

외화표시채권 시장동향

전주희 02) 3215-1497

I. 미국국채 시장동향

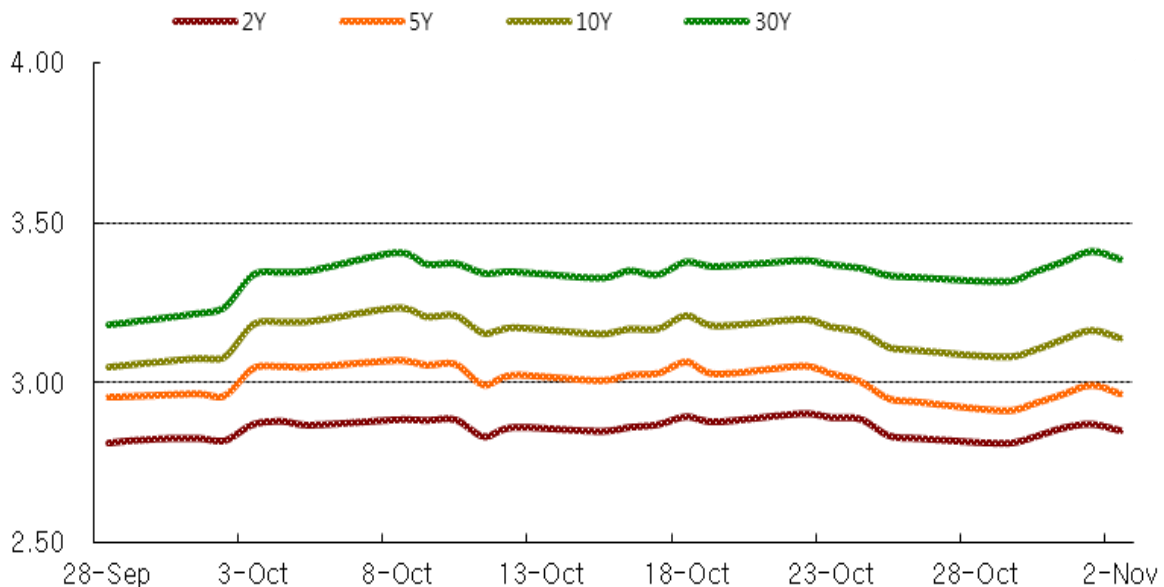
- 26일 뉴욕증시가 또 다시 큰 폭 하락했다. 기업 실적이 눈에 띄는 호조를 보이지 못한 가운데, 무역전쟁과 달러 강세, 기준금리 인상 등이 향후 기업 수익성을 악화 시킬 것이란 우려감이 투자심리를 위축시켰다. 미 국채시장은 강세를 보였다. 금융시장 관련 불안과 증시의 폭락, 기술주의 실적 우려 등이 국채시장을 강세로 이끌었다. 특히 높아진 변동성에 투자자들의 안전자산 선호심리가 강해졌다. 국채 2년물 수익률은 전 거래일 대비 5.25bp 하락한 2.8025%, 10년물 수익률은 4.5bp 하락한 3.0741%에서 마감했다.
- 29일 뉴욕증시가 큰 폭 하락했다. 지난 주 미국이 “중국이 지적 재산권 보호와 관련해 구체적인 개선을 내놓지 않으면 무역 대화를 나서는 않겠다”고 밝힌 가운데, 오는 11월 트럼프 대통령과 시진핑 중국 주석 정상회담에서도 무역관련 해결책이 나오지 않으면 미국이 추가적으로 2570억 달러어치 관세를 부과할 것이라 밝히며 무역갈등이 심화되었다. 또 아마존과 구글 등 주요 기술주 불안이 계속되었다. 미 국채시장은 약보합세를 보였다. 국채가는 장 초반 증시의 반등에 하락세를 보였다. 그러나 이날 S&P가 이탈리아 국채 신용등급을 유지하고 전망만을 부정적으로 하향조정하며 이탈리아 우려가 줄어들었고, 계속되는 무역전쟁 우려에 국채가는 장 초반의 하락세를 줄여나가며 약보합세에서 마감했다. 전 거래일 대비 국채 2년물 수익률은 2bp 상승한 2.8225%, 10년물 수익률은 1.32bp 상승한 3.0873%에서 마감했다.
- 30일 뉴욕증시는 급등했다. 전날 밤 트럼프 대통령이 폭스뉴스 인터뷰에서 중국과의 무역 협상에 대해 다소 긍정적인 태도를 보이며 무역전쟁 우려가 완화되었다. 또 10월 소비자심리지수 등 각종 경제지표가 호조를 보이며 증시상승을 도왔다. 미 국채시장은 약세를 보였다. 증시의 급등과 경제지표의 호조가 크게 작용했다. 미 국채 2년물 수익률은 전 거래일 대비 3.63bp 상승한 2.8588%, 10년물 수익률은 3.97bp 상승한 3.1270%에서 마감했다.
- 31일 뉴욕증시가 큰 폭 상승했다. 페이스북을 중심으로 한 핵심 기술주가 강세를 보였다. 또 이날 발표된 고용지표가 호조를 보여 경기둔화 우려가 줄어들었고, 미-중 무역전쟁 우려가 다소 경감되었다. 미 국채시장은 약세를 보였다. 고용지표의 호조로 인플레이션이 가속될 것이란 전망이 연준의 추가금리 인상에 힘을 실어줄 것이란 예상이 확산됐다. 또 뉴욕증시가 이틀째 강세를 보인 점 또한 국채시장에 타격을 줬다. 미 국채 2년물 수익률은 전 거래일 대비 2.43bp 상승한 2.8831%, 10년물 수익률은 1.51bp 상승한 3.1421%에서 마감했다.

