

2024.06.03

Market Comment

예상치에 부합한 미 4월 PCE 물가지수에 물가우려 소폭 완화

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 강세. 전반적으로 예상치에 부합한 물가지표에 안도. 미 4월 PCE 물가지수가 +0.3% MoM, 근원 PCE 물가지수가 +0.2% MoM 을 기록하면서 예상치에 부합. 미 4월 개인소비지출도 전월대비 둔화

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 강세와 내수 부진에도 불구하고 외국인 매도세 영향을 받으면서 금리는 상승. 외국인은 3년 국채선물을 2,600 계약, 10년 국채선물을 6,000 계약 순매도. 한국 4월 소매판매는 -1.2% MoM 기록, 내구재가 부진한 모습

— 전일 크레딧 채권시장은 보합. 크레딧 이슈로는 S&P가 국가 재정상태 악화를 근거로 프랑스 신용등급을 AA0에서 AA-로 하향 조정

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강세 흐름을 예상. 미 경제지표가 대체로 둔화되는 수준을 기록하면서 시장은 9월 인하기대를 이어가는 모습(6/3일 Fed Watch 기준 9월 인하확률 44.9%→47.8%). 국내시장도 이에 영향을 받으면서 금리가 하락할 것

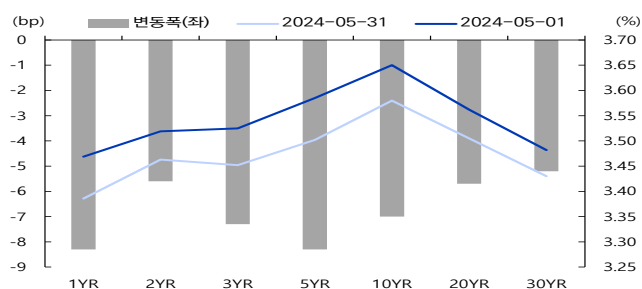
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.46	0.4	-5.6	-12.1
국고3YR	3.45	1.2	-7.3	-2.8
국고5YR	3.50	1.2	-8.3	3.7
국고10YR	3.58	1.8	-7.0	3.0
국고20YR	3.51	1.5	-5.7	-11.0
국고30YR	3.43	2.0	-5.2	-19.0
국고50YR	3.41	1.9	-4.3	-18.3
통안1YR	3.39	-0.2	-5.5	-15.2
통안2YR	3.45	0.6	-6.4	-10.7
CD91일	3.60	0.0	3.0	-16.0
회사채 AA-	3.87	1.3	-11.3	-41.1
회사채 BBB-	10.01	1.2	-18.2	-66.8

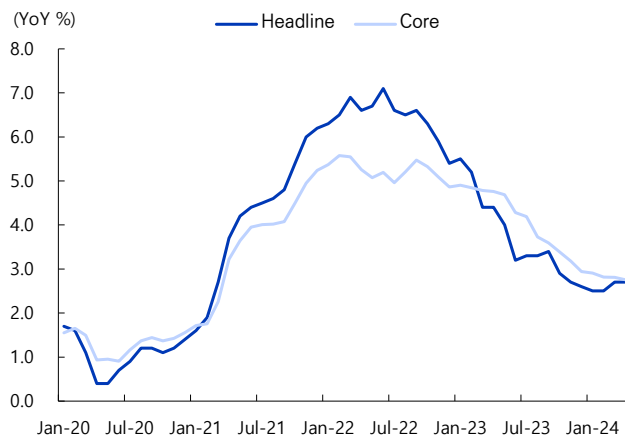
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 4월 PCE 물가지수 +2.7% YoY, 근원 PCE 물가지수 +2.8% YoY 기록하며 예상치 부합

