

Credit Market Weekly

7.28~8.1일

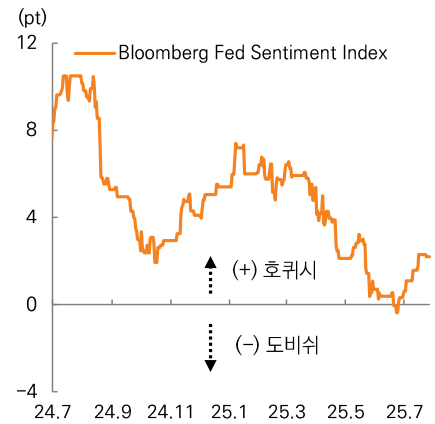
김성신
sungshin.kim@miraeeasset.com

민지희
jihee.min.a@miraeeasset.com

[경제/금리]

- 베센트 재무장관의 파월 해임 가능성 일축, 트럼프 대통령의 연준 인하 압박 수위 완화에 지난주 미 국채 10년 금리 소폭 하락. 필리핀, 일본, EU 등 주요국 무역협상도 타결. 일본과 EU 상호관세율은 15%로 하향됐고 그 대가로 미국에 대한 대규모 투자와 미국산 제품 시장 개방 등을 약속
- 미 2Q GDP 속보치(7/30), 7월 FOMC(7/29~30), 6월 PCE 인플레이(7/31), 7월 비농업고용(8/1) 발표 예정. 무역협상 진전 여부와 3Q 지표에 반영될 상호관세 영향이 불확실한만큼 7월 FOMC에서는 인플레이 관망 필요성이 강조될 전망. 최근 다수 위원들이 관세 영향을 지켜봐야한다고 언급하며 연준センチ먼트 지수도 상승. 7월 고용지표 예상치는 10.9만건으로 관세 불확실성 장기화되며 고용 둔화 흐름 이어질 전망. 6월 PCE 인플레이 경계심과 하반기 연준 금리 인하 기대 조정에 미 국채 금리 상승 압력 높아질 전망

7월 호취시해진 연준 발언センチ먼트

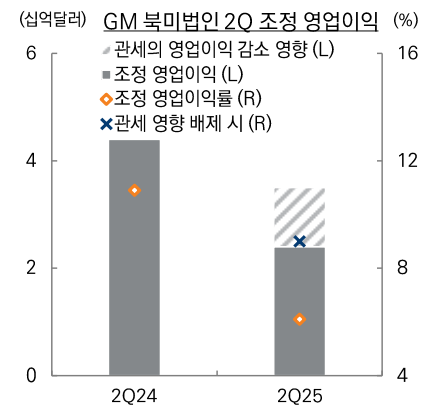


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

[해외크레딧]

- 필리핀, 일본 등 주요국과의 무역협약의 소식에 관세정책 우려 낮아지며 미 크레딧 스프레드는 HY 중심으로 축소. 지난주 IG, HY 회사채는 각각 239억달러, 107억달러 신규 발행됐으며 IG 발행시장 응찰배수는 4.9배로 양호. 2Q 실적 발표 이후 기업들의 발행 재개 예정. 실적 발표 결과에 따라 기업별 발행 성과 차별화 전망
- 2Q 실적 시즌 개별산업 단위 관세 영향에 주목할 필요. 관세로 인한 GM의 2Q 비용 증가분은 11억달러이며, 3Q에는 비용이 더 증가할 것이라고 예고. 일본산 자동차 관세율이 15%로 낮아지자 25% 관세율을 적용 받는 멕시코, 한국산 부품 수입 의존도가 높은 미국 자동차 업체 타격 우려가 높아짐. 무역협상 결과에 따라 자동차 산업 영향 변화할 가능성. 이번주 아마존닷컴, 비자, 마스터카드 실적 발표에서는 관세의 소비 영향에 주목

관세 부과로 인한 2Q GM 마진 둔화 영향

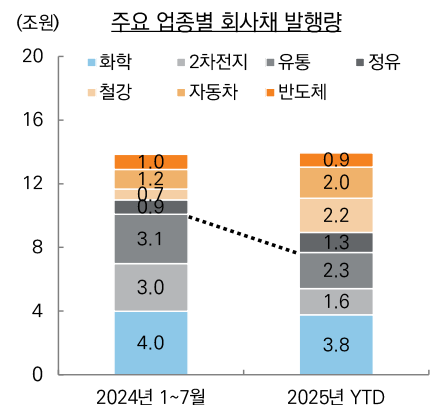


자료: GM, 미래에셋증권 리서치센터

[국내크레딧]

- 지난주 국내 크레딧 시장은 순발행 부담이 높았던 은행채를 포함해 스프레드 완만한 축소 흐름 지속. (시은채AAA: -1.1bp, 공사채AAA: -0.4bp, 회사채AA+: -0.4bp, 여전채AA+: -0.5bp, 3Y 기준). 주간 크레딧 순발행 규모는 은행채 +2.6조원, 회사채 +1.2조원, 여전채 +0.8조원, 공사채 +0.0조원
- AA급 여전채 스프레드 레벨 부담에 회사채 상대적 금리 매력 높아졌다고 판단. 특히 1.5Y~3Y 구간 AA+ 회사채-여전채 스프레드 최대 10bp까지 확대. 올해 회사채 발행사 구성을 분석해보면 전통적 빅이슈어인 화학, 2차전지, 유통 업종 발행량이 전년대비 크게 감소. 해당 기업들의 재무구조 개선 노력과 투자 규모 축소에 회사채 조달 수요가 낮아진 것으로 보임. 7~8월이 계절적인 회사채 발행 비수기임을 감안해도 당분간 타이트한 공급 지속될 전망. 상대적으로 금리 매력과 우호적인 수급에 회사채 최선호 의견 유지

화학, 2차전지, 유통 업종 발행량 감소

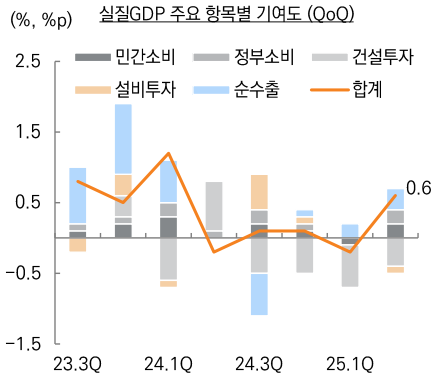


자료: 인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터



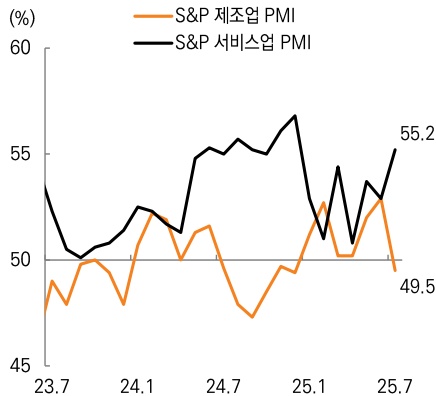
주요 경제지표 리뷰

한국 2Q GDP (7/24 발표)



자료: 한국은행, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 7월 S&P PMI 잠정치 (7/24 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

