

2024.05.30

Market Comment

미국 채권시장, 연준 베이지북과 부진한 입찰 수요 반영하면서 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 국채 입찰 수요가 부진한 수준을 기록한 가운데 연준 베이지북에서 경기가 환만한 성장세를 이어갔다고 진단. 미국채 7년물 입찰은 4.650%에 응찰률 2.43 배를 기록. 연준은 5월 베이지북에서 고용시장은 소폭 확장됐으며 물가는 완만한 속도로 상승했다고 분석하면서 금리는 상승

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 금리 상승 영향을 받는 가운데 외국인 매도세 영향을 받으면서 금리는 상승. 외국인은 3년 국채선물을 12,076 계약, 10년 국채선물을 11,391 계약 순매도. 호주 4월 CPI는 +3.6% YoY를 기록, 예상치 상회한 점도 약세 재료로 반영

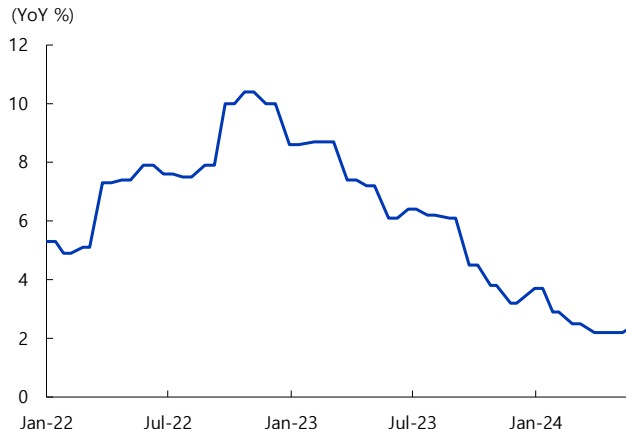
— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 한국해양진흥공사가 SK 해운과 KSS 해운이 발행한 녹색채권을 전액 인수한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 흐름을 예상. 최근 국내 채권시장의 뚜렷한 재료가 부재하면서 가운데 해외 채권시장에 연동되는 양상이 지속되며 금리 상승흐름 전망

Today's Key Chart

독일 5월 CPI +2.4% YoY 기록, 대체로 예상치 수준에 부합



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.45	2.2	-8.0	-20.3
국고3YR	3.42	3.3	-11.7	-13.5
국고5YR	3.47	5.0	-14.7	-11.3
국고10YR	3.54	5.8	-15.5	-11.8
국고20YR	3.48	5.0	-12.6	-21.8
국고30YR	3.40	4.0	-12.2	-28.7
국고50YR	3.38	4.0	-10.9	-26.7
통안1YR	3.38	1.4	-6.9	-20.7
통안2YR	3.43	2.3	-9.7	-20.2
CD91 일	3.60	-1.0	3.0	-16.0
회사채 AA-	3.84	2.8	-15.6	-51.1
회사채 BBB-	9.98	2.7	-22.8	-76.8

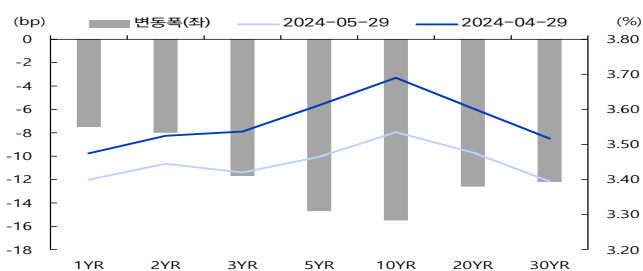
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

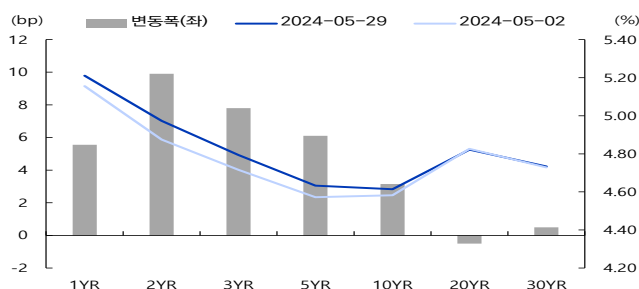
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.97	-0.5	-15.7	51.3
US TN10YR	4.61	6.3	-20.9	69.7
US TB30YR	4.73	6.7	-16.2	58.3
DE 10YR	2.69	9.8	-0.1	4.0
UK 10YR	4.41	13.0	-10.0	6.6
FR 10YR	3.16	9.9	-3.9	-6.0
IT 10YR	4.00	10.6	-13.5	-51.7
ES 10YR	3.42	8.3	-4.6	-24.2
JP 10YR	1.08	4.0	12.9	58.7
CN 10YR	2.32	0.0	5.7	-40.0
AU 10YR	4.40	13.5	-0.5	66.3

