

2024.06.14

Market Comment

미 5월 CPI에 이어 PPI도 둔화되면서 미국 채권시장 강세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. CPI 에 이어 PPI 지표도 예상치를 하회하면서 금리는 하락 흐름 지속. 미 5월 PPI는 -0.2% MoM 을 기록, 예상치 +0.1% MoM 을 하회. 주간 신규실업보험 청구자수가 큰 폭 증가하고 미국채 30 년물 입찰에서 양호한 수요가 확인되면서 금리는 추가적으로 하락

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미 물가지표와 6 월 FOMC 를 소화하면서 국내 금리도 하락 방향성을 보임. 여기에 외국인이 3 년 국채선물을 16,745 계약 순매수 한 점도 추가 강세 재료로 반영

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 쌍용씨앤이(A) 1,000 억원 자금모집 수요예측에서 일부 미매각이 발생

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 예상. 대외 물가지표가 둔화되면서 하락한 대외 채권금리에 영향을 받아 국내 금리도 하락 예상. 다만 시장금리가 기준금리 인하 1 회를 상당부분 반영한 수준까지 하락하면서 강세폭은 다소 제한 예상

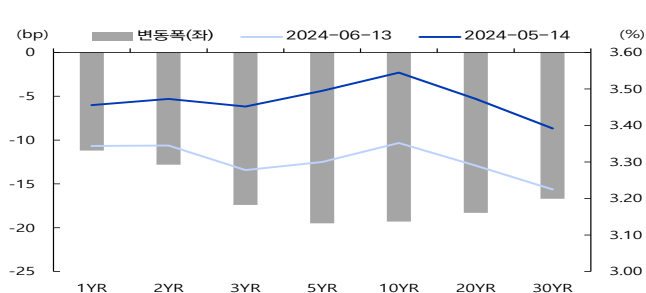
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.35	-1.5	-12.8	-26.4
국고3YR	3.28	-1.7	-17.4	-26.1
국고5YR	3.30	-1.5	-19.5	-26.2
국고10YR	3.35	-1.8	-19.3	-27.3
국고20YR	3.29	-2.2	-18.3	-37.2
국고30YR	3.23	-1.2	-16.7	-44.5
국고50YR	3.21	-1.3	-17.1	-44.3
통안1YR	3.36	-1.0	-1.6	-16.6
통안2YR	3.34	-1.5	-13.0	-27.4
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.73	-1.3	-16.7	-62.4
회사채 BBB-	9.84	-1.7	-22.5	-90.4

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

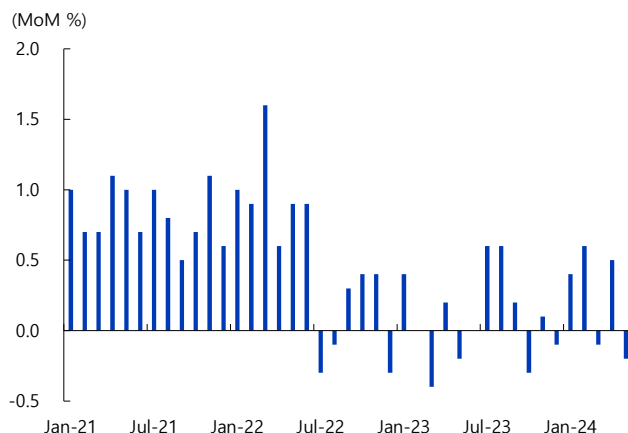
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,754.89	1.0	0.9	5.2
DOW	38,647.10	-0.2	-2.3	13.7
NASDAQ	17,667.56	0.3	7.0	29.7
FTSE100	8,163.67	-0.6	-3.1	7.4
DAX	18,265.68	-2.0	-2.4	12.0
CAC40	7,708.02	-2.0	-6.3	5.2
원/달러	1,373.88	-0.2	0.4	7.5
엔/달러	157.03	0.2	0.4	12.1
원/100엔	8.76	0.1	0.3	-3.7
달러/유로	1.07	-0.7	-0.8	-0.9
WTI	78.62	0.2	0.8	15.2
금	2,304.21	-0.9	-2.3	18.6