- 1일 뉴욕증시가 상승했다. 미국과 중국 정상이 무역문제 등에 관해 긍정적인 모습을 보이며 증시를 상승으로 이끌었다. 또 이날 실적을 발표한 주요 기업의 성적표도 양호하게 나오는 등 증시에 호재가 겹쳤다. 미 국채시장은 강세를 보였다. 장 초 국채시장은 증시의 반등세에 하락세를 보였으나, 이날 발표된 경제지표가 부진함을 보이며 낙폭을 회복했다. 특히 ISM 10월 제조업 구매관리자지수가 시장 예상치를 한참 하회하며 장중 낙폭을 회복하던 국채가는 결국 반전 마감했다. 국채 2년물 수익률은 전일대비 4.06bp 하락한 2.8425%, 10년물 수익률은 0.94bp 하락한 3.1327%에서 마감했다.

II. 유럽국채 시장동향

- 지난 주 국제 신용평가사 무디스가 이탈리아의 신용등급을 낮추었으나, S&P가 이탈리아의 신용등급을 BBB로 유지하고 전망만 하향하며 이탈리아 국채시장의 불안정성을 완화시켰다. 그 결과 주 초 이탈리아 국채시장은 강세를 보였다. 그러나 주 중 미 증시가 반등세를 보였고, 유로존의 인플레이션 지수가 상승세를 보이며 유럽 국채시장은 약세를 보이기 시작했다. 또 주말이 다가오며 유럽 증시는 강세를 보였고, LIBOR 금리가 2008년 3월 이후 최대치를 경신하는 등 채권시장에 악재가 계속되었다.

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



<표1> 주요 Bench Mark Yield

(단위: %)

금리구분	2018/11/1	2018/10/25	2018/10/1	주간증감	전 월 대비
US TREASURY 2Y	2.87	2.84	2.83	0.04	0.04
US TREASURY 5Y	2.99	2.95	2.97	0.04	0.03
US TREASURY 10Y	3.16	3.11	3.08	0.05	0.09
US TREASURY 30Y	3.41	3.33	3.21	0.08	0.20
BUNDESCAW 2Y	(0.62)	(0.61)	(0.54)	(0.01)	(0.08)
BUNDESB 5Y	(0.19)	(0.18)	(0.10)	(0.01)	(0.09)
DEUTSCHLAND REP 10Y	0.40	0.40	0.47	0.00	(0.07)
DEUTSCHLAND REP 30Y	1.04	1.03	1.10	0.01	0.10
JAPAN GOVT 2Y	(0.11)	(0.12)	(0.11)	0.01	(0.00)
JAPAN GOVT 5Y	(0.07)	(0.07)	(0.07)	0.00	(0.00)
JAPAN GOVT 10Y	0.14	0.12	0.13	0.02	0.01
JAPAN GOVT 30Y	0.89	0.87	0.92	0.02	(0.03)

