

2024.06.10

## Market Comment

미국 채권시장, 건조한 고용지표로 통화정책 불확실성 재차 확대되며 약세

### ■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 약세. 미 5 월 비농업 고용은 27.2 만명을 기록, 실업률은 4.0%로 소폭 반등했지만 예상치 19.0 만명 큰 폭 상회하면서 건조한 고용지표를 확인. 이에 통화정책 경계감이 재차 확대되면서 Fed Watch 기준 9 월 금리인하 확률은 6/10 일 기준 49.0%까지 하락

– 전일 국내 채권시장은 강세. 주요국 중앙은행(BOC, ECB)들의 기준금리 인하가 이어진 영향과 외국인이 국채선물을 순매수하면서 금리는 하락. 외국인은 3 년 국채선물을 8,059 계약, 10 년 국채선물을 14,228 계약 순매수

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한국신용평가가 더딘 영업성장을 근거로 SK 증권 단기사채 신용등급을 A2+에서 A2로 하향 조정

### ■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 약세 예상. 전일 미국 경제지표를 반영하면서 금리 상승 흐름이 예상되는 가운데, 금주 6 월 FOMC 를 앞둔 경계감도 이어질 것으로 예상

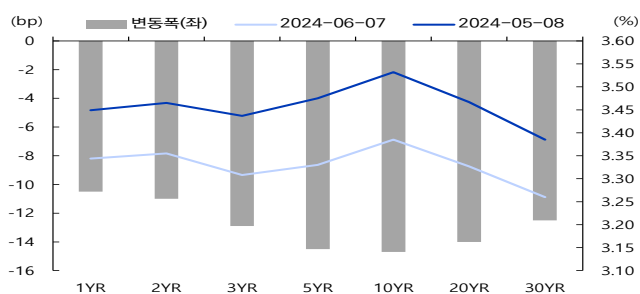
## 국내주요금리

(%, bp)

|          | 수익률  | 1D   | 1M    | 12M   |
|----------|------|------|-------|-------|
| 국고2YR    | 3.36 | -2.9 | -11.0 | -27.8 |
| 국고3YR    | 3.31 | -3.5 | -12.9 | -23.9 |
| 국고5YR    | 3.33 | -3.7 | -14.5 | -20.0 |
| 국고10YR   | 3.39 | -4.7 | -14.7 | -24.7 |
| 국고20YR   | 3.33 | -3.8 | -14.0 | -35.6 |
| 국고30YR   | 3.26 | -3.5 | -12.5 | -43.2 |
| 국고50YR   | 3.24 | -3.5 | -11.6 | -42.5 |
| 통안1YR    | 3.36 | -1.0 | -3.0  | -16.0 |
| 통안2YR    | 3.34 | -2.5 | -11.5 | -27.0 |
| CD91 일   | 3.60 | 0.0  | 2.0   | -15.0 |
| 회사채 AA-  | 3.74 | -3.4 | -15.5 | -61.1 |
| 회사채 BBB- | 9.86 | -3.8 | -22.2 | -88.1 |

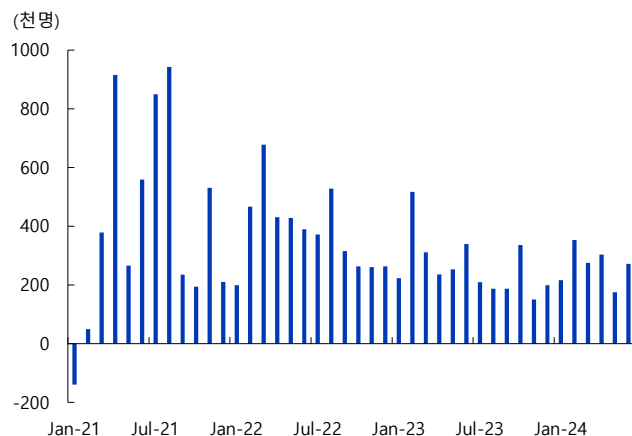
주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve