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

Today's Key Chart

미 5월 PPI -0.2% MoM 기록, 예상치 +0.1% MoM 하회

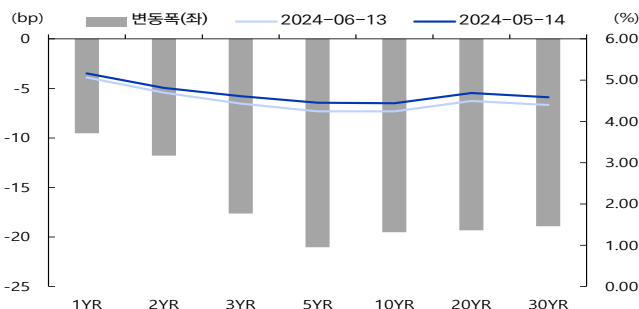


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.70	-5.5	-11.8	0.9
US TN10YR	4.24	-7.2	-19.5	45.8
US TB30YR	4.40	-7.9	-18.9	51.4
DE 10YR	2.47	-6.0	-7.8	1.8
UK 10YR	4.12	-0.5	-5.0	-26.9
FR 10YR	3.17	2.5	13.0	19.0
IT 10YR	3.94	1.7	4.7	-15.1
ES 10YR	3.33	0.9	-0.8	-8.2
JP 10YR	0.98	-1.1	2.2	54.4
CN 10YR	2.30	-0.6	0.8	-32.3
AU 10YR	4.19	-8.9	-13.8	21.5

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	4,748	-2,089	-809	8,497	1,088
은행	-834	-1,814	205	3,263	-148
보험	-2,347	-1,857	-800	760	50
투신	142	-2,039	-261	1,992	540
종금	1,323	-180	0	1,048	155
기금	377	580	-225	-100	-50
외국인	3,000	3,000	0	0	0
기타법인	1,036	20	101	614	108
개인	1,452	283	172	406	567
정부	521	-129	0	390	-40
사모펀드	56	56	0	100	-100

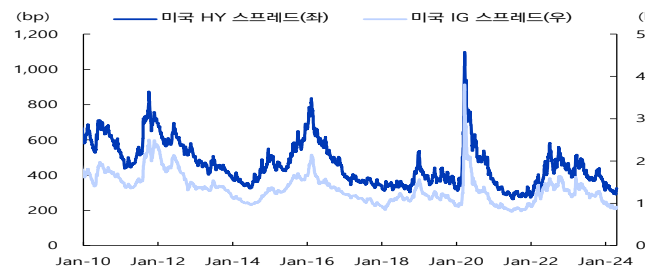
주: 전거래일 기준

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	3.28	3.30	3.35								
특수채	AAA	3.54	3.45	3.44	3.52	18.2	17.6	14.3	17.0	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.56	3.54	3.58	4.00	20.2	25.9	28.2	65.1	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.65	3.65	3.70	4.71	29.0	36.9	40.4	136.1	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.67	3.70	3.91	4.89	31.4	41.8	60.7	153.6	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.73	3.82	4.04	5.11	36.5	53.7	73.5	175.9	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.69	4.90	5.20	5.80	132.6	162.0	190.3	244.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.62	3.61	3.62	4.06	25.8	33.5	32.2	70.9	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.64	3.64	3.72	4.32	28.1	36.3	41.8	96.3	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.66	3.68	3.79	4.66	30.4	40.2	48.7	131.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.69	3.73	3.90	5.02	33.3	44.8	59.8	167.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.98	4.20	4.69	5.58	62.1	91.9	139.0	223.1	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.15	4.45	5.11	6.04	79.2	117.2	181.1	268.5	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.42	4.90	5.71	6.55	105.8	162.1	240.7	319.6	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.83	7.42	7.69	8.12	246.5	414.1	439.0	476.4	-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
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	유펙러스파이브지 75 유 1-1	2024-08-10	이표채	3.673	19,000	AAA

자료 : Informax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조사는 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 당시의 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.