

외화표시채권 시장동향

전주희 02) 3215-1497

I. 미국국채 시장동향

- 6일 뉴욕증시가 하락했다. 이날 도널드 트럼프 대통령이 미 무역대표부에 1천억달러 가량의 대중국 추가 관세 부과를 검토하라 지시하고, 이에 중국이 “미국에게 어떠한 대가를 지불하더라도 반드시 반격할 것”이라며 반발해 양국간 무역전쟁 우려가 또다시 부각 됐다. 이에 대해 스티브 므누신 미 재무장관또한 무역전쟁을 바라지는 않으나, “지금의 갈등이 무역전쟁으로 번질 가능성은 있다” 라며 말해 투자자들의 불안감을 자극시켰고, 이는 증시를 하락으로 이끌었다. 미 국채수익률은 하락했다. 무역전쟁에 대한 우려와 이에 따른 증시의 하락이 국채시장을 강세로 이끌었다. 미 국채 2년물 수익률은 전 거래일 대비 3.65bp 하락한 2.2702%에서, 10년물 수익률은 5.39bp 하락한 2.7774%에서 마감했다.
- 9일 뉴욕증시가 상승했다. 전날의 행보와는 달리 도널드 트럼프 대통령이 자신과 시진핑 주석이 변치 않는 친구이며, 중국이 무역 장벽을 낮출 것이라는 등의 발언을 하며 중국과의 무역 갈등을 대화로 풀어나갈 것이라는 기대를 시장에 안겨주었다. 이에 투자자들의 투자심리가 개선되며 시장을 강세로 이끌었다. 또한 스티브 므누신 장관마저 “무역전쟁이 발생할 것으로 예상하지 않는다”며 투자자들을 안심시켰다. 다만, 여전히 무역전쟁에 대한 우려는 남아있었고, 장 막판 FBI가 트럼프 대통령의 개인변호사 사무실을 급습했다는 소식이 전해지며 장은 상승폭을 제한하며 마감했다. 미 국채수익률은 혼조세를 보였다. 전날 급락했던 증시가 다시 반등세를 보인 가운데, 다음날부터 사흘 연속 진행되는 약 640억 달러어치의 국채 입찰과 각종 경제지표 발표를 앞두고 30년물을 제외한 대부분 구간을 약세로 이끌었다. 2년물 수익률은 전날 대비 1.23bp 상승한 2.2825%에서, 10년물 수익률은 0.91bp 상승한 2.7865%에서 마감했다.
- 10일 뉴욕증시가 상승했다. 전날에 이어 미중 양국 정상외 유화적인 발언이 시장을 안심시킨 가운데, 이날 페이스북이 마크 저커버그 CEO의 미국 의회 증언을 앞두고 개인정보 유출 사례를 신고하면 최고 4만달러의 포상금을 지급하겠다고 사태 수습에 나서 투자심리를 끌어 올렸다. 국채시장은 약세를 보였다. 시진핑 주석의 연설영향으로 무역전쟁 우려가 완화되며 투자자들의 안전자산 선호심리가 약화된 가운데, 증시가 상승하며 채권시장에 악영향을 끼쳤다. 또한 이날 미 재무부에서 300억달러어치의 3년물 미 국채를 연 2.450%에 발행했으나, 응찰률이 지난달의 2.94배에서 2.45배로 낮아지며 수요가 상대적으로 미미하여 국채시장은 약세를 이어갔다. 2년물 수익률은 전날 대비 2.86bp 상승한 2.3111%, 10년물 수익률은 1.56bp 상승한 2.8021%에서 마감했다.
- 11일 뉴욕증시가 일제히 하락했다. 트럼프 대통령이 이날 “시리아에 미사일들이 날아갈 것”이라고 경고하는 등 미국의 시리아 공습 가능성이 대두되면서 중동지역의 지정학적 위험의

