	0.9	-0.5	16.6
CAC40	7,573.55	0.9	-4.1	4.9
원/달러	1,383.80	0.0	0.6	7.0
엔/달러	161.69	0.2	3.0	15.2
원/100엔	8.56	-0.2	-2.2	-7.1
달러/유로	1.08	0.2	0.6	-1.6
WTI	82.10	0.8	5.6	9.7
금	2,371.26	0.3	2.6	22.7

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

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	10,574	4,360	298	3,356	886
은행	-811	-2,162	600	524	108
보험	-680	-610	-700	130	300
투신	7,492	3,701	-24	3,380	25
종금	300	-30	600	100	30
기금	2,626	352	200	170	100
외국인	-424	2,276	400	-1,500	0
기타법인	292	-164	110	144	112
개인	1,327	449	112	443	315
정부	280	420	450	-80	-100
사모펀드	136	110	30	36	-10

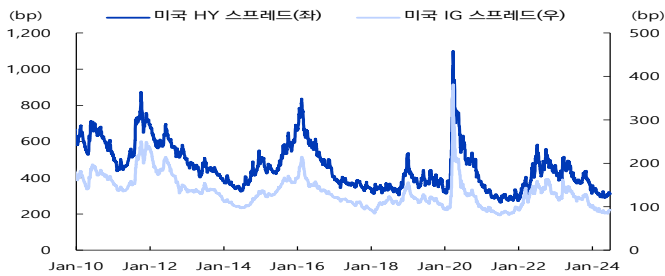
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.20	3.12	3.13	3.20								
특수채	AAA	3.34	3.29	3.30	3.36	15.0	17.4	16.1	16.4	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.31	3.36	3.39	3.82	12.2	24.7	25.2	62.9	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.46	3.47	3.50	4.55	27.6	34.8	36.5	135.0	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.49	3.52	3.71	4.72	30.2	40.3	57.8	152.5	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.54	3.62	3.83	4.94	35.5	49.8	69.7	174.7	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.49	4.70	5.01	5.63	130.3	158.5	187.7	243.7	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.43	3.44	3.45	3.86	23.9	32.4	31.6	66.2	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.45	3.48	3.53	4.12	26.5	36.7	39.5	92.6	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.48	3.53	3.59	4.47	28.7	40.8	46.0	127.3	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.50	3.57	3.70	4.83	31.3	45.0	56.5	163.2	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.77	4.02	4.50	5.39	58.0	90.6	136.5	219.9	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	3.94	4.28	4.92	5.85	75.2	116.1	178.6	265.3	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.21	4.73	5.52	6.36	101.8	160.8	238.2	316.4	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.61	7.23	7.50	7.93	241.8	411.3	436.8	473.4	-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
KR6005284E70	부산은행 2024-07이1A-09	2025-07-09	이표채	3.32	100,000	AAA
KR6033661E75	우리금융캐피탈 505-1	2026-07-09	이표채	3.482	20,000	AA-
KR6095921E70	현대캐머셜 523	2027-01-08	이표채	3.51	20,000	AA-

자료 : Informax, 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 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.