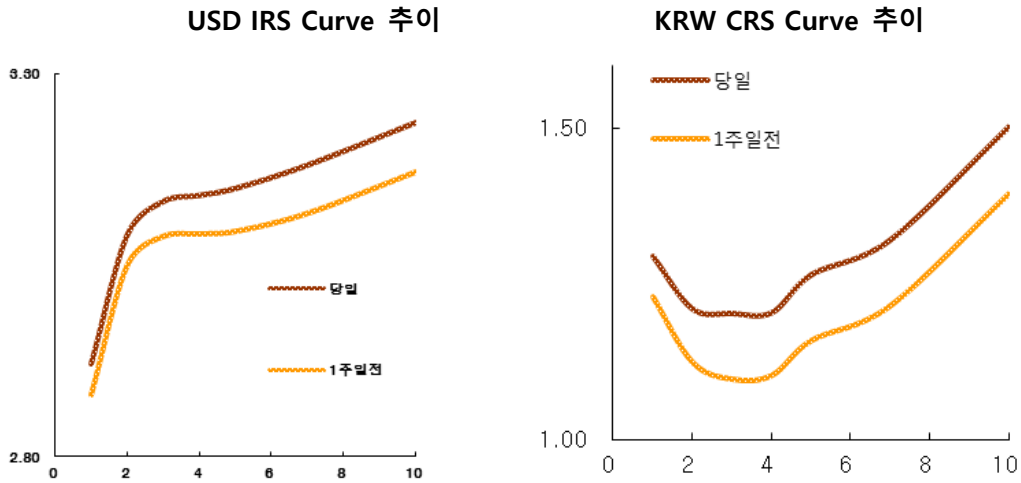
<표2> SWAP 주요금리

(단위: %)

금리구분	USD IRS			KRW IRS			KRW CRS		
	2018/11/2	2018/10/26	전주 대비	2018/11/2	2018/10/26	전주 대비	2018/11/2	2018/10/26	전주 대비
1Y	2.92	2.88	0.04	1.84	1.83	0.01	1.29	1.23	0.06
2Y	3.09	3.05	0.04	1.91	1.89	0.02	1.21	1.13	0.09
3Y	3.13	3.09	0.05	1.96	1.93	0.03	1.20	1.10	0.11
4Y	3.14	3.09	0.05	1.99	1.96	0.03	1.20	1.10	0.10
5Y	3.15	3.09	0.06	2.02	1.98	0.03	1.27	1.16	0.11
7Y	3.18	3.12	0.06	2.05	2.02	0.03	1.32	1.22	0.11
10Y	3.24	3.17	0.07	2.11	2.09	0.03	1.50	1.40	0.11

<그림2> Curve 추이 2018년 11월 2일

(단위: %)



<표3> 단기금리시장

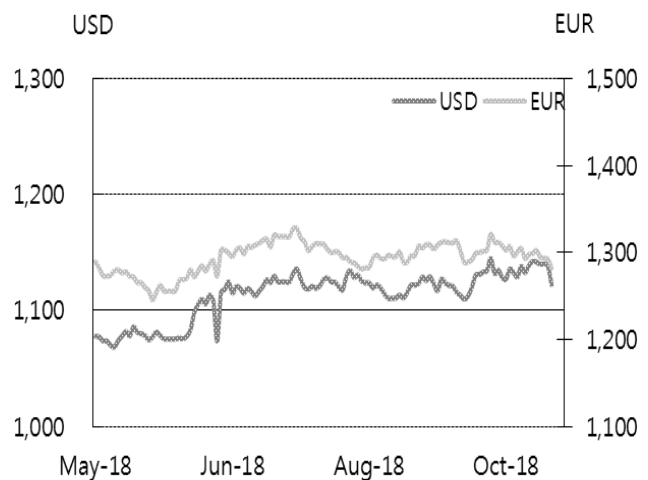
KOREA Market			US Market			EURO Market		
2018/11/1		전주대비	2018/11/1		전주대비	2018/11/1		전주대비
CD(91일물)	1.70	0.00	FDFD	2.18	0.00	EUDR1T	-0.46	0.00
CP	1.81	0.00	3M LIBOR	2.58	0.06	3M EURIBOR	-0.35	0.00
			6M LIBOR	2.82	0.04	6M EURIBOR	-0.33	0.00