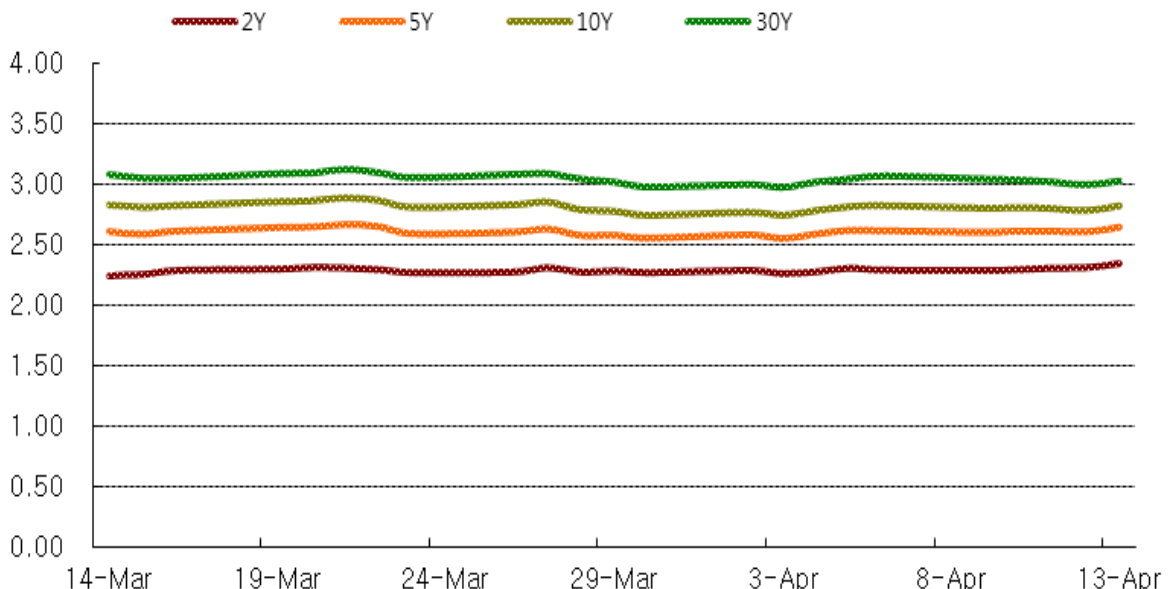
상승과 함께 주가가 하락 압력을 받았다. 미 국채가는 상승했다. 앞서 언급한 중동의 지정학적 긴장 고조에 따른 안전자산 선호심리와, 3월 CPI 상승률도 증시에 부담을 주면서 국채 시장을 강세로 이끌었다. 또한 전날과 같이 미 재무부에서 발행한 210억달러어치의 10년물 국채에 대한 수요가 미미하여 국채가의 상승폭에 힘을 실었다. 미 국채 2년물 수익률은 전날과 같은 2.3111%에서, 10년물 수익률은 1.92bp 하락한 2.7829%에서 마감했다.

- 12일 뉴욕증시 상승했다. 이날 트럼프 대통령이 트위터를 통해 "시리아에 대한 공격이 언제 시작될지는 말하지 않았다"며 "매우 빠를수도 있고, 전혀 빠르지 않을수도 있다"는 발언을 하며 전날 불거진 지정학적 우려를 완화시켰다. 이날 발표된 주요 기업 실적도 호조를 보이며 증시 상승에 영향을 미쳤다. 미 국채수익률은 일제히 상승했다. 시리아 지정학적 우려가 완화된 가운데, 증시의 상승에 영향을 받은 것으로 보인다. 다만 이날 미 재무부가 39년 만기 국채를 시장예상보다 다소 낮은 연 3.044%에 발행하며 입찰 수요가 보통 수준을 나타냈다. 이에 따라 국채 수익률의 상승폭은 소폭 줄어들며 장을 마감했다. 2년물 수익률은 전날 대비 4.11bp 상승한 2.3522%, 10년물 수익률은 5.52bp상승한 2.8381%에서 마감했다.

II. 유럽국채 시장동향

- 이번 주 유로존 국채수익률은 대부분 하락세를 보였다. 주 중 트럼프 대통령이 시리아 공습 가능성을 시사하면서 중동의 지정학적 우려가 커진 가운데, 미중간의 계속되는 무역전쟁에 대한 우려가 더해져 투자자들의 위험자산 투자심리를 위축시켰고, 이에 안전자산 선호심리가 강해지며 채권시장을 강세로 이끌었다. 특히 미국이 러시아의 알루미늄업체 루살 (Rusal) 에대한 추가 제재를 단행하며 루살의 주가가 폭락했고, 유럽 증시는 이 영향으로 약세를 보이며 채권시장을 강세로 이끌었다. 독일의 국채 2년물 수익률은 12일 기준 전주 대비 0.9bp 상승한 -0.577%에서, 10년물 수익률은 0.9bp 하락한 0.515%에서 머물렀다.