건설경기 부진했지만 민간소비 반등과 양호한 수출

- 한국 2Q GDP는 전기대비 0.6%로, 이전치(-0.2%)와 예상치(0.5%) 상회. 전년대비로는 0.5%로 이전치(0.0%)와 예상치(0.4%) 모두 상회
- 2분기 GDP의 성장기여도는 민간이 0.5%p, 정부가 0.1%p 차지. 이중, 순수출이 0.3%p로, 전기(0.2%p) 대비 상승 압력 확대. 민간소비는 전기의 -0.1%p 대비 0.2%p로 상승 전환하며 민간 소비 회복 시사
- 단, 건설투자는 -0.2%p로, 전기(-0.4%p) 대비 하락폭 줄었지만, 여전히 건설투자의 부진을 나타냄. 설비투자 또한 -0.1%p로, 전기(0.0%p) 대비 하방 압력으로 작용
- 정부소비는 건강보험급여비 중심으로 증가하며 0.2%p 기록, 전분기(0.0%p) 대비 상승하며 2분기 GDP 상승에 기여

7월 제조업 PMI 급락, 서비스업 급등

- 7월 미국 S&P 제조업 PMI는 49.5% 기록하며 전월치(52.9%)와 예상치(52.7%) 하회하며 7개월만의 최저치 기록. 서비스업 PMI는 55.2%로, 전월치(52.9%)와 예상치(53.0%) 상회하며 7개월만의 최고치 기록
- 제조업 신규 주문은 51.2%로, 전월의 52.9% 대비 하락하며 제조업 PMI 하락 견인. 고용과 재고도 추가 하방 압력으로 작용. 제조업 생산비용은 전월비 소폭 둔화됐지만, 여전히 22년도 수준으로 높게 기록 중
- 서비스업은 기업활동지수가 55.2%를 기록하며 PMI 상승 견인 (전월: 52.9%). 가계와 기업 수요를 맞추기 위해 서비스업 주문이 다소 밀려있다는 응답도 확인

다음주 주요 경제지표 발표 일정

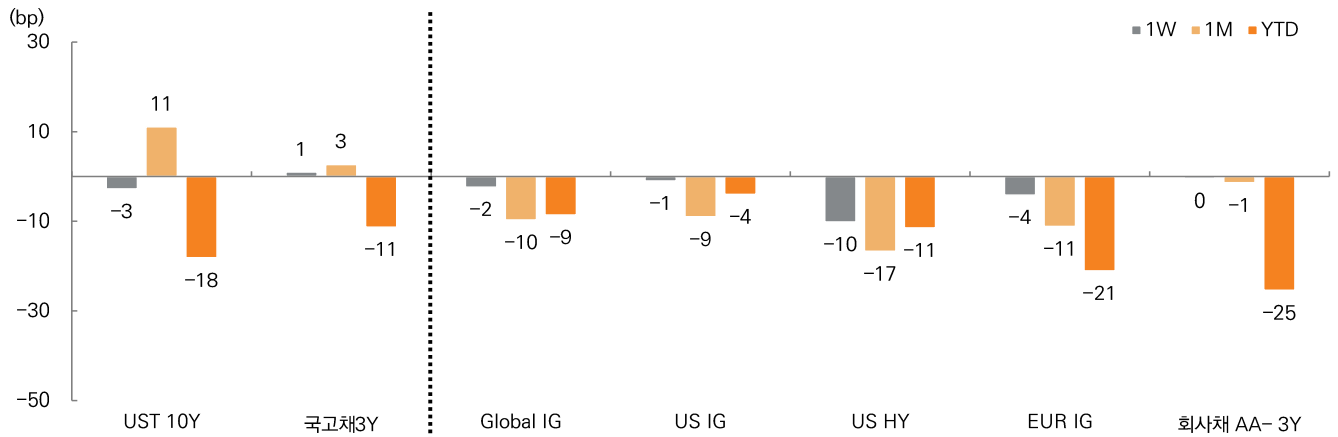
Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
7/29	미국	6월 JOLTS 구인건수	★★	755.0만	776.9만
	미국	7월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수	★★★★	96.0pt	93.0pt
7/30	미국	7월 ADP 취업자수 증감	★★★★	8.0만	-3.3만
	미국	2Q GDP QoQ 속보치 (연율)	★★★★	2.4%	-0.5%
	미국	7월 FOMC 금리 결정 (상한)	★★★★	4.50%	4.50%
	미국	2Q GDP QoQ 속보치 (연율)	★★★★	2.5%	-0.5%
7/31	미국	6월 코어 PCE 인플레이션 MoM	★★★★	0.3%	0.1%
	미국	주간 신규실업수당 청구건수	★★★★	22.3만	21.7만
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★	195.4만	195.5만
8/1	한국	7월 수출 YoY	★★★★	4.0%	4.3%
	유로존	7월 CPI YoY (잠정)	★★★★	1.9%	2.0%
	미국	7월 비농업 신규고용	★★★★	10.9만	14.7만
	미국	7월 실업률	★★★★	4.2%	4.1%
	미국	7월 ISM 제조업지수	★★★	49.5%	49.0%
	미국	7월 미시간대 소비자신뢰지수 (최종)	★★★★	-	61.8pt
	미국	7월 미시간대 1년 기대 인플레이 (최종)	★	-	4.4%
	미국	7월 미시간대 5-10년 기대 인플레이 (최종)	★	-	3.6%

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



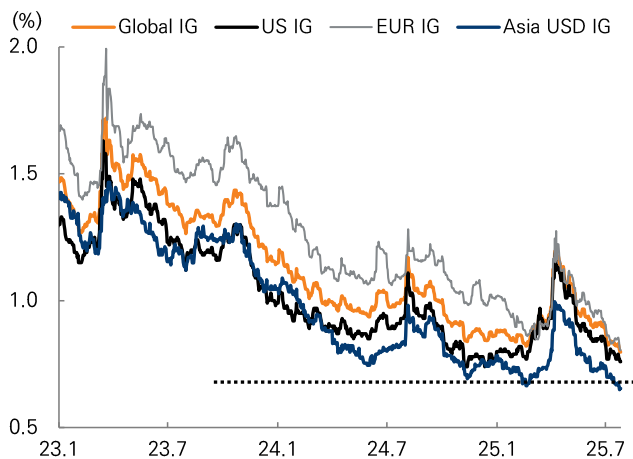
국내외 크레딧 채권 성과 및 매력도

그림 1. 글로벌 국채금리 및 크레딧 스프레드 변화폭



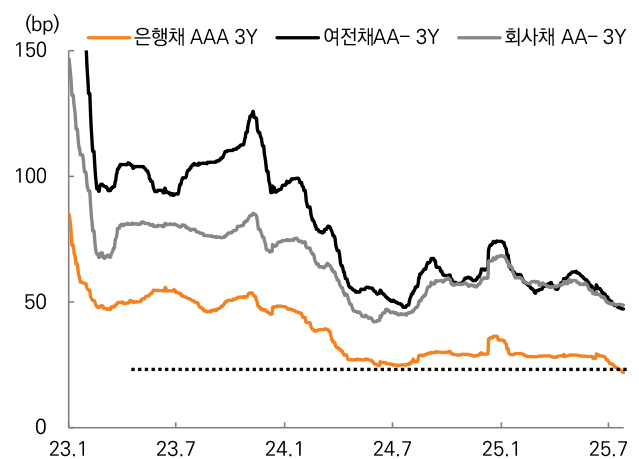
주: 국채는 절대금리 변동폭, 크레딧은 스프레드 변동폭 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 글로벌 IG 크레딧 스프레드 추이



