

2024.07.05

Market Comment

국내 채권시장, 외국인 매수세 지속되면서 강세

■ 전일 동향

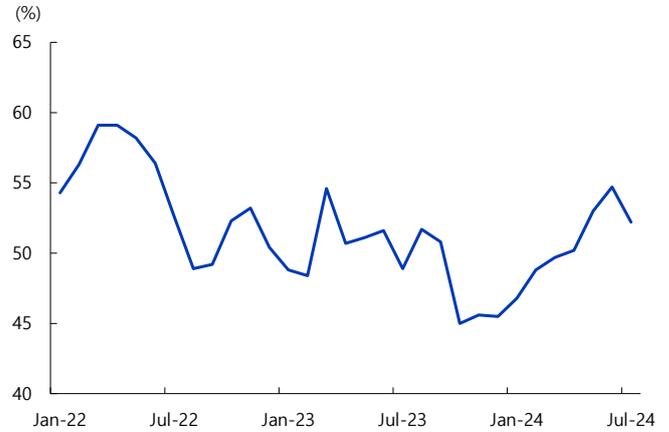
- 전일 미국 채권시장은 Independence Day 를 맞아 휴장
- 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세 영향과 외국인 매수세를 반영하면서 금리는 하락. 외국인은 3년 국채선물을 2,858 계약, 10년 국채선물을 3,045 계약 순매수
- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 크레딧 이슈로는 올해 신용평가사 상반기 정기평가에서 석유화학 기업의 상당수가 신용등급 하향 조정을 받음

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 강보합 흐름 예상. 국내 소비자물가지수 발표 이후 통화정책 완화 기대감(8월 인하 예상)이 지속되면서 금리 하락세 지속되는 가운데, 다음 주 예정된 금통위 전까지 시장의 기대감이 대체로 지속될 것

Today's Key Chart

영국 6월 건설업 PMI 52.2 기록, 예상치 54.7 하회



국내주요금리

(%, bp)

| 종류 | 수익률 | 1D | 1M | 12M |
|----------|------|------|-------|--------|
| 국고2YR | 3.15 | -4.4 | -26.5 | -51.5 |
| 국고3YR | 3.12 | -3.8 | -27.0 | -49.3 |
| 국고5YR | 3.16 | -3.2 | -25.7 | -44.2 |
| 국고10YR | 3.24 | -4.0 | -23.7 | -40.0 |
| 국고20YR | 3.21 | -3.0 | -19.3 | -41.0 |
| 국고30YR | 3.15 | -2.9 | -17.5 | -46.8 |
| 국고50YR | 3.12 | -2.9 | -19.0 | -48.0 |
| 통안1YR | 3.20 | -4.0 | -18.0 | -38.6 |
| 통안2YR | 3.14 | -5.0 | -26.4 | -53.5 |
| CD91일 | 3.58 | 0.0 | -2.0 | -16.0 |
| 회사채 AA- | 3.58 | -4.1 | -23.7 | -83.8 |
| 회사채 BBB- | 9.66 | -4.3 | -28.6 | -114.9 |

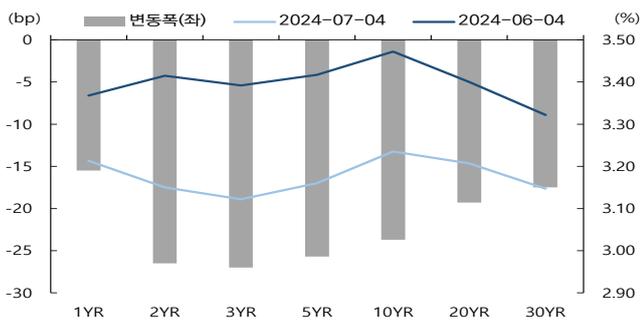
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

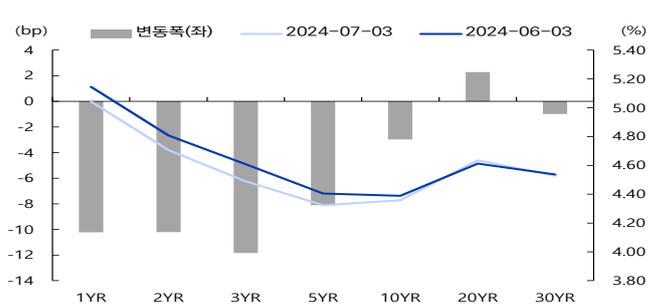
(%, bp)

| 종류 | 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 |

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

| 종류 | 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

투자자별 순매수 현황

(억원)

