

Kiwoom Fixed Income Weekly Review



기움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com



지난주 동향

지난주 채권 시장은 대부분 구간에서 약세 마감했다. 주 후반 이벤트를 앞두고 방향성 부재한 흐름 이어가다 주 후반 들어 추경 증액에 대한 경계감 등이 장기물 중심의 약세를 이끌었다. 국고 30년물은 30년물 입찰이 양호하게 진행되면서 상대적으로 약세폭이 제한되었다. 국고 3년물 금리는 전주 대비 1.8bp 상승한 2.473%, 국고 10년물은 4.9bp 상승한 2.834%에 거래 마감했다. 국고 3~10년 스프레드는 전주보다 확대되었다.

주 초반 한국 광공업 생산이 전월비 2.9% 감소한 것으로 나타났으나, 완화 정책 기대는 제한되었다. 부동산 가격 상승과 가계대출 증가세를 고려해 이재명 정부의 대출 규제가 강화된 상황에서 추가 규제에 대한 경계감까지 더해지면서 완화정책에 대한 기대가 낮아져 있는 상황이다. 금통위를 앞두고 있는 가운데 동결 가능성에 우세한 것으로 평가되었다.

한편 미국채 시장 또한 약세를 보였다. 미국채 금리는 단기 구간 중심으로 약세를 보였는데, 이는 주 후반 미국 고용보고서가 시장 예상을 상회한 것으로 나타난 영향이었다. 미국 6월 ADP 민간고용보고서에서는 3만 3천 명 감소한 것으로 나타났으나, 미국 노동통계청이 발표한 6월 신규 고용자수는 14.7만 명으로 시장 예상을 크게 상회한 것이다. 이로 인해 최근 불거졌던 미국 7월 인하 기대감을 모두 되돌리며 단기 구간 중심으로 금리가 상승했다.

국내 시장은 미국채 단기구간 약세에 연동되기 보다는 추경 증액에 대한 우려, 금통위에서의 매파적인 스탠스 확인 등에 대한 경계감에 좀더 영향을 받으면서 장기 중심으로 약세를 보였다. 2차 추경안 심사중에 있는 가운데 추경 규모가 40조원까지도 증가할 수 있다는 가능성이 부각된 영향이다.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.447	-1.4	6.7	-31.8	미국채 2년	3.880	13.2	1.3	-36.2
국고 3년	2.473	1.8	6.1	-12.2	미국채 3년	3.840	12.3	1.5	-43.2
국고 5년	2.625	3.5	2.3	-14.0	미국채 5년	3.936	10.6	1.3	-44.6
국고 10년	2.834	4.9	-5.8	-3.7	미국채 10년	4.346	6.9	-1.0	-22.3
국고 30년	2.732	0.2	-4.3	-6.4	미국채 30년	4.861	2.6	-1.6	8.0
	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.375	0.6	-10.5	-58.7	여전채 AA+	2.835	-1.7	-4.7	-22.1
통안채 1년	2.306	7.8	3.1	-38.8	여전채 AA-	2.970	-1.9	-5.4	-24.5
통안채 2년	2.420	-1.3	3.8	-33.2	회사채 AA+	2.881	-0.8	-4.2	-20.2
공사채 AAA	2.683	-1.6	-3.4	-10.5	회사채 AA-	2.965	-0.9	-4.1	-19.2
은행채 AAA	2.727	-1.6	-2.2	-9.4	회사채 A+	3.360	-0.5	-1.0	-10.1

*통안채 제외 3년물 기준, 국고 대비 스프레드

Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

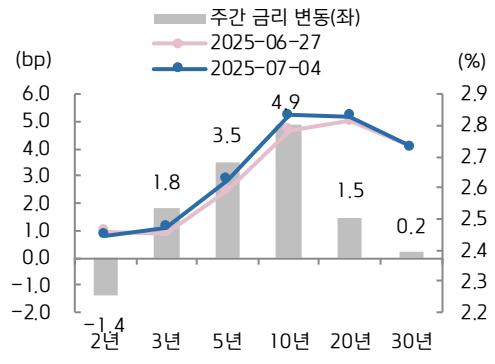
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 있고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 국고채 금리 추이



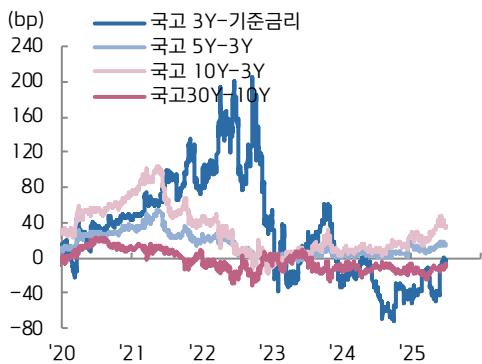
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