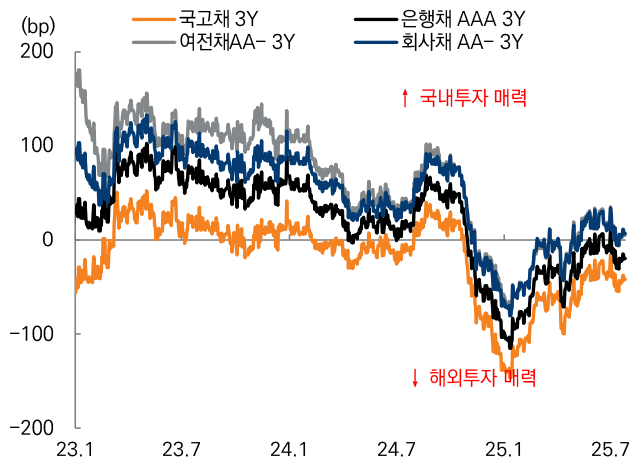
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 국내 크레딧 스프레드 추이



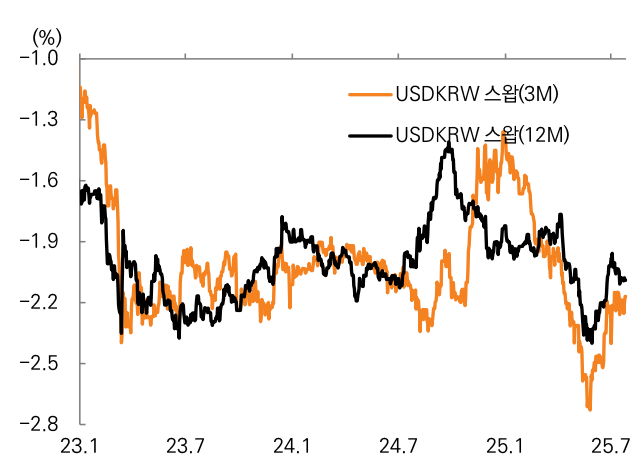
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 미국 IG 대비 국내 크레딧 투자 매력 (3M 스왑)



주1: 기준수익률은 블룸버그 US IG 인덱스, 주2: 원화채권 수익률에 달러원 3M 스왑 가산

그림 5. USD KRW FX 스왑레이트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



글로벌 자산군별 성과

표 1. 글로벌 자산군별 성과 추이

분류	변동률/변동폭				증가				
	1 W	1M	3M	YTD	DAY	1 W	1M	3M	YTD
글로벌 주식	1.6%	4.3%	13.5%	29.6%	132	130	126	116	102
글로벌 채권	0.4%	-0.3%	0.0%	-1.0%	92	91	92	92	92
글로벌 부동산	1.4%	2.3%	5.2%	3.8%	25	25	25	24	24
유가	-1.4%	2.1%	8.4%	12.3%	75	76	73	69	67
금	-0.3%	0.1%	0.9%	60.8%	307	308	307	305	191
미국채 2년	5bp	14bp	18bp	-33bp	3.92	3.87	3.78	3.75	4.25
미국채 5년	1bp	11bp	10bp	11bp	3.96	3.95	3.85	3.86	3.85
미국채 10년	-3bp	10bp	15bp	51bp	4.39	4.42	4.29	4.24	3.88
미국채 30년	-6bp	10bp	23bp	90bp	4.93	4.99	4.83	4.70	4.03
US IG	-2bp	-10bp	-25bp	-23bp	76	77	86	100	98
EUR IG	-4bp	-11bp	-26bp	-54bp	82	86	94	108	137
ASIA USD	-4bp	-19bp	-43bp	-84bp	92	96	111	135	176
LATAM USD	-6bp	-20bp	-55bp	-135bp	288	293	307	343	423
EMEA USD	-4bp	-19bp	-44bp	-98bp	197	202	216	241	295
US HY	-10bp	-20bp	-84bp	-47bp	276	286	296	360	323
EUR HY	-14bp	-31bp	-81bp	-104bp	295	309	326	376	399
DXI	-0.8%	0.0%	-1.8%	-3.6%	98	98	98	99	101
EUR/USD	1.0%	0.7%	3.3%	6.4%	1.17	1.16	1.17	1.14	1.10
GBP/USD	0.2%	-1.7%	0.9%	5.6%	1.34	1.34	1.37	1.33	1.27
USD/JPY	-0.8%	1.7%	2.8%	4.7%	148	149	145	144	141
USD/KRW	-0.6%	1.7%	-3.9%	7.4%	1384	1392	1361	1440	1288
USD/CNY	-0.1%	-0.1%	-1.6%	1.0%	7.17	7.17	7.17	7.29	7.10
USD/BRL	-0.3%	0.0%	-2.1%	14.6%	5.56	5.58	5.56	5.68	4.86
VIX	-1.5p	-1.8p	-9.9p	2.5p	14.9	16.4	16.8	24.8	12.5
MOVE	-1.2p	-9.1p	-23.7p	-32.5p	82	83	91	106	115
FCI	0.10p	0.19p	0.86p	-0.22p	0.64	0.55	0.45	-0.21	0.86

주1: 글로벌주식(ACWI US), 글로벌채권(BOND US), 글로벌부동산(REET US), 유가(USO US), 금(GLD US)은 ETF 성과

주2: 크레딧 스프레드 및 FCI(Financial Condition Index)는 블룸버그 인덱스 기준

주3: DAY 증가는 전주 금요일 기준

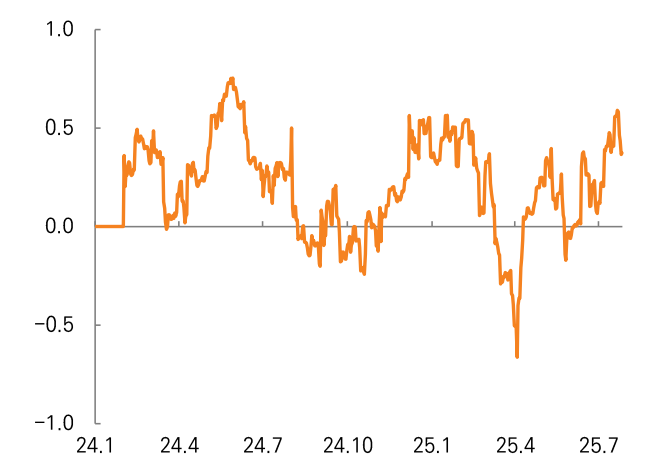
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 자산군별 상관관계 (7D, 30D)