| 투자자 | 채권전체 | 국고채 | 공사채 | 금융채 | 회사채 |
|------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 전체 | 22,484 | 4,570 | 8,716 | 4,701 | 4,527 |
| 은행 | 4,928 | 861 | 2,874 | 947 | 516 |
| 보험 | -1,422 | -512 | 580 | -990 | -360 |
| 투신 | 10,719 | 4,410 | 1,294 | 3,439 | 1,036 |
| 증권 | 2,733 | -220 | 800 | 300 | 753 |
| 기금 | 131 | -1,290 | 2,800 | 0 | -100 |
| 외국인 | 452 | 852 | 0 | 0 | 0 |
| 기타법인 | 3,209 | 267 | 299 | 159 | 2,375 |
| 개인 | 836 | 244 | 38 | 343 | 200 |
| 정부 | 670 | -60 | 30 | 300 | 100 |
| 사모펀드 | 180 | -20 | 0 | 200 | 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 | - | 3.21 | 3.12 | 3.16 | 3.24 | | | | | | | | |
| 특수채 | AAA | 3.37 | 3.30 | 3.32 | 3.40 | 16.9 | 17.7 | 16.0 | 16.6 | 2.1 | -1.2 | 0.3 | 0.1 |
| 은행채 | AAA | 3.36 | 3.37 | 3.41 | 3.87 | 15.7 | 24.9 | 25.0 | 63.1 | 0.6 | -0.6 | -3.6 | -2.5 |
| 여전채 | AA+ | 3.48 | 3.48 | 3.54 | 4.59 | 28.3 | 35.9 | 38.1 | 135.2 | 2.2 | 2.7 | -1.1 | -0.5 |
| | AA | 3.51 | 3.53 | 3.75 | 4.76 | 30.9 | 41.0 | 58.7 | 152.7 | 1.7 | 1.7 | -1.5 | -0.6 |
| | AA- | 3.56 | 3.63 | 3.87 | 4.99 | 36.0 | 50.5 | 70.8 | 175.0 | 0.5 | 0.8 | -2.5 | -0.8 |
| | A+ | 4.51 | 4.71 | 5.04 | 5.67 | 130.8 | 159.2 | 188.2 | 243.8 | -3.1 | -2.5 | -1.5 | -0.8 |
| 회사채 | AAA | 3.45 | 3.45 | 3.47 | 3.90 | 24.9 | 33.0 | 31.3 | 66.2 | 1.6 | -0.9 | -2.2 | -2.6 |
| | AA+ | 3.47 | 3.49 | 3.56 | 4.17 | 26.6 | 37.2 | 39.8 | 93.0 | 2.9 | -2.1 | -3.4 | -2.9 |
| | AA | 3.49 | 3.54 | 3.62 | 4.51 | 28.8 | 41.3 | 46.4 | 127.7 | 2.8 | -2.2 | -2.8 | -2.6 |
| | AA- | 3.51 | 3.58 | 3.73 | 4.87 | 31.4 | 45.5 | 56.8 | 163.5 | 2.1 | -3.2 | -2.8 | -2.5 |
| | A+ | 3.78 | 4.03 | 4.53 | 5.44 | 58.0 | 90.9 | 136.8 | 220.2 | -3.1 | -4.4 | -2.5 | -2.4 |
| | A | 3.95 | 4.29 | 4.95 | 5.89 | 75.2 | 116.4 | 178.9 | 265.7 | -2.7 | -4.4 | -2.5 | -2.4 |
| | A- | 4.22 | 4.73 | 5.55 | 6.40 | 101.8 | 161.1 | 238.5 | 316.7 | -2.7 | -4.3 | -2.7 | -2.6 |
| BBB+ | 5.63 | 7.24 | 7.53 | 7.97 | 242.9 | 411.7 | 437.0 | 473.6 | -10.2 | -11.2 | -9.5 | -8.1 | |

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이

신중국 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 |
|--------------|-------------------------|------------|------|------|---------|------|
| KR6000013E79 | 신한은행 28-07-할-1-B | 2025-07-05 | 할인채 | 3.26 | 350,000 | AAA |
| KR6004941E78 | 하나은행 47-07 단20 갑-05(고콜) | 2044-07-05 | 단리채 | 5.3 | 50,000 | AAA |
| KR6005271E75 | 아이엠뱅크 45-07 이12A-05 | 2025-07-05 | 이표채 | 3.4 | 250,000 | AAA |

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, 당시 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기를 바랍니다. 따라서, 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당시의 저작권로서 모든 저작권은 당자에게 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로, 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당시에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.