

2024.06.19

Market Comment

미국 채권시장, 예상치를 하회한 소매판매 지표에 강세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 연준 위원들의 신중한 스탠스가 재차 확인됐지만, 미 소매판매 지표가 예상치를 하회하면서 금리는 하락. 연준 위원들은 대체로 통화완화를 위해서 더 확실한 데이터가 필요하다는 스탠스의 발언을 제시. 다만 미 5월 소매판매는 +0.1% MoM 기록, 예상치 +0.3% MoM 하회하며 강세 마감

— 전일 국내 채권시장은 혼조. 금리가 하락 방향성을 보이며 출발했지만, RBA 에서 매파적 동결이, 우에다 가즈오 BOJ 총재의 매파적 발언이 이어진 가운데 국내 물가살명회에서 이창용 총재가 물가 목표 수렴이 아직 불확실하다고 발언하면서 금리는 혼조 마감

— 전일 크레디 채권시장은 강보합세. 개별기업 이슈로는 한기평이 유니스 신용등급 전망을 BB-/안정적에서 BB-/부정적으로 하향 조정

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강보합세 예상. 국내 시장금리는 대체로 미국 채권시장에 영향을 받으면서 하락 방향성을 보이겠지만, 기준금리 1회 인하를 반영한 현 수준에서 하단은 제한될 것으로 예상

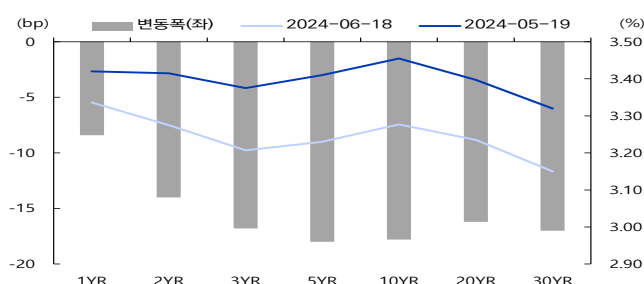
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.28	-0.5	-14.0	-36.0
국고3YR	3.21	-0.1	-16.8	-37.3
국고5YR	3.23	0.0	-18.0	-35.7
국고10YR	3.28	0.2	-17.8	-35.8
국고20YR	3.24	-1.2	-16.2	-44.5
국고30YR	3.15	-3.7	-17.0	-52.7
국고50YR	3.12	-3.7	-18.8	-53.9
통안1YR	3.33	0.0	-2.0	-20.9
통안2YR	3.28	0.0	-12.5	-37.4
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.66	-0.2	-15.4	-72.4
회사채 BBB-	9.77	-0.3	-21.5	-101.4

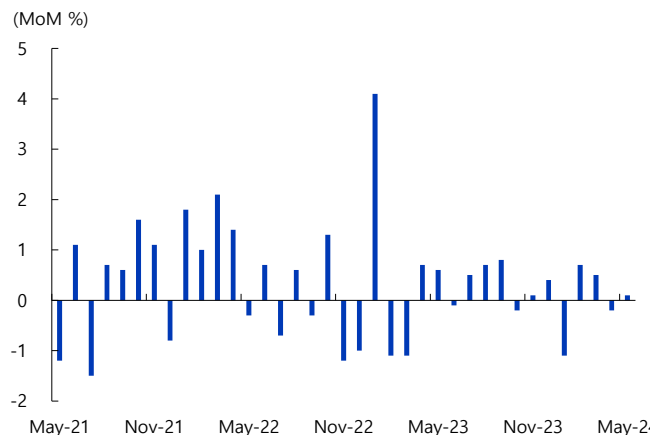
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 5월 소매판매 +0.1% MoM 기록, 예상치 +0.3% MoM 하회

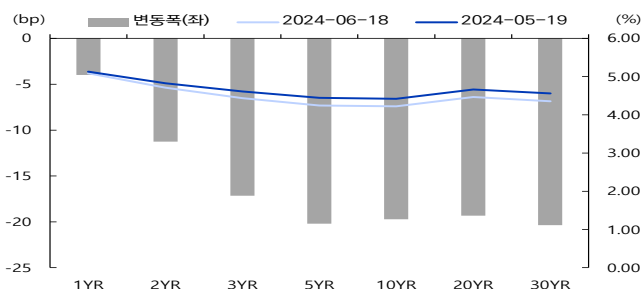


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.71	-5.4	-11.3	-0.2
US TN10YR	4.22	-5.8	-19.7	46.1
US TB30YR	4.36	-5.0	-20.4	50.3
DE 10YR	2.40	-1.8	-11.9	-12.1
UK 10YR	4.05	-6.7	-7.9	-44.4
FR 10YR	3.17	-3.5	17.6	13.6
IT 10YR	3.89	-5.2	7.7	-23.0
ES 10YR	3.27	-4.0	-0.1	-17.2
JP 10YR	0.94	0.7	-0.7	54.2
CN 10YR	2.26	-0.8	-6.2	-44.2
AU 10YR	4.15	4.3	-5.8	18.2