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,687.60	0.0	5.1	6.5
DOW	39,069.59	-1.3	5.0	19.8
NASDAQ	16,920.79	-0.1	10.1	32.3
FTSE100	8,416.45	-0.1	6.6	8.3
DAX	18,693.37	-0.7	5.6	15.4
CAC40	8,094.97	0.6	1.5	8.9
원/달러	1,369.50	-1.0	-1.4	3.4
엔/달러	157.05	0.8	1.0	13.2
원/100엔	8.72	0.1	-1.8	-7.9
달러/유로	1.08	0.0	1.9	0.4
WTI	77.72	0.6	-4.7	10.1
금	2,334.50	-1.2	1.2	22.8

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	36,294	23,698	1,292	3,710	1,690
은행	16,285	11,698	432	1,684	422
보험	3,093	3,026	67	-200	-200
투신	6,330	5,468	-71	880	253
증권	4,898	1,910	-100	300	677
기금	3,656	2,195	290	-200	50
외국인	-1,844	-1,843	0	0	0
기타법인	1,773	687	305	469	118
개인	1,636	543	127	721	218
정부	48	8	140	-250	150
사모펀드	397	0	100	300	-3

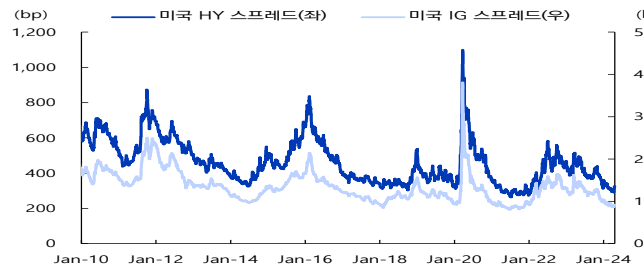
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

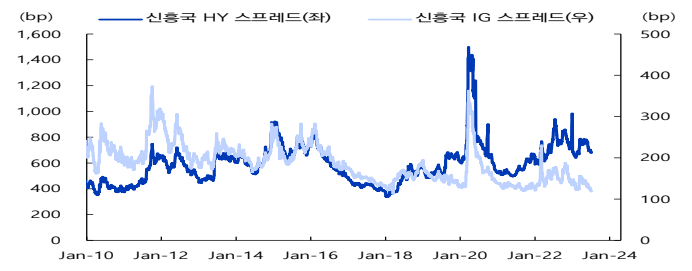
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.40	3.42	3.47	3.54								
특수채	AAA	3.58	3.57	3.60	3.68	20.0	15.4	13.4	14.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.63	3.68	3.77	4.19	24.5	26.1	30.9	65.5	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.72	3.78	3.88	4.88	33.4	35.6	41.9	134.8	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.74	3.84	4.09	5.06	35.5	41.7	62.2	152.3	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.79	3.97	4.22	5.28	40.7	54.6	75.8	174.6	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.75	5.06	5.39	5.97	136.4	163.9	192.5	243.5	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.66	3.73	3.80	4.26	28.0	31.3	33.3	72.3	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.68	3.76	3.91	4.50	30.2	34.0	44.5	96.4	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.71	3.80	3.98	4.85	33.1	38.0	51.5	131.4	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.74	3.84	4.09	5.21	35.8	42.4	62.3	167.3	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.02	4.35	4.87	5.76	63.4	93.1	140.8	222.5	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.18	4.61	5.29	6.21	80.3	118.6	182.9	267.9	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.45	5.05	5.89	6.72	106.9	163.1	242.1	318.7	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.85	7.56	7.87	8.29	247.2	414.1	440.3	475.4	-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				
KB 증권	2024-04-15	2024-04-23	AA+	500	1,000	1.5	개별민평	-30	30	-1	3,600	7.20	차환발행
KB 증권	2024-04-15	2024-04-23	AA+	700	1,000	2	개별민평	-30	30	-4	3,200	4.57	차환발행
KB 증권	2024-04-15	2024-04-23	AA+	800	2,000	3	개별민평	-30	30	-10	6,400	8.00	차환발행

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급
KR352502GE58	자산관리공사제 88 회 5005-28(사)	2029-05-28	이표채	3.524	110,000	AAA
KR6000071E52	삼양홀딩스 94	2027-05-28	이표채	0	180,000	AA-
KR6001521E56	동양 269	2027-05-26	이표채	0	40,000	

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 종속선택이나 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 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.