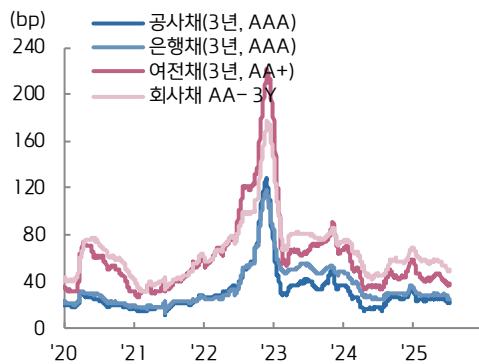
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



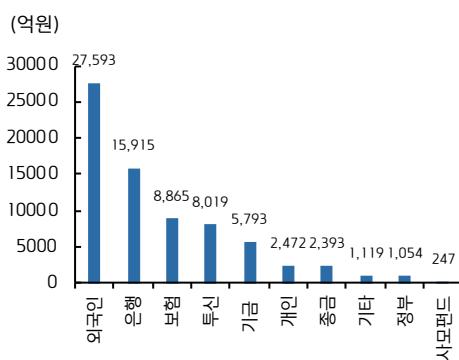
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



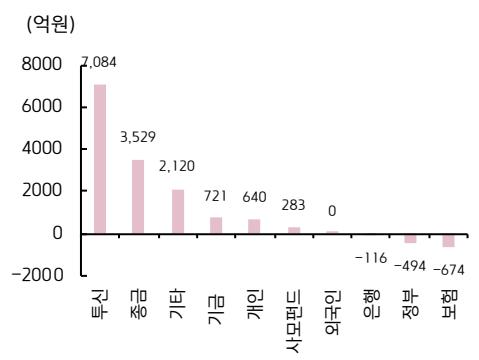
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



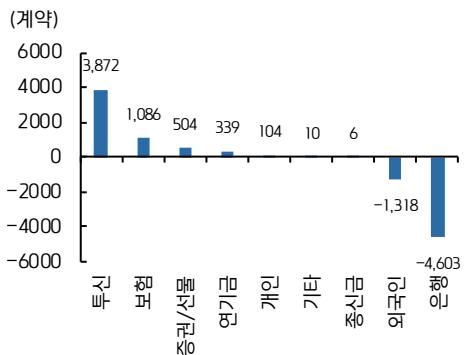
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



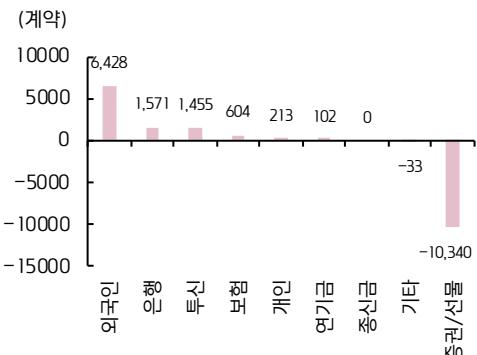
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



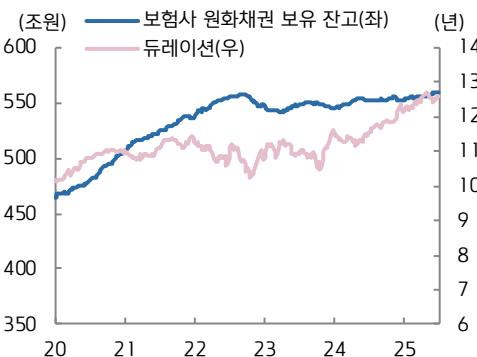
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



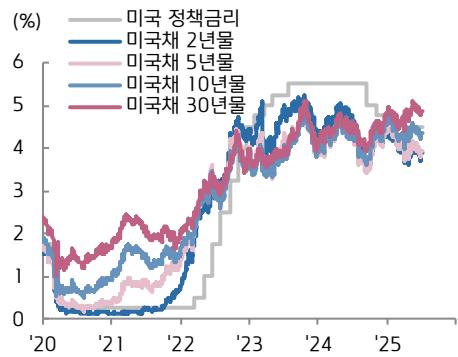
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



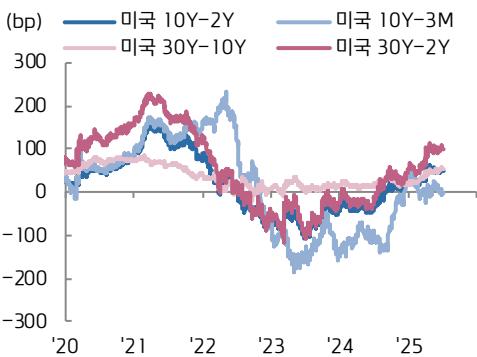
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터