<표4> 외환시세

(단위: 원)

기준	2018/11/2	2018/10/26	전주 대비
USD	1121.65	1141.85	-20.20
JPY	9.93	10.19	-0.26
EUR	1282.27	1299.54	-17.27
GBP	1460.84	1463.05	-2.22
AUD	811.46	803.58	7.88
CNY	162.64	164.54	-1.90

<그림3> USD, EUR 환율 추이



<표5> 주간 Korean Paper 발행정보

종 목 명	발행시장	통화	발행일	만기일	Coupon	발행규모 (Million)
MIRAE ASSET DW	EURO-DOLLAR	USD	2018-11-07	2021-11-07	4.125	300
KOREA DEV BANK	EURO NON-DOLLAR	EUR	2018-11-06	2023-07-17	0.625	300
SHINHAN BANK	EURO-DOLLAR	USD	2018-11-05	2023-11-05	3.875	500
SHINHAN BANK	PRIV PLACEMENT	USD	2018-11-05	2023-11-05	3.875	500
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	MXN	2018-11-05	2023-11-08	7.780	150
HITEJINRO HOLDIN	EURO-DOLLAR	USD	2018-10-31	2021-10-29	US0003M+100	18
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	USD	2018-11-05	2023-11-08	3.090	30.2
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	BRL	2018-11-05	2020-11-05	7.020	128.01
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	AUD	2018-11-05	2023-11-08	2.610	91.8
SHINHAN BANK NY	US DOMESTIC	USD	2018-10-26	2021-10-22	US0003M+70	20

<표6> 지난 주 미국 경제 지표

Date	Name	Survey	Actual	Prior
18-10-29	개인소득	0.004	0.002	0.003
18-10-29	개인소비지수	0.004	0.004	0.003
18-10-29	실질 개인소비	0.003	0.003	0.002
18-10-29	PCE 디플레이터 전월비	0.001	0.001	0.001
18-10-29	PCE 디플레이터 전년비	0.02	0.02	0.022
18-10-29	PCE 근원 전월비	0.001	0.002	0
18-10-29	PCE 근원 전년비	0.02	0.02	0.02
18-10-29	달러스 연준 제조업 활동	28.1	29.4	28.1
18-10-30	S&P 코어로직 CS 20개 도시 전월비 SA	0.001	0.0009	0.0009
18-10-30	S&P 코어로직 CS 20개도시 전년대비 NSA	0.058	0.0549	0.0592
18-10-30	S&P 코어로직 CS 20개도시 NSA 지수	--	213.72	213.76
18-10-30	S&P/코어로직 CS US HPI NSA	--	205.81	205.35
18-10-30	S&P/코어로직 CS 미국 주택가격지수 YOY NSA	--	0.0577	0.06

<표7> 주간 미국 경제 지표

Date	Name	Survey	Actual	Prior
18-11-05	마켓 미국 서비스 PMI	54.7	--	54.7
18-11-05	마켓 미국 종합 PMI	--	--	54.8
11/05/2018 ~ 11/10	모기지 채납	--	--	0.0436
11/05/2018 ~ 11/10	MBA 모기지 유질처분	--	--	0.0105
18-11-06	ISM Non-Manufacturing Index	59.4	--	61.6
18-11-07	구인이직보고서 구인건수	--	--	7136
18-11-07	MBA 주택융자 신청지수	--	--	-0.025
18-11-08	소비자신용지수	\$16.000b	--	\$20.078b
18-11-08	신규 실업수당 청구건수	--	--	214k
18-11-08	실업보험연속수급신청자수	--	--	1631k
18-11-08	블룸버그 소비자 만족도	--	--	60.3
18-11-09	FOMC 금리 결정 (상한)	0.0225	--	0.0225
18-11-09	FOMC 금리 결정 (하한)	0.02	--	0.02