

2024.05.16

Market Comment

미국 채권시장, 주요 경제지표 둔화에 통화정책 경계감 일부 완화되면서 되돌림

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 되돌림. 미 4월 CPI, 소매판매 등 경제지표 둔화를 반영하면서 금리는 하락. 미 4월 Headline CPI는 +3.4% YoY, Core CPI는 +3.6% YoY 을 기록, 예상치에 부합. 미 4월 소매판매도 +0.0% MoM 을 기록, 예상치를 크게 하회하면서 금리는 하락. 닐 카시카리 위원은 정책금리를 조금 더 오래 동결해야 한다고 발언했으나 시장은 경제지표 둔화를 더 크게 반영하며 영향이 제한되는 모습

– 전일 국내 채권시장은 부처님 오신 날을 맞아 휴장

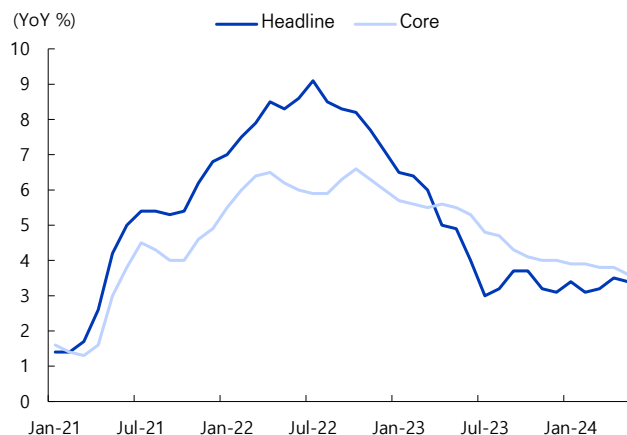
– 전일 크레딧 채권시장은 부처님 오신 날을 맞아 휴장

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 예상. 미 4월 경제지표를 소화하면서 통화정책 경계감이 일부 되돌려진 가운데 국내 채권금리도 하락할 것으로 예상

Today's Key Chart

미 4월 Headline CPI +3.4% YoY, Core CPI +3.6% YoY 기록, 예상치 부합



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.47	1.2	4.7	15.2
국고3YR	3.45	1.8	5.4	22.2
국고5YR	3.50	2.0	4.3	29.0
국고10YR	3.56	2.0	1.8	27.3
국고20YR	3.49	2.0	4.0	16.3
국고30YR	3.41	1.5	4.8	6.7
국고50YR	3.40	1.5	6.1	9.5
통안1YR	3.38	0.0	1.6	4.7
통안2YR	3.46	1.3	5.4	14.9
CD91 일	3.59	1.0	3.0	-2.0
회사채 AA-	3.89	1.6	-3.6	-14.9
회사채 BBB-	10.07	1.3	-6.1	-35.5

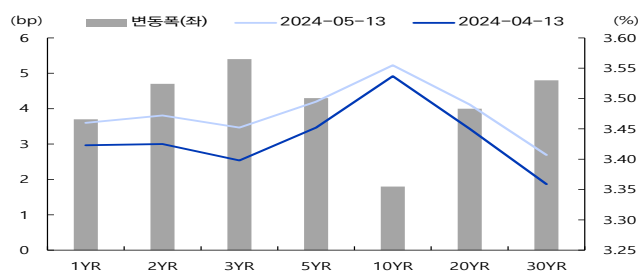
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

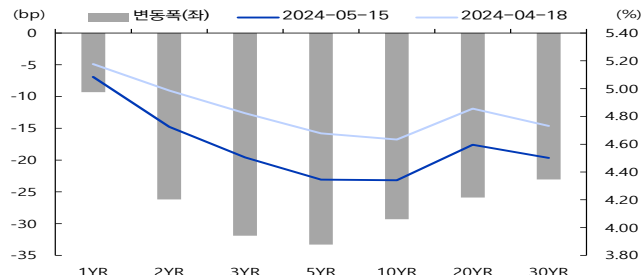
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.72	-9.1	-3.5	87.4
US TN10YR	4.34	-10.0	-3.5	102.4
US TB30YR	4.50	-8.4	-0.1	84.0
DE 10YR	2.42	-12.8	15.1	23.4
UK 10YR	4.06	-10.5	3.7	39.6
FR 10YR	2.90	-12.6	13.2	14.0
IT 10YR	3.70	-14.8	9.9	-32.0
ES 10YR	3.20	-12.1	12.1	-5.3
JP 10YR	0.95	-1.1	8.2	54.6
CN 10YR	2.34	0.7	0.9	-41.3
AU 10YR	4.32	-1.5	6.1	100.3