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,763.92	0.7	1.4	5.9
DOW	38,834.86	0.1	-2.9	13.2
NASDAQ	17,862.23	0.0	7.0	30.5
FTSE100	8,191.29	0.6	-2.7	7.9
DAX	18,131.97	0.4	-3.1	11.9
CAC40	7,628.80	0.8	-6.6	4.3
원/달러	1,381.17	0.0	1.9	7.7
엔/달러	157.86	0.1	1.4	11.2
원/100엔	8.74	-0.1	0.4	-3.2
달러/유로	1.07	0.1	-1.2	-1.7
WTI	81.57	1.5	1.9	13.6
금	2,329.46	0.4	-3.6	19.4

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	16,658	1,859	4,558	8,577	737
은행	-2,036	-9,431	3,703	2,971	730
보험	-3,189	-3,175	36	50	-200
투신	3,576	1,430	450	1,631	-485
종금	1,176	-230	200	935	271
기금	3,629	1,815	50	1,649	150
외국인	9,987	9,886	0	0	1
기타법인	201	-13	2	70	43
개인	1,154	356	117	560	111
정부	-388	-799	0	300	0
사모펀드	2,510	2,000	0	400	110

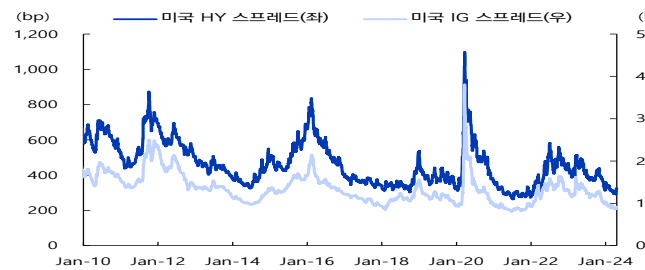
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

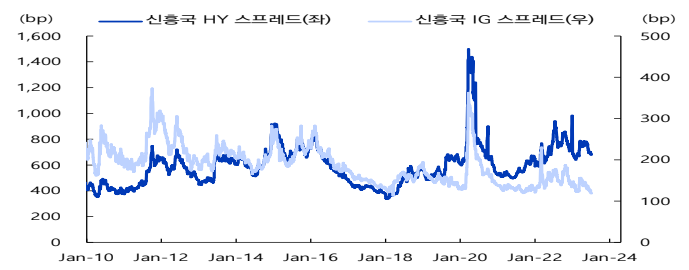
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.34	3.21	3.23	3.28								
특수채	AAA	3.52	3.39	3.39	3.45	18.6	18.3	15.6	17.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.53	3.47	3.50	3.92	19.2	25.9	27.0	64.6	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.62	3.57	3.62	4.64	28.2	36.5	39.1	136.1	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.64	3.62	3.83	4.81	30.5	41.1	59.5	153.6	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.68	3.73	3.95	5.04	35.0	52.4	72.2	175.9	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.65	4.82	5.12	5.73	131.2	161.3	189.2	244.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.58	3.53	3.55	3.97	24.8	32.7	32.2	69.5	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.60	3.58	3.64	4.23	26.8	37.2	41.4	95.6	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.62	3.62	3.71	4.58	28.9	41.3	48.2	130.5	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.65	3.66	3.82	4.94	31.8	45.7	59.3	166.4	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.94	4.13	4.62	5.51	61.0	92.0	138.8	222.9	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.12	4.38	5.04	5.96	78.3	117.4	180.9	268.3	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.38	4.83	5.64	6.47	104.9	162.3	240.5	319.4	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.79	7.35	7.62	8.04	246.0	414.1	438.7	476.1	-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 등급	예측 금액	발행 금액	만기	금리밴드			낙찰	유효 수요	유효 경쟁률	발행목적
							기준	하단	상단				

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급
KR6004941E60	하나은행 47-06 단 30 갭 -18(고콜)	2054-06-18	단리채	6	100,000	AAA
KR6005282E64	부산은행 2024- 06 이 0.8A-18	2025-03-18	이표채	3.58	50,000	AAA
KR6023763E65	한국캐피탈 532	2025-12-18	이표채	5.418	40,000	A

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조서자료는 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 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 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.