상관관계(7D)	글로벌 주식	글로벌 채권	글로벌 부동산	유가	금
글로벌 주식	1	-0.26	0.16	-0.23	-0.32
글로벌 채권		1	0.64	-0.67	0.69
글로벌 부동산			1	-0.35	0.65
유가				1	-0.02
금					1
상관관계(30D)	글로벌 주식	글로벌 채권	글로벌 부동산	유가	금
글로벌 주식	1	0.37	0.44	-0.27	-0.21
글로벌 채권		1	0.41	-0.44	0.29
글로벌 부동산			1	-0.35	0.42
유가				1	0.23
금					1

주: 수익률 기준 상관관계 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 채권 vs 주식 상관관계 추이 (30D)



주: 수익률 기준 상관관계 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



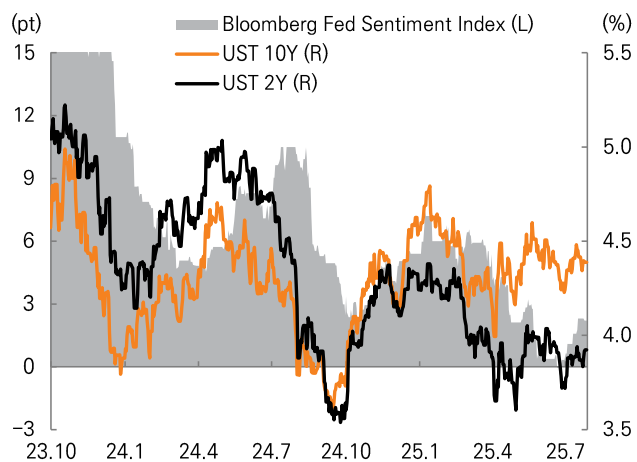
미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

발언 날짜	위원	이사	투표권	성향	내용
7/22	보우먼	O	O	O	통화정책의 독립성을 유지하는 것은 매우 중요함. 하지만, 투명성과 책무의 의무도 이 독립성의 일부이고, 다양한 사람들이 경제를 어떻게 평가하고 있는지를 이해하고 어느 정도 반영해야 할 의무도 있다고 봄

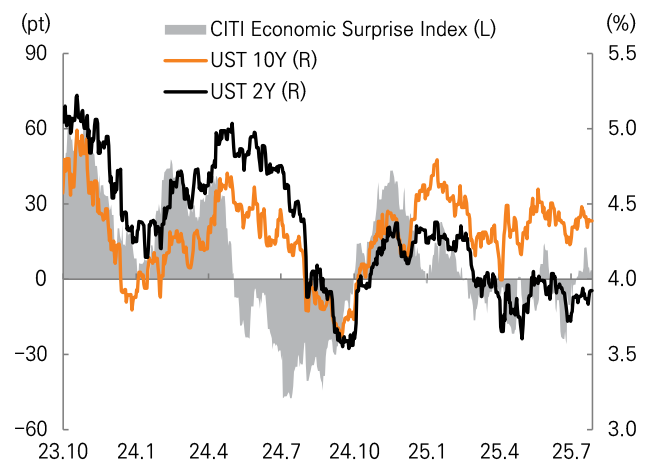
주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: 언론종합, 미래에셋증권 리서치센터

그림 8. 시모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



주: (+) 호취시, (-) 도비쉬 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



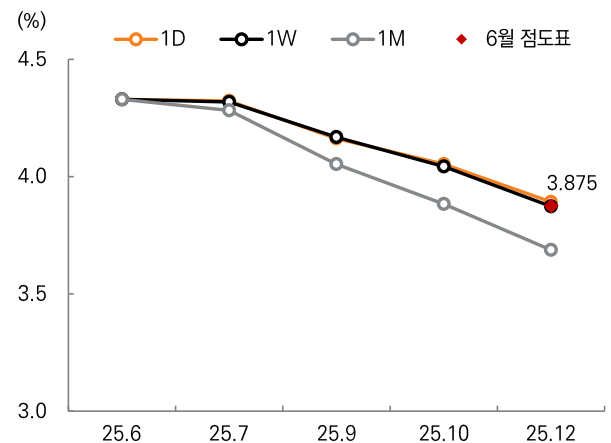
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	Mar. 2024	Jul. 2024	Sep. 2024	Dec. 2024	Feb. 2025	Jun. 2025
Board of Governors	Chair	Powell	O	0	0	0	0	0	-1
	VC of Board	Jefferson	O	0	0	0	0	0	-1
	VC for Supervision	Bowman	O	+2	+2	+2	+2	+2	0
		Barr	O	0	0	0	0	0	0
		Waller	O	+1	+1	+1	+1	+1	-2
		Cook	O	-2	-2	-2	-2	-2	-1
New York		Kugler	O	-2	-2	-2	-1	-1	+1
	VC of FOMC	Williams	O	0	0	0	-1	-1	0
		Collins	O	0	0	0	+1	+1	0
Group 1	Philadelphia	Harker	X	-2	-2	-2	-1	-1	-1
	Richmond	Barkin	X	+1	+1	+1	+1	+1	0
Group 2	Cleveland	Hamack	X	-	-	+1	+1	+1	+2
	Chicago	Goolsbee	O	-2	-2	-2	-2	-2	0
Group 3	St. Louis	Musaleem	O	0	0	0	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	X	+1	+1	+1	+1	+1	+2
Group 4	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	0	0
	Kansas City	Schmid	O	+1	+1	+1	+1	+1	+1
	Minneapolis	Kashkari	X	+2	+2	+2	+2	+2	+2
	San Francisco	Daly	X	-1	-1	-1	0	0	-1
				-1	-1	0	+1	0	-2

주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호취시)로 분류 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 선물시장에 내재된 기준금리 경로



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



연준 대차대조표 변화

- 지난주 QT는 MBS 위주로 진행됐으며, 연준자산 감소와 TGA 잔고 증가에 순수유동성은 157억달러 감소
- 7월말 분기 차입계획(QRA) 발표 예정. 부채한도 상향에 따른 국채 발행 확대 여부에 주목

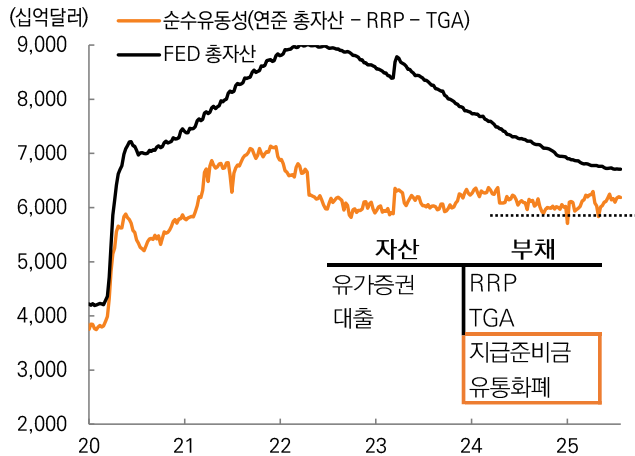
표 2. 연준 대차대조표 주요 항목 및 변화량

(십억달러)