<그림1> 미국 Benchmark 추이 (Treasury Note / Bond)



<표1> 주요 Bench Mark Yield

(단위: %)

금리구분	2018/4/12	2018/4/5	2018/3/12	주간증감	전 월 대비
US TREASURY 2Y	2.31	2.30	2.27	0.00	0.04
US TREASURY 5Y	2.61	2.63	2.66	-0.01	-0.05
US TREASURY 10Y	2.78	2.81	2.90	-0.03	-0.12
US TREASURY 30Y	2.99	3.04	3.16	-0.05	-0.17
BUNDESCAANW 2Y	(0.58)	(0.58)	(0.57)	0.01	-0.04
BUNDESOBL 5Y	(0.08)	(0.08)	0.01	0.00	-0.12
DEUTSCHLAND REP 10Y	0.52	0.52	0.63	-0.01	-0.15
DEUTSCHLAND REP 30Y	1.19	1.18	1.28	0.00	0.00
JAPAN GOVT 2Y	(0.15)	(0.13)	(0.15)	-0.02	-0.01
JAPAN GOVT 5Y	(0.11)	(0.11)	(0.11)	-0.01	0.00
JAPAN GOVT 10Y	0.03	0.04	0.05	-0.01	-0.02
JAPAN GOVT 30Y	0.72	0.73	0.76	-0.01	-0.05

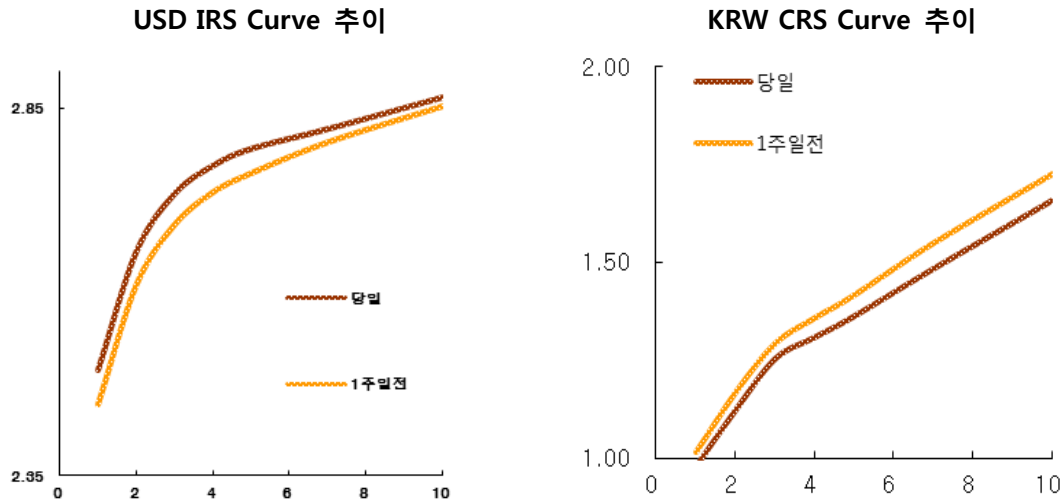
<표2> SWAP 주요금리

(단위: %)

금리구분	USD IRS			KRW CRS			KRW IRS		
	2018/4/12	2018/4/5	전주 대비	2018/4/12	2018/4/5	전주 대비	2018/4/12	2018/4/5	전주 대비
1Y	2.49	2.45	0.05	1.83	1.80	0.03	0.98	1.02	-0.03
2Y	2.65	2.61	0.04	1.98	1.96	0.02	1.12	1.17	-0.05
3Y	2.73	2.69	0.04	2.06	2.04	0.02	1.26	1.29	-0.03
4Y	2.77	2.74	0.04	2.12	2.11	0.01	1.31	1.36	-0.05
5Y	2.79	2.76	0.03	2.16	2.15	0.01	1.36	1.42	-0.06
7Y	2.82	2.80	0.02	2.20	2.20	0.00	1.49	1.55	-0.06
10Y	2.86	2.85	0.01	2.27	2.27	0.00	1.66	1.73	-0.07

<그림2> Curve 추이 2018년 4월 13일

(단위: %)



