

2024.05.27

Market Comment

미국 채권시장, 미 경제지표 엇갈리면서 혼조

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 혼조. Memorial Day 휴장을 앞두고 조기 폐장한 가운데, 경제지표가 엇갈리는 모습. 미 5월 미시간대 소비자심리지수는 69.1 을 기록, 전월치 77.2 를 큰 폭 하회. 다만 5월 미시간대 1년 기대인플레이션은 +3.3%를 기록하면서 상승세를 기록하면서 금리는 혼조 마감

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 약세에 연동되는 가운데 외국인 매도세 영향을 받으면서 금리는 상승. 외국인은 3년 국채선물을 3,200 계약, 10년 국채선물을 7,100 계약 순매도. 일본 4월 근원 CPI는 +2.2% YoY 를 기록, 예상치 부합

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 개별기업 이슈로는 ESG 관련 투자자들의 선호도가 크게 낮아진 삼척블루파워(A+)가 수요예측을 앞둔 가운데 송전선로 관련 우려가 확대되면서 저조한 수요가 예상

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 예상. 연준 통화정책 불확실성이 일정 수준 지속되는 가운데, 월말 미 개인소비지출, PCE 물가 등 주요 경제지표 발표를 앞두고 국내금리도 경제감각이 유지될 것으로 예상

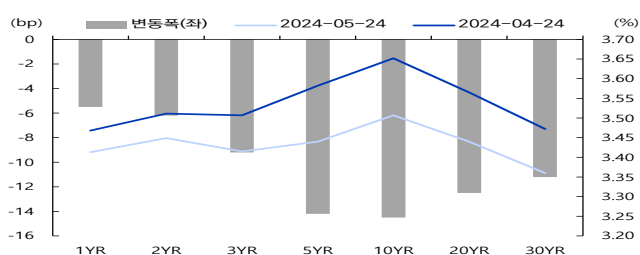
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.45	1.4	-6.2	-10.1
국고3YR	3.42	1.5	-9.2	-6.0
국고5YR	3.44	2.0	-14.2	-6.5
국고10YR	3.51	4.2	-14.5	-8.8
국고20YR	3.44	2.5	-12.5	-18.6
국고30YR	3.36	4.0	-11.2	-25.2
국고50YR	3.35	4.0	-9.9	-22.4
통안1YR	3.38	0.8	-5.6	-15.6
통안2YR	3.43	1.2	-6.5	-11.5
CD91 일	3.60	0.0	5.0	-15.0
회사채 AA-	3.85	1.6	-13.1	-42.3
회사채 BBB-	9.99	0.1	-22.9	-68.2

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 5월 미시간대 소비자심리지수 69.1 기록, 전월치 77.2 큰 폭 하회

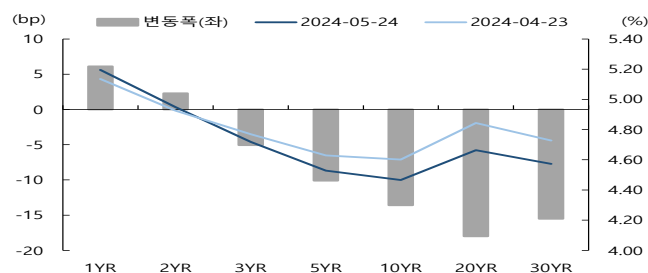


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.95	1.1	-15.7	51.3
US TN10YR	4.47	-1.1	-20.9	69.7
US TB30YR	4.57	-0.8	-16.2	58.3
DE 10YR	2.58	-1.1	-0.1	4.0
UK 10YR	4.26	0.4	-10.0	6.6
FR 10YR	3.05	-1.3	-3.9	-6.0
IT 10YR	3.88	-1.3	-13.5	-51.7
ES 10YR	3.34	-2.2	-4.6	-24.2
JP 10YR	1.00	0.7	12.9	58.7
CN 10YR	2.33	0.3	5.7	-40.0
AU 10YR	4.31	5.6	-0.5	66.3

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	29,227	15,431	69	10,562	3,277
은행	5,936	1,875	1,304	1,167	1,220
보험	2,090	2,050	-550	390	300
투신	6,386	291	-190	6,255	500
증권	637	760	-200	-86	163
기금	4,844	3,301	-300	1,090	630
외국인	5,943	5,843	0	0	0
기타법인	643	283	0	280	86
개인	1,522	363	64	810	273
정부	900	650	-60	350	100
사모펀드	300	0	0	300	0

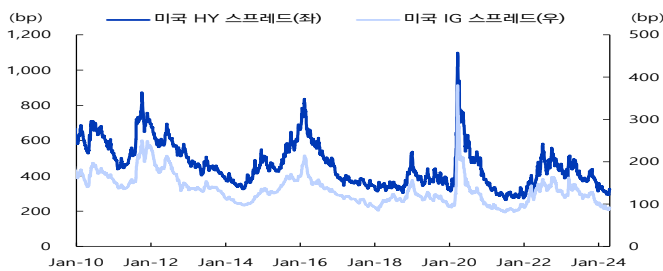
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.43	3.41	3.44	3.50								
특수채	AAA	3.58	3.58	3.58	3.64	20.6	17.2	14.2	14.6	1.6	-0.4	-0.3	-1.7
은행채	AAA	3.62	3.68	3.77	4.17	25.3	27.1	32.7	67.2	5.4	-2.1	-3.9	-2.9
여전채	AA+	3.71	3.77	3.88	4.85	33.7	36.5	43.6	135.0	3.2	-0.6	-4.4	-1.6
	AA	3.73	3.84	4.09	5.02	36.0	42.8	64.3	152.7	3.4	-1.6	-4.1	-2.0
	AA-	3.79	3.97	4.23	5.25	42.3	56.2	78.3	175.1	2.2	-3.8	-4.9	-1.5
	A+	4.75	5.07	5.39	5.94	137.7	166.3	194.4	244.0	-0.9	-4.7	-3.3	-1.6
회사채	AAA	3.66	3.72	3.79	4.24	28.5	31.0	34.4	74.4	-3.0	-6.1	-3.8	-3.6
	AA+	3.68	3.76	3.90	4.48	30.9	34.8	46.0	98.0	-3.6	-8.4	-7.2	-4.4
	AA	3.71	3.80	3.97	4.83	33.6	38.8	52.7	132.8	-4.6	-8.8	-6.8	-4.8
	AA-	3.74	3.85	4.08	5.18	36.6	44.0	63.5	168.7	-5.2	-9.0	-6.8	-4.9
	A+	4.02	4.37	4.86	5.74	64.6	96.1	142.0	224.1	-7.1	-8.7	-4.8	-3.5
	A	4.19	4.62	5.28	6.19	81.6	121.6	184.1	269.5	-7.1	-8.6	-5.2	-4.2
	A-	4.45	5.07	5.88	6.70	108.2	166.1	243.4	320.2	-7.1	-8.7	-5.4	-4.3
	BBB+	5.87	7.58	7.87	8.28	249.8	417.6	443.0	478.3	-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
KR310103AE55	통안DC024-0820-0910	2024-08-20	할인채	3.41	330,000	
KR352701GE57	국가철도공단채권 407	2027-05-21	이표채	0	100,000	AAA
KR354402JE52	주택금융공사 MBS2024-10(2-1)(사)	2045-05-21	단리채	15.365	2,600	

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 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.