계정	7/23	1W	4W	12W	계정	7/23	1W	4W	12W
총 자산	6,709	-1.7	-4.5	-50.9	부채 및 자본	6,709	-1.7	-4.5	-50.9
국채(UST)	4,207	0.2	-5.9	-9.1	지급준비금(Bank reserve)	3,358	-16.7	11.1	358.1
- 명목이표채	3,594	0.0	1.8	-3.6	재무부 일반계정(TGA)	334	21.5	-1.0	-344.1
- 재정증권	195	0.0	0.1	0.2	역레포기구(RRP)	190	-7.5	-21.2	-61.0
MBS	2,135	-3.6	-3.7	-38.2	유통화폐(Currency in Circulation)	2,399	-0.7	3.9	17.2
대출(Loans)	7	-0.0	-1.3	1.4	기타부채 등	428	1.7	2.8	-21.1
기타자산	361	1.8	6.5	-5.0					

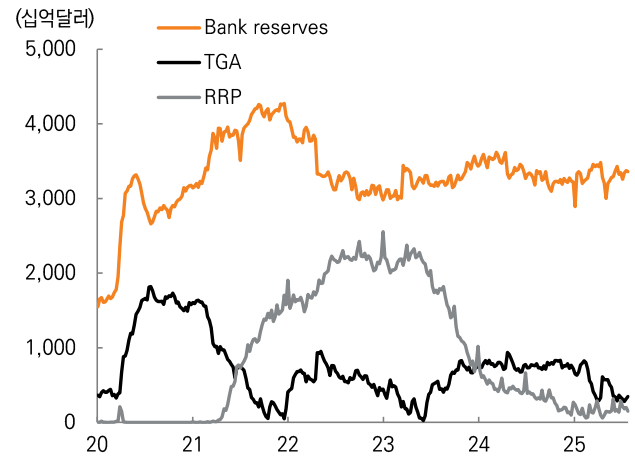
주: 매주 수요일 증가 기준 / 자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 연준 총자산 및 순수유동성 추이



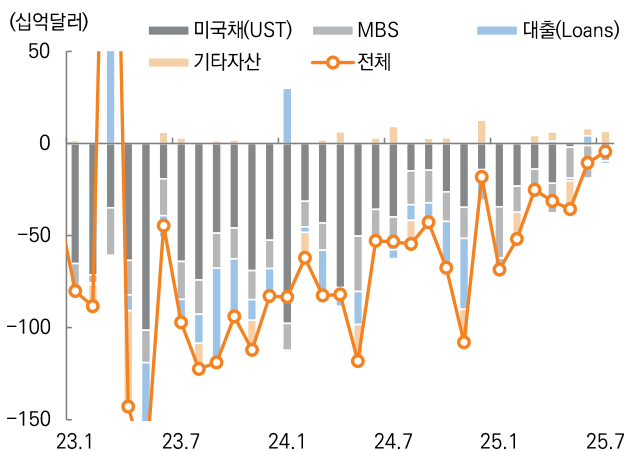
주: 매주 수요일 증가 기준 / 자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 연준 부채 항목(지급준비금, TGA, RRP) 추이



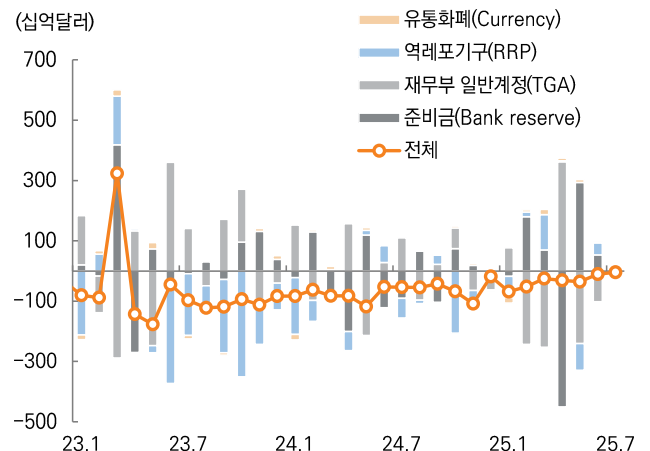
자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 월간 자산 증감 추이



자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

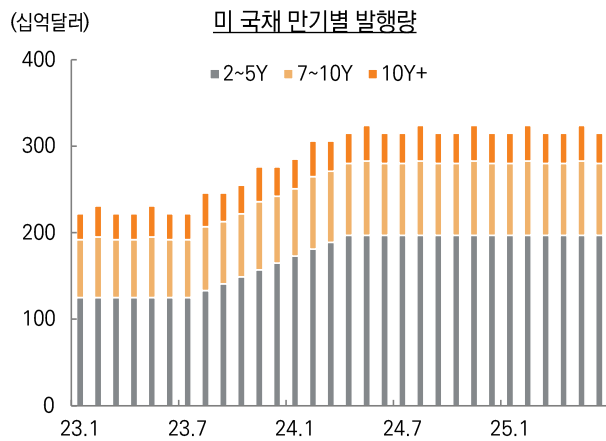
그림 15. 월간 부채 증감 추이



자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

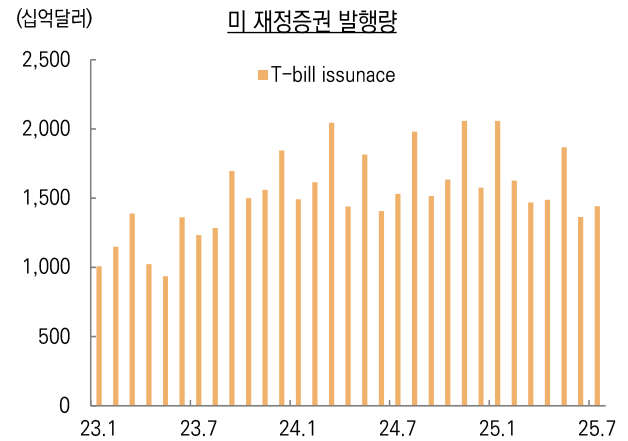


그림 16. 이표채 발행 추이



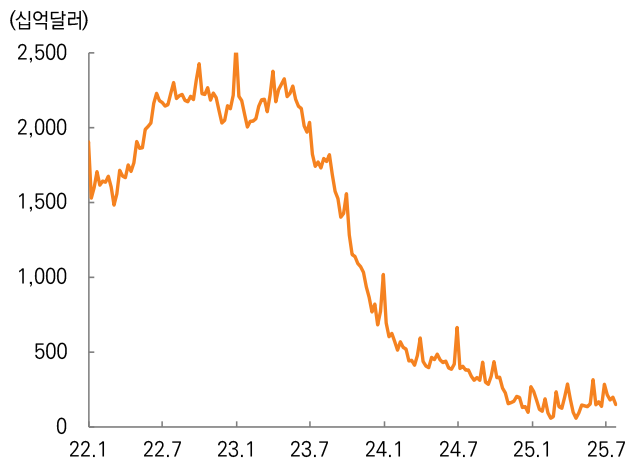
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 재정증권 발행 추이