## Today's Key Chart

미 5 월 비농업 고용 27.2 만명 기록, 예상치 19.0 만명 큰 폭 상회

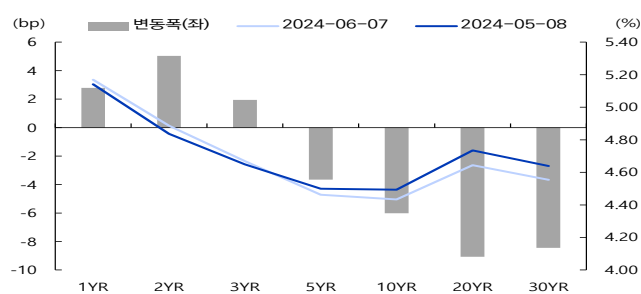


## 해외주요금리

(%, bp)

|           | 수익률  | 1D   | 1M   | 12M   |
|-----------|------|------|------|-------|
| US TN2YR  | 4.89 | 16.3 | 5.0  | 37.2  |
| US TN10YR | 4.43 | 14.7 | -6.0 | 71.6  |
| US TB30YR | 4.55 | 11.9 | -8.4 | 66.7  |
| DE 10YR   | 2.62 | 7.1  | 15.8 | 21.8  |
| UK 10YR   | 4.26 | 8.8  | 12.3 | 2.9   |
| FR 10YR   | 3.10 | 6.8  | 15.9 | 14.8  |
| IT 10YR   | 3.96 | 8.9  | 16.2 | -22.7 |
| ES 10YR   | 3.35 | 6.7  | 10.1 | -5.6  |
| JP 10YR   | 0.98 | 1.2  | 9.4  | 53.8  |
| CN 10YR   | 2.31 | 0.3  | 1.2  | -39.7 |
| AU 10YR   | 4.22 | -0.5 | -7.1 | 21.0  |

## 미국채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

|         | 종가        | 1D   | 1M   | 12M  |
|---------|-----------|------|------|------|
| KOSPI   | 2,722.67  | 1.2  | -0.8 | 4.3  |
| DOW     | 38,798.99 | -0.2 | -0.7 | 14.7 |
| NASDAQ  | 17,133.13 | -0.2 | 5.1  | 29.4 |
| FTSE100 | 8,245.37  | -0.5 | -1.3 | 8.5  |
| DAX     | 18,557.27 | -0.5 | 0.3  | 16.1 |
| CAC40   | 8,001.80  | -0.5 | -1.6 | 10.8 |
| 원/달러    | 1,365.58  | 0.0  | 0.1  | 4.7  |
| 엔/달러    | 156.75    | 0.7  | 0.8  | 12.8 |
| 원/100 엔 | 8.80      | 0.3  | 0.3  | -5.7 |
| 달러/유로   | 1.08      | -0.8 | 0.5  | 0.2  |
| WTI     | 75.53     | 0.0  | -4.4 | 5.9  |
| 금       | 2,293.78  | -3.5 | -0.7 | 16.7 |

자료: Infomax, Bloomberg, 주: 비거래일 또는 휴장일은 전 거래일 기준

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

|      | 채권전체   | 국고채    | 공사채   | 금융채    | 회사채   |
|------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 전체   | 14,246 | -3,301 | 2,418 | 15,484 | 1,161 |
| 은행   | -4,664 | -5,430 | -89   | 2,226  | -55   |
| 보험   | -1,265 | -755   | 10    | -700   | 100   |
| 투신   | 19,388 | 4,903  | 2,090 | 10,950 | 625   |
| 종금   | 1,265  | -640   | 0     | 1,550  | 455   |
| 기금   | -1,419 | -1,015 | -146  | 450    | -200  |
| 외국인  | -1,143 | -1,143 | 0     | 0      | 0     |
| 기타법인 | -614   | -73    | 401   | -531   | -99   |
| 개인   | 1,578  | 377    | 151   | 735    | 294   |
| 정부   | 35     | 145    | 0     | 390    | -300  |
| 사모펀드 | 719    | 0      | 0     | 380    | 339   |

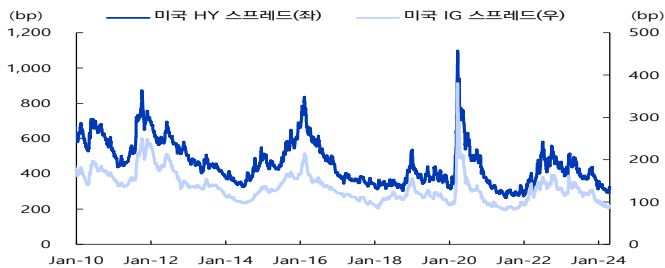
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