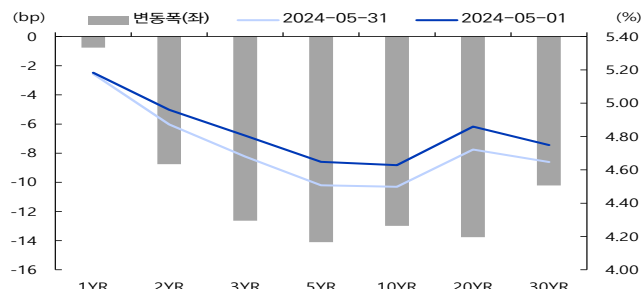


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.87	-5.2	-8.8	53.2
US TN10YR	4.50	-4.8	-13.0	90.4
US TB30YR	4.65	-3.2	-10.2	83.2
DE 10YR	2.66	1.2	8.0	41.5
UK 10YR	4.32	-2.9	-4.8	20.2
FR 10YR	3.14	0.7	8.4	32.8
IT 10YR	3.98	2.6	6.0	-11.1
ES 10YR	3.39	0.7	3.8	10.7
JP 10YR	1.07	0.6	17.9	64.6
CN 10YR	2.32	1.3	0.5	-38.5
AU 10YR	4.41	-2.5	-10.0	79.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,636.52	0.0	-2.1	2.6
DOW	38,686.32	1.5	2.1	17.0
NASDAQ	16,735.02	0.0	7.2	27.7
FTSE100	8,275.38	0.5	1.9	10.5
DAX	18,497.94	0.0	3.2	16.7
CAC40	7,992.87	0.2	0.1	12.0
원/달러	1,385.61	0.5	-0.1	4.8
엔/달러	157.31	0.3	1.8	13.3
원/100엔	8.80	0.2	-1.4	-7.1
달러/유로	1.08	0.1	1.3	0.8
WTI	76.99	-1.2	-2.5	9.8
금	2,327.33	-0.7	0.3	17.7

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	26,811	11,250	232	5,250	6,510
은행	6,300	5,092	-481	-169	414
보험	1,485	545	-200	640	300
투신	3,931	1,050	200	1,770	-290
증권	2,551	670	0	1,400	270
기금	4,611	660	347	-40	3,047
외국인	2,113	2,013	0	0	0
기타법인	1,898	273	3	1,226	502
개인	2,249	502	369	391	964
정부	1,685	555	-100	30	1,300
사모펀드	-37	-130	93	0	0

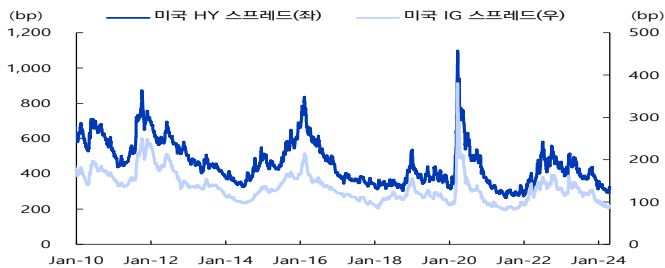
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.39	3.45	3.50	3.58								
특수채	AAA	3.59	3.61	3.64	3.72	20.0	15.8	13.9	14.2	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.63	3.71	3.80	4.23	23.5	25.4	30.2	64.8	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.72	3.80	3.92	4.93	32.5	35.1	41.3	134.5	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.74	3.86	4.12	5.10	34.4	40.9	61.5	152.0	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.79	3.99	4.25	5.32	39.5	53.8	74.7	174.3	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.74	5.08	5.42	6.01	135.1	163.2	191.8	243.1	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.67	3.76	3.83	4.30	28.0	30.7	32.9	71.7	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.69	3.79	3.94	4.54	30.3	33.9	44.1	96.0	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.72	3.83	4.01	4.89	33.3	37.9	51.0	131.0	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.75	3.87	4.12	5.25	36.0	42.2	61.8	166.9	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.02	4.37	4.90	5.80	63.3	92.1	140.0	221.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.19	4.63	5.32	6.25	80.3	117.6	182.1	267.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.46	5.08	5.92	6.76	106.9	162.5	241.7	318.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.86	7.59	7.90	8.33	247.3	413.6	439.8	474.9	-10.2	-11.2	-9.5	-8.1

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신중국 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	자산관리공사채 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 조사는 자료의 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 당사에 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.