

2024.07.04

Market Comment

미국 채권시장, 경제지표 둔화에 반영하면서 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 전일 PMI 지표와 고용지표에서 둔화세가 확인되면서 금리는 하락. 미 6월 ADP 민간고용은 15.0 만명 증가를 기록, 예상치를 하회. 여기에 미 6월 ISM 서비스업 PMI도 48.8을 기록, 둔화세가 지속되면서 큰 폭 강세 기록

— 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세 영향과 외국인 매수세를 반영하면서 금리는 하락. 외국인은 3년 국채선물을 1,962 계약 순매수. 중국 6월 차이신 서비스업 PMI는 51.2를 기록, 예상치를 하회했지만 시장 영향은 제한적

— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 두산퓨얼셀(BBB+)의 400억원 모집 수요예측에서 2,450억원 수요가 응찰되며 마감

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강세 흐름 예상. 월초에 발표된 국내 7월 소비자물가지수가 둔화된 점이 지속적으로 국내 채권시장에 우호적으로 반영되는 가운데, 전일 미국채 강세 영향을 받아 금리가 추가적으로 하락할 것

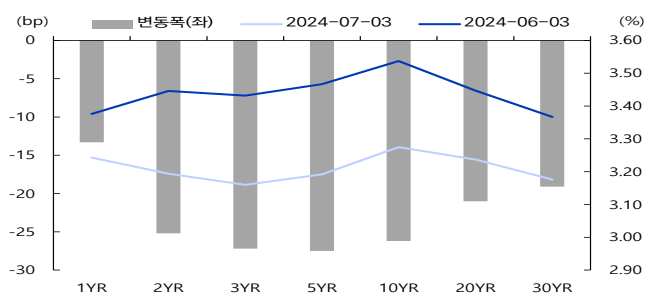
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.19	-0.1	-25.2	-47.9
국고3YR	3.16	-0.5	-27.2	-45.7
국고5YR	3.19	0.0	-27.5	-40.8
국고10YR	3.28	-0.5	-26.2	-35.5
국고20YR	3.24	-0.5	-21.0	-38.5
국고30YR	3.18	-0.6	-19.1	-44.9
국고50YR	3.15	-0.6	-20.6	-46.1
통안1YR	3.24	-3.4	-15.0	-34.3
통안2YR	3.19	-2.0	-25.0	-49.4
CD91 일	3.58	-2.0	-2.0	-16.0
회사채 AA-	3.62	-0.7	-23.8	-80.2
회사채 BBB-	9.70	-1.0	-28.7	-110.9

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

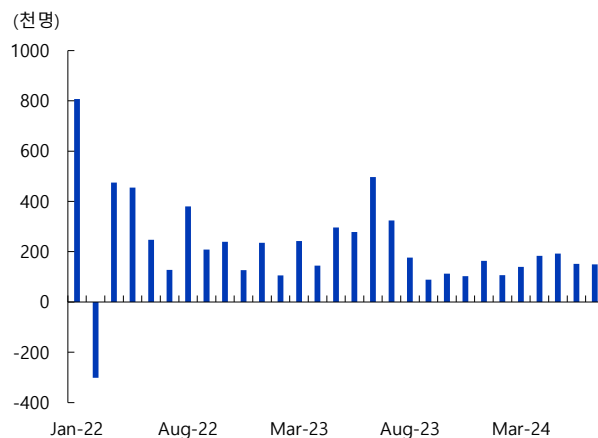
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,794.01	0.5	4.2	7.7
DOW	39,308.00	-0.1	1.9	14.2
NASDAQ	18,188.30	0.9	8.1	31.6
FTSE100	8,171.12	0.6	-1.1	8.7
DAX	18,374.53	1.2	-1.3	14.6
CAC40	7,632.08	1.2	-4.6	3.6
원/달러	1,385.77	-0.1	0.7	6.5
엔/달러	161.69	0.2	3.6	11.9
원/100엔	8.58	-0.1	-2.4	-4.4
달러/유로	1.08	0.4	-1.1	-0.9
WTI	83.88	1.3	13.0	18.7
금	2,356.20	1.1	0.2	22.4

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

Today's Key Chart

미 6월 ADP 민간고용 15.0 만명 증가, 예상치 16.3 만명 하회

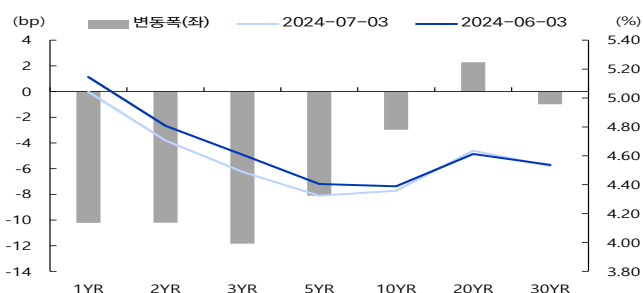


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.71	-3.5	-10.2	-23.0
US TN10YR	4.36	-7.3	-3.0	50.4
US TB30YR	4.53	-7.7	-1.0	66.5
DE 10YR	2.59	-1.8	0.5	13.2
UK 10YR	4.17	-7.6	-4.9	-24.4
FR 10YR	3.25	-6.7	19.6	24.9
IT 10YR	3.98	-7.3	10.0	-21.7
ES 10YR	3.38	-6.4	7.9	-9.1
JP 10YR	1.10	1.5	3.2	71.5
CN 10YR	2.24	0.3	-6.8	-40.8
AU 10YR	4.43	1.9	5.9	41.7

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	20,209	4,389	-249	8,743	770
은행	3,260	1,646	-238	125	18
보험	-989	-432	-400	-725	0
투신	12,664	2,015	150	8,175	211
증권	70	-145	0	0	27
기금	490	-939	0	-200	100
외국인	2,158	1,858	0	0	0
기타법인	1,409	342	0	978	103
개인	841	-106	192	412	313
정부	380	120	50	175	5
사모펀드	-95	15	0	-200	-10

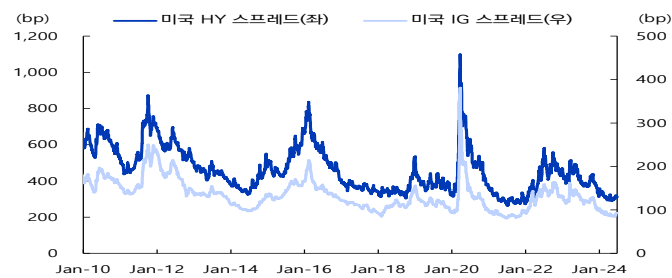
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.29	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
	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
회사채	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 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 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.