|     |      | 금리   |      |      |      | 스프레드(국채대비) |       |       |       | 스프레드 변동 (1M) |       |      |      |
|-----|------|------|------|------|------|------------|-------|-------|-------|--------------|-------|------|------|
|     |      | 1Y   | 3Y   | 5Y   | 10Y  | 1Y         | 3Y    | 5Y    | 10Y   | 1Y           | 3Y    | 5Y   | 10Y  |
| 국채  | -    | 3.34 | 3.31 | 3.33 | 3.39 |            |       |       |       |              |       |      |      |
| 특수채 | AAA  | 3.55 | 3.47 | 3.48 | 3.53 | 18.9       | 15.9  | 14.7  | 14.8  | 2.1          | -1.2  | 0.3  | 0.1  |
| 은행채 | AAA  | 3.58 | 3.56 | 3.63 | 4.03 | 21.2       | 24.7  | 29.6  | 64.1  | 0.6          | -0.6  | -3.6 | -2.5 |
| 여전채 | AA+  | 3.68 | 3.67 | 3.74 | 4.73 | 31.2       | 35.9  | 41.1  | 134.7 | 2.2          | 2.7   | -1.1 | -0.5 |
|     | AA   | 3.70 | 3.72 | 3.94 | 4.91 | 33.3       | 41.1  | 61.4  | 152.3 | 1.7          | 1.7   | -1.5 | -0.6 |
|     | AA-  | 3.74 | 3.84 | 4.07 | 5.13 | 38.0       | 53.3  | 74.4  | 174.6 | 0.5          | 0.8   | -2.5 | -0.8 |
|     | A+   | 4.70 | 4.92 | 5.24 | 5.82 | 133.9      | 161.5 | 191.2 | 243.4 | -3.1         | -2.5  | -1.5 | -0.8 |
| 회사채 | AAA  | 3.64 | 3.62 | 3.65 | 4.09 | 27.6       | 31.5  | 32.4  | 70.7  | 1.6          | -0.9  | -2.2 | -2.6 |
|     | AA+  | 3.65 | 3.65 | 3.76 | 4.34 | 28.9       | 34.3  | 43.3  | 95.0  | 2.9          | -2.1  | -3.4 | -2.9 |
|     | AA   | 3.68 | 3.69 | 3.83 | 4.69 | 31.3       | 38.1  | 50.2  | 130.0 | 2.8          | -2.2  | -2.8 | -2.6 |
|     | AA-  | 3.71 | 3.74 | 3.94 | 5.04 | 34.2       | 42.7  | 61.3  | 165.9 | 2.1          | -3.2  | -2.8 | -2.5 |
|     | A+   | 3.99 | 4.22 | 4.73 | 5.60 | 62.5       | 91.1  | 139.5 | 221.2 | -3.1         | -4.4  | -2.5 | -2.4 |
|     | A    | 4.16 | 4.47 | 5.15 | 6.05 | 79.4       | 116.4 | 181.6 | 266.7 | -2.7         | -4.4  | -2.5 | -2.4 |
|     | A-   | 4.42 | 4.92 | 5.74 | 6.56 | 106.0      | 161.3 | 241.2 | 317.7 | -2.7         | -4.3  | -2.7 | -2.6 |
|     | BBB+ | 5.83 | 7.44 | 7.73 | 8.13 | 246.8      | 413.0 | 439.5 | 474.6 | -10.2        | -11.2 | -9.5 | -8.1 |

## 미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



## 신용국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



## 수요예측

(억원, y, bp, %)

| 발행종목 | 수요예측일 | 발행일 | 신용<br>등급 | 예측<br>금액 | 발행<br>금액 | 만기 | 금리밴드 |    |    | 낙찰 | 유효<br>수요 | 유효<br>경쟁률 | 발행목적 |
|------|-------|-----|----------|----------|----------|----|------|----|----|----|----------|-----------|------|
|      |       |     |          |          |          |    | 기준   | 하단 | 상단 |    |          |           |      |

## 금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

| 종목코드         | 종목명                  | 만기일        | 이자지급 | 표면금리  | 발행액    | 신용등급 |
|--------------|----------------------|------------|------|-------|--------|------|
| KR6030625E68 | 롯데카드 535             | 2026-09-10 | 이표채  | 3.967 | 40,000 | AA-  |
| KR6140171E63 | 케이비국민카드 406-1        | 2026-06-10 | 이표채  | 3.676 | 80,000 | AA+  |
| KR6483431E63 | 유플러스파이버지 75 유<br>1-1 | 2024-08-10 | 이표채  | 3.673 | 19,000 | AAA  |

자료 : Informa, Bloomberg

### Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종속선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.