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,727.21	0.0	1.7	10.2
DOW	39,908.00	0.0	3.8	18.4
NASDAQ	16,742.39	0.6	1.3	33.4
FTSE100	8,414.99	-0.2	5.2	8.5
DAX	18,869.36	0.4	4.5	17.8
CAC40	8,239.99	2.2	2.5	10.7
원/달러	1,369.10	-0.3	-0.5	2.5
엔/달러	156.43	-0.3	2.0	15.1
원/100 엔	8.75	0.2	-2.8	-11.5
달러/유로	1.08	1.2	1.4	-0.5
WTI	78.63	1.1	-7.6	13.0
금	2,394.90	-1.8	-0.3	16.2

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	29,896	10,607	2,803	13,911	1,479
은행	12,258	6,947	2,100	3,851	276
보험	1,738	2,498	-700	640	-700
투신	3,206	-3,158	50	6,128	86
증권	3,265	1,150	500	800	215
기금	5,500	2,100	600	1,000	800
외국인	953	151	0	802	0
기타법인	448	140	-50	-9	273
개인	1,935	704	103	590	520
정부	600	250	100	150	-100
사모펀드	-45	-200	100	-50	105

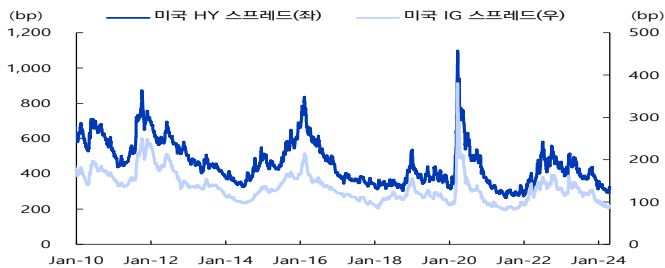
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.46	3.45	3.50	3.56								
특수채	AAA	3.58	3.62	3.64	3.70	20.0	16.8	14.1	14.6	1.6	-0.4	-0.3	-1.7
은행채	AAA	3.64	3.72	3.83	4.23	26.2	26.9	33.3	67.7	5.4	-2.1	-3.9	-2.9
여전채	AA+	3.72	3.81	3.94	4.91	33.8	36.0	44.2	135.6	3.2	-0.6	-4.4	-1.6
	AA	3.74	3.88	4.15	5.09	36.2	42.3	65.0	153.3	3.4	-1.6	-4.1	-2.0
	AA-	3.81	4.01	4.29	5.31	42.9	55.8	79.6	175.8	2.2	-3.8	-4.9	-1.5
	A+	4.77	5.11	5.45	6.00	138.9	166.1	195.1	244.5	-0.9	-4.7	-3.3	-1.6
회사채	AAA	3.66	3.76	3.84	4.30	27.4	30.5	34.3	74.6	-3.0	-6.1	-3.8	-3.6
	AA+	3.68	3.80	3.96	4.54	29.4	34.7	46.1	98.2	-3.6	-8.4	-7.2	-4.4
	AA	3.70	3.84	4.02	4.89	32.1	38.7	52.9	133.1	-4.6	-8.8	-6.8	-4.8
	AA-	3.74	3.89	4.13	5.24	35.3	44.1	63.7	168.9	-5.2	-9.0	-6.8	-4.9
	A+	4.03	4.41	4.92	5.80	65.2	95.7	142.2	224.3	-7.1	-8.7	-4.8	-3.5
	A	4.20	4.67	5.34	6.25	81.8	121.3	184.3	269.7	-7.1	-8.6	-5.2	-4.2
	A-	4.47	5.11	5.93	6.76	108.4	165.8	243.5	320.5	-7.1	-8.7	-5.4	-4.3
	BBB+	5.91	7.66	7.95	8.36	252.8	420.6	445.9	480.0	-12.0	-11.5	-9.1	-8.2

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
KR356403GE59	광해광업공단 14-3	2029-05-14	이표채	3.702	60,000	AAA
KR6000491E54	대동 50	2025-11-14	이표채	4.9	20,000	BBB+
KR6005284E54	부산은행 2024-05 이 1.5A-14	2025-11-14	이표채	3.66	100,000	AAA

자료 : Informa, 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 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.