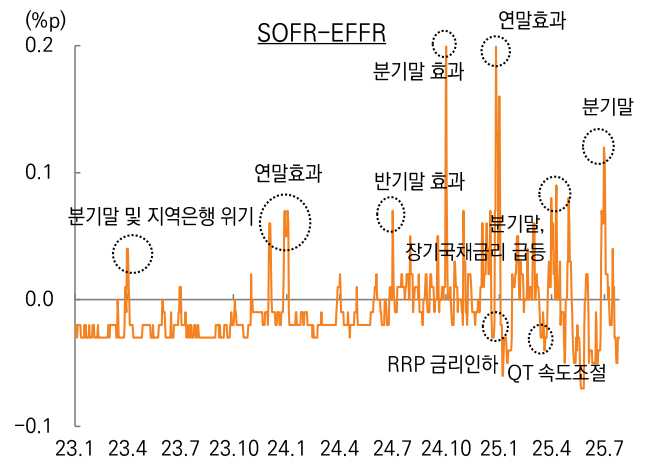
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. RRP 잔고 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 19. SOFR - EFFR 추이



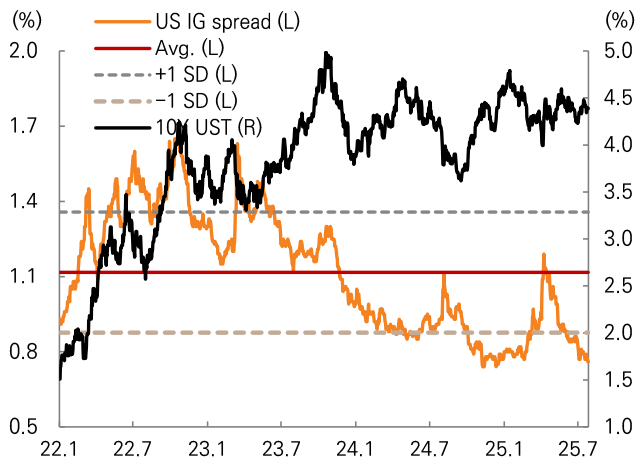
주: SOFR (Secured Overnight Financing Rate), EFFR (Effective Fed Funds Rate)

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



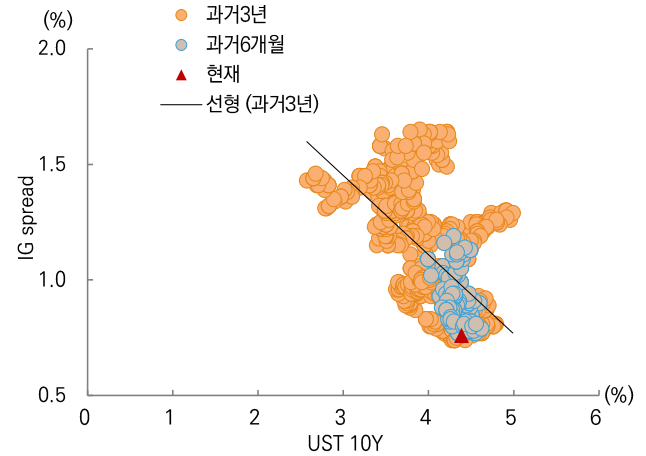
크레딧 스프레드 추이 및 밸류에이션

그림 20. IG 및 미국채 10년 추이 (표준편차: 22년 이후)



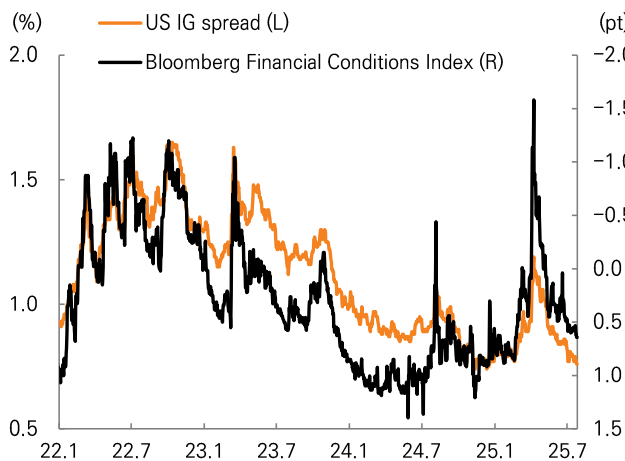
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 21. US IG 스프레드 vs 미국채 10년 산포도



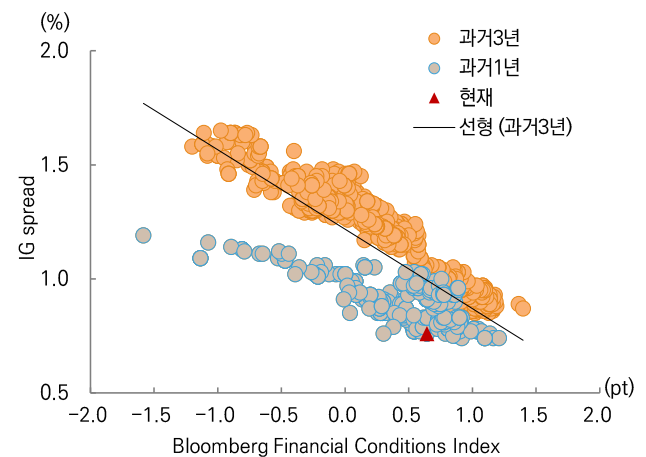
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 22. IG 및 블룸버그 금융환경지수 추이



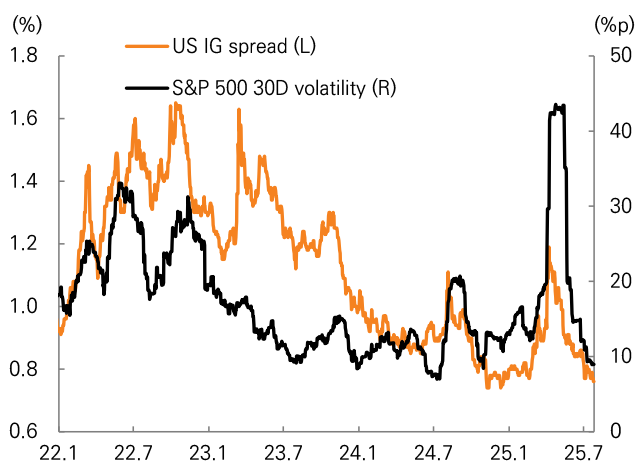
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 23. 블룸버그 금융환경지수 vs US IG 산포도



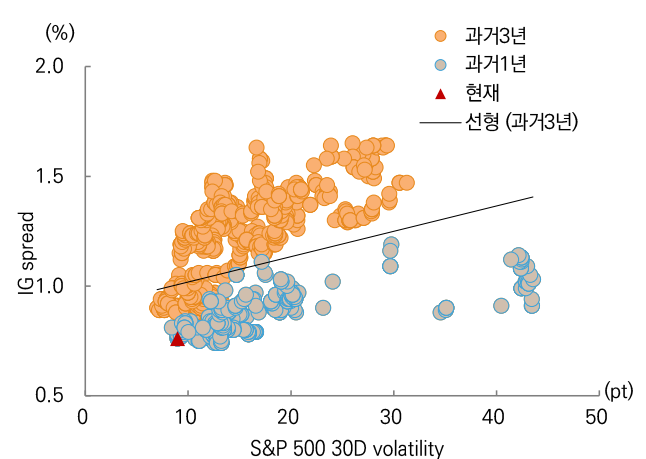
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 24. IG 및 S&P500 30D 변동성 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 25. S&P500 30D 변동성 vs US IG 산포도