<표3> 단기금리시장

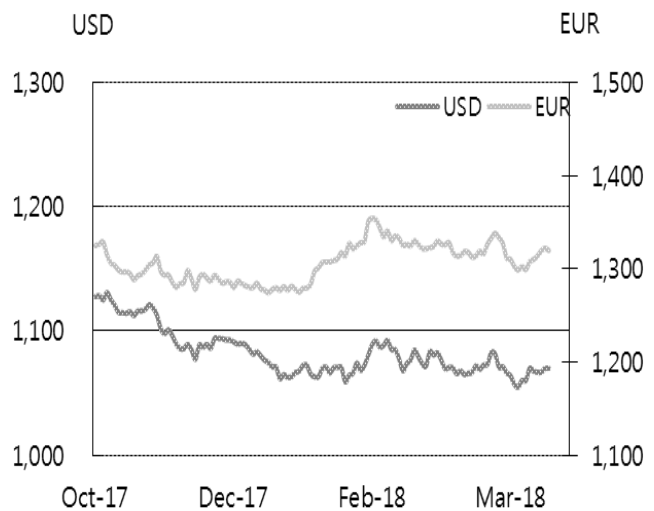
KOREA Market			US Market			EURO Market		
2018/4/12		전주대비	2018/4/12		전주대비	2018/4/12		전주대비
CD(91일물)	1.65	0.00	FFFD	1.68	0.00	EUDR1T	-0.44	0.00
CP	1.81	0.00	3M LIBOR	2.35	0.02	3M EURIBOR	-0.37	0.00
			6M LIBOR	2.48	0.02	6M EURIBOR	-0.32	0.00

<표4> 외환시세

(단위: 원)

기준	2018/4/13	2018/4/6	전주 대비
USD	1069.50	1069.65	-0.15
JPY	9.94	9.96	-0.02
EUR	1320.19	1307.86	12.33
GBP	1526.60	1497.30	29.31
AUD	834.21	821.54	12.67
CNY	170.12	169.65	0.48

<그림3> USD, EUR 환율 추이



<표5> 주간 Korean Paper 발행정보

종 목 명	발행시장	통화	발행일	만기일	Coupon	발행규모 (Million)
WOORI BANK/HK	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-17	2018-10-11	ZERO	10.4
WOORI BANK/HK	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-18	2018-07-18	ZERO	25
EXP-IMP BK KOREA	PRIV PLACEMENT	IDR	2017-12-07	2024-12-07	7.250	3.86T
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	IDR	2017-12-07	2024-12-07	7.250	3.86T
LG CHEM LTD	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-16	2021-04-16	ZERO	220
LG CHEM LTD	EURO NON-DOLLAR	EUR	2018-04-16	2021-04-16	ZERO	315.2
KOREA RESOURCES	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-18	2023-04-18	4.000	500
KOREA DEV BK/SG	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-13	2019-04-13	US0003M+33	100
SK TELECOM CO	EURO-DOLLAR	USD	2018-04-16	2023-04-16	3.750	500
SK TELECOM CO	PRIV PLACEMENT	USD	2018-04-16	2023-04-16	3.750	500

<표6> 지난 주 미국 경제 지표

Date	Name	Survey	Actual	Prior
18-04-10	NFIB 소기업 낙관지수	--	--	107.6
18-04-10	PPI 최종수요 MoM	0.001	--	0.002
18-04-10	PPI (식품 및 에너지 제외) 전월비	0.002	--	0.002
18-04-10	PPI 식품, 에너지, 무역 제외 전월비	0.002	--	0.004
18-04-10	PPI 최종수요 YoY	0.029	--	0.028
18-04-10	PPI (식품 및 에너지 제외) 전년비	0.026	--	0.025
18-04-10	PPI 식품, 에너지, 무역 제외 전년비	--	--	0.027
18-04-10	도매무역 판매 MoM	--	--	-0.011
18-04-10	도매 재고 전월비	0.005	--	0.011
18-04-11	MBA 주택용자 신청지수	--	--	-0.033
18-04-11	CPI (전월대비)	0	--	0.002
18-04-11	CPI 식품에너지제외 전월비	0.002	--	0.002
18-04-11	CPI (전년대비)	0.023	--	0.022

<표7> 주간 미국 경제 지표

Date	Name	Survey	Actual	Prior
18-04-16	소매판매 추정 전월비	0.003	--	-0.001
18-04-16	제조업지수 (뉴욕주)	--	--	22.5
18-04-16	소매 판매 (자동차 제외) 전월비	0.003	--	0.002
18-04-16	소매 판매 (자동차 및 가스 제외)	--	--	0.003
18-04-16	소매 판매 관리 그룹	--	--	0.001
18-04-16	기업재고	0.006	--	0.006
18-04-16	NAHB 주택시장지수	--	--	70
18-04-17	총 순TIC흐름	--	--	\$119.7b
18-04-17	순장기TIC흐름	--	--	\$62.1b
18-04-17	주택착공건수	1260k	--	1236k
18-04-17	주택착공건수 전월비	0.019	--	-0.07
18-04-17	건축허가	1320k	--	1298k
18-04-17	건축허가 (전월대비)	-0.001	--	-0.057