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

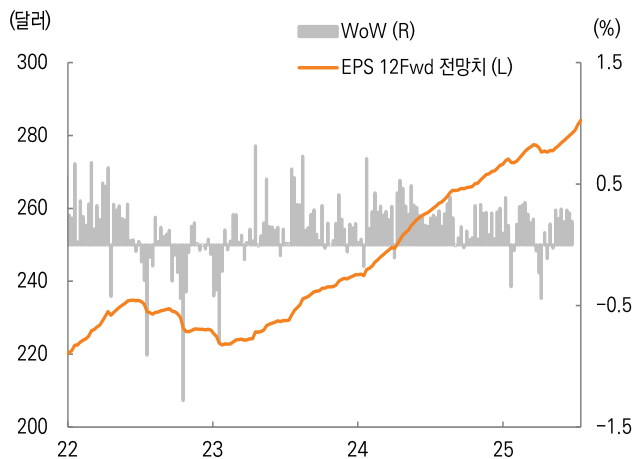


섹터별 주요지표 히트맵 (블룸버그 US IG 인덱스)

항목	섹터	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
크레딧 스프레드(bp)	평균	-1.0	-9.0	-25.0	-2.0	-17.0	-68.0	-55.0
	소재	-0.3	-8.9	-28.0	-3.6	-19.0	-103.4	-78.7
	자본재	-1.7	-9.1	-24.1	-4.6	-25.5	-72.4	-77.8
	통신	-1.2	-8.1	-30.0	-9.7	-29.3	-88.9	-57.0
	경기소비재	-1.8	-8.9	-26.7	6.8	-6.2	-46.5	-48.2
	필수소비재	-1.4	-7.1	-18.6	-2.3	-15.0	-63.5	-43.1
	에너지	-2.5	-9.6	-28.6	3.2	-10.0	-77.0	-101.8
	IT	-0.7	-6.4	-21.0	0.5	-10.6	-62.6	-39.5
	운송	0.1	-6.5	-20.3	4.4	-11.5	-66.7	-75.9
	유틸리티	-2.0	-9.5	-20.9	-1.2	-17.3	-68.9	-40.9
	은행	-2.3	-11.4	-30.8	-5.7	-21.8	-78.3	-34.2
	기타금융업	-1.9	-10.8	-29.4	-3.2	-25.0	-65.1	-46.9
	캐피탈	-3.8	-13.5	-47.8	10.3	-19.9	-139.8	-200.9
	보험	-1.0	-4.4	-18.9	4.0	-11.0	-64.1	-47.8
	리츠	-2.0	-8.9	-31.1	-3.2	-26.4	-95.5	-91.4
30일 주가변동성(%p)	평균	2.3	2.1	-24.9	3.6	-1.4	-5.6	-10.7
	소재	3.3	2.1	-25.8	9.0	3.2	-2.9	-3.2
	자본재	3.3	2.4	-28.3	5.5	-7.1	-4.1	-9.7
	통신	5.1	5.0	-18.9	3.7	0.2	-5.1	-4.9
	경기소비재	4.8	1.2	-24.8	5.0	-3.6	-3.3	-9.1
	필수소비재	4.2	4.4	-13.1	6.6	1.0	1.4	-0.8
	에너지	0.5	1.3	-36.9	6.2	7.2	-15.3	-26.8
	IT	1.5	0.1	-41.1	2.7	-3.7	-6.6	-6.9
	운송	2.1	4.1	-32.7	7.7	-3.1	-1.3	-11.4
	유틸리티	1.0	1.1	-11.6	-1.7	-0.9	-8.1	-6.1
	은행	1.1	1.5	-33.7	-0.1	-3.0	-7.3	-22.5
	기타금융업	0.8	2.9	-37.3	0.6	-3.8	-9.5	-16.0
	캐피탈	0.3	-4.0	-33.7	-0.7	-1.6	-7.6	-15.6
	보험	1.9	5.4	-21.3	5.9	2.8	-0.8	-11.3
	리츠	0.4	0.2	-18.7	-1.9	-2.5	-5.3	-16.0

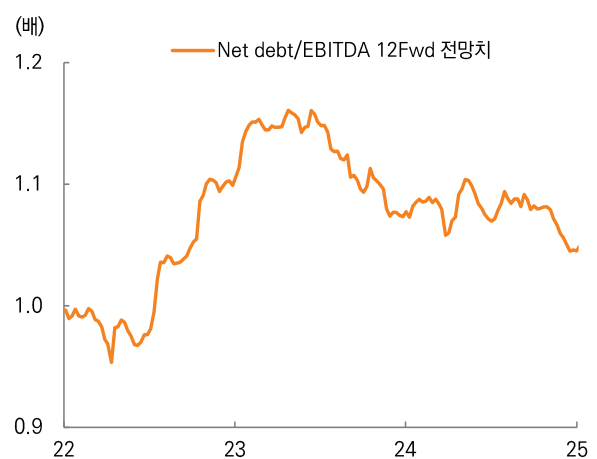
주: 인덱스 내 상장사만 취합하여 30일 주가변동성 계산 / 자료: Factset, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 26. S&P500 12MF EPS 전망치



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

그림 27. S&P500 12MF Net Debt/EBITDA 전망치

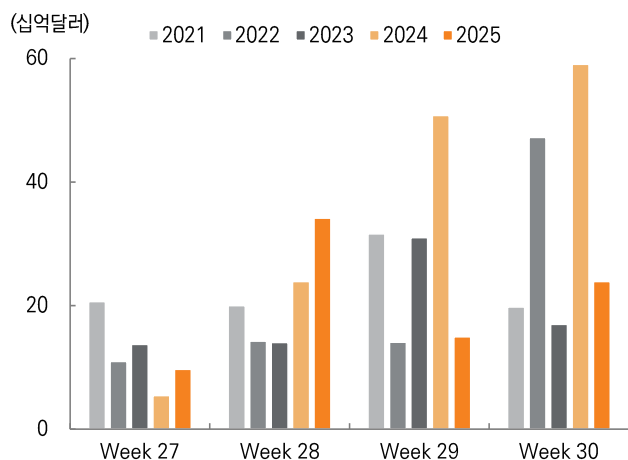


자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터



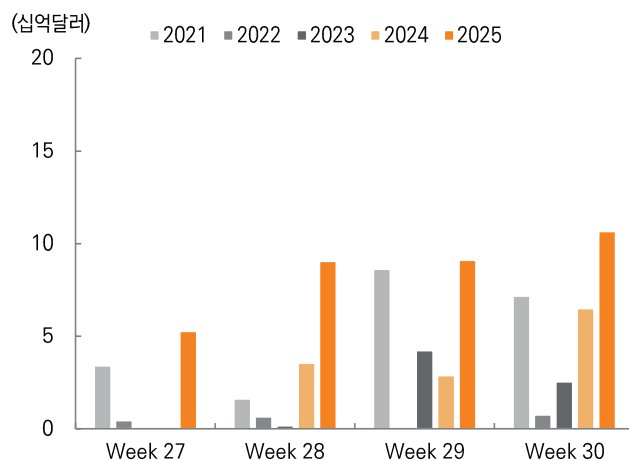
US 회사채 발행시장

그림 28. US IG 주간 발행액 추이



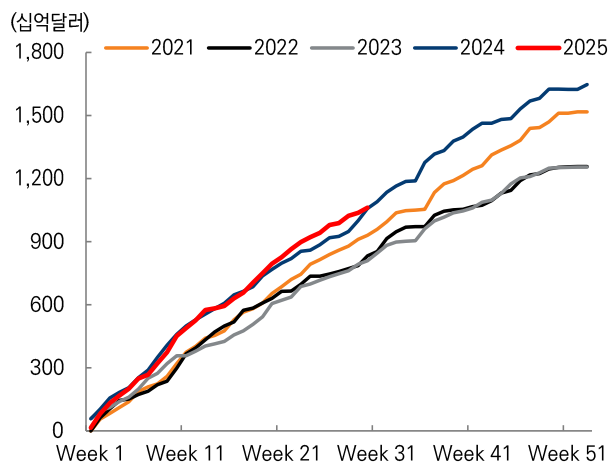
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 29. US HY 주간 발행액 추이



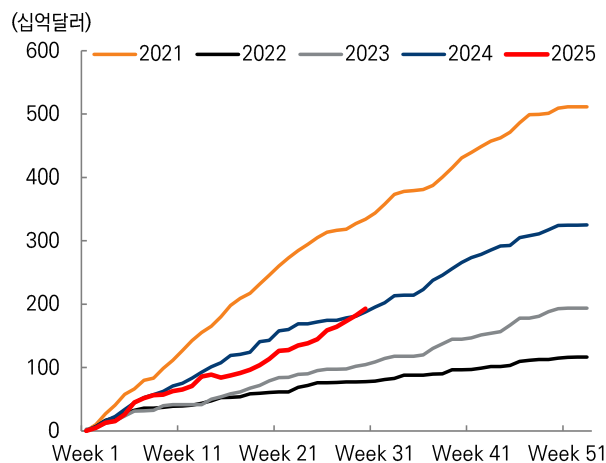
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 30. US IG 연도별 누적 발행액 추이



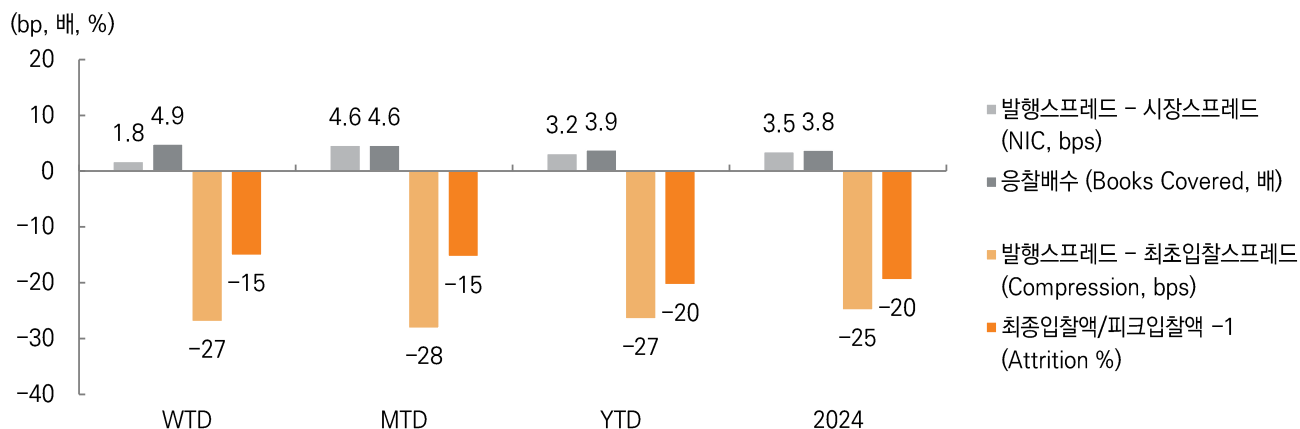
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 31. US HY 연도별 누적 발행액 추이



주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 32. IG 발행시장 성과



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



표 3. US IG 주요 발행성과

발행사	발행규모 (백만달러)	테너 (년)	발행 스프레드	Compression (bp)	NIC (bp)	최종입찰 (백만달러)	피크입찰 (백만달러)	응찰배수 (배)	Attrition (%)	S&P	무디스
SYNCHRONY FINANC	500	4	115	-35	-	4,400	5,500	8.8	-20	BBB-	-
SYNCHRONY FINANC	500	11	160	-35	-	5,600	7,000	11.2	-20	BBB-	-
LOCKHEED MARTIN	500	3	37	-23	2	2,500	-	5	-	A-	-
LOCKHEED MARTIN	750	5	50	-25	0	3,200	-	4.3	-	A-	-
LOCKHEED MARTIN	750	10	65	-28	0	3,500	-	4.7	-	A-	-
NEW YORK LIFE GL	600	3	40	-23	1	850	1,200	1.4	-29	AA+	Aa1
NEW YORK LIFE GL	400	3	66	-	-	650	740	1.6	-12	AA+	Aa1
GENERAL ELECTRIC	1,000	5	47	-28	-	6,100	7,100	6.1	-14	A-	-
GENERAL ELECTRIC	1,000	11	62	-28	-	7,200	8,600	7.2	-16	A-	-
BANK OF MONTREAL	1,000	60	6.9%	-38	-	1,750	3,800	1.8	-54	BBB-	Baa3
AMERICAN EXPRESS	1,500	4	55	-25	2	3,750	4,800	2.5	-22	A-	A2
AMERICAN EXPRESS	750	4	81	-	-	1,850	2,000	2.5	-8	A-	A2
AMERICAN EXPRESS	1,750	8	80	-30	0	8,900	10,000	5.1	-11	A-	A2
PEPSICO INC	750	3	33	-22	5	2,000	2,300	2.7	-13	A+	A1
PEPSICO INC	650	5	43	-22	5	2,800	3,100	4.3	-10	A+	A1
PEPSICO INC	850	7	53	-22	5	3,300	3,400	3.9	-3	A+	A1
PEPSICO INC	1,250	10	63	-22	5	3,900	3,900	3.1	0	A+	A1
TRUIST BANK	1,500	3	57	-23	0	3,300	3,800	2.2	-13	A	A3
TRUIST BANK	500	3	77	-	-	1,000	1,200	2	-17	A	A3
SOUTHERN NAT GAS	300	10	110	-30	-	3,100	3,500	10.3	-11	BBB+	Baa2
JOHN DEERE CAP	600	5	50	-25	0	1,850	2,500	3.1	-26	A	A1
BANK OF AMER CRP	2,500	PERP	6.3%	-38	-	8,250	8,750	3.3	-6	BBB-	Baa2
TRAVELERS COS	500	10	70	-20	2	5,000	5,300	10	-6	A	A2
TRAVELERS COS	750	30	80	-25	-2	7,000	7,600	9.3	-8	A	A2

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터



Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.