

2024.05.17

Market Comment

미국 채권시장, 예상치를 상회한 경제지표와 연준 위원 매파적 발언에 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 경제지표가 건조한 수준을 기록하고 연준 위원 매파적 발언이 이어지면서 금리는 상승. 미 4월 수입물가는 +0.9% MoM 을 기록, 예상치+0.3% MoM 을 큰 폭 상회. 토마스 바킨 위원이 CPI 완화가 아직 원하는 수준을 달성하지 못했다고 언급하고, 로레타 메스터 위원이 목표 물가 달성을 위해 제약적 기조를 더 오래 유지해야 한다고 언급한 점도 금리 상승 재료로 반영

— 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 CPI, 소매판매 지표 둔화를 반영하면서 강세를 기록한 미국 채권시장 영향을 받아 금리는 하락. 외국인이 10년 국채순물을 10,572 계약 순매수한 점도 장기물 금리가 크게 하락한 요인으로 반영

— 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한신평의 SK 그룹 신규 투자로 인한 재무부담 확대를 모니터링 해야 한다는 평가가 있었음

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 예상. 최근 일부 경제지표가 둔화세를 보이면서 연준 3분기 금리인하 기대감이 확대. 다만 당분간 통화정책 경계감이 유지되면서 레인지 장세를 보일 것으로 예상

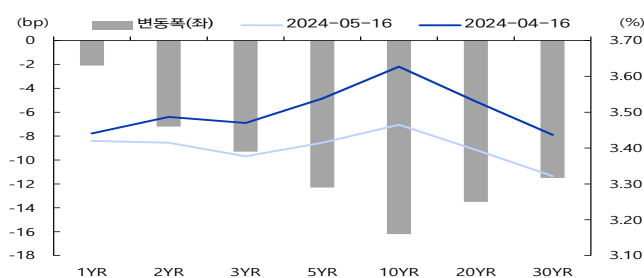
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.42	-5.8	-7.2	4.7
국고3YR	3.38	-7.5	-9.3	10.2
국고5YR	3.42	-8.0	-12.3	17.3
국고10YR	3.47	-8.0	-16.2	14.5
국고20YR	3.40	-7.8	-13.5	3.0
국고30YR	3.32	-7.0	-11.5	-4.8
국고50YR	3.31	-7.0	-10.2	-2.0
통안1YR	3.35	-2.4	-3.3	-5.1
통안2YR	3.41	-6.0	-6.7	3.5
CD91 일	3.60	0.0	4.0	-5.0
회사채 AA-	3.83	-6.8	-16.6	-25.9
회사채 BBB-	9.99	-7.0	-20.4	-47.6

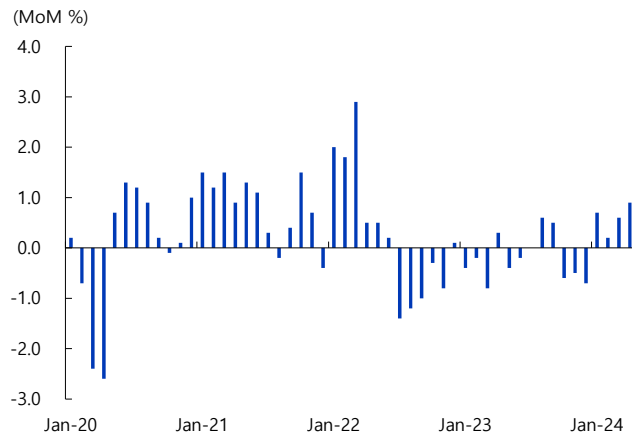
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 4월 수입물가 +0.9% MoM 기록, 예상치 +0.3% MoM 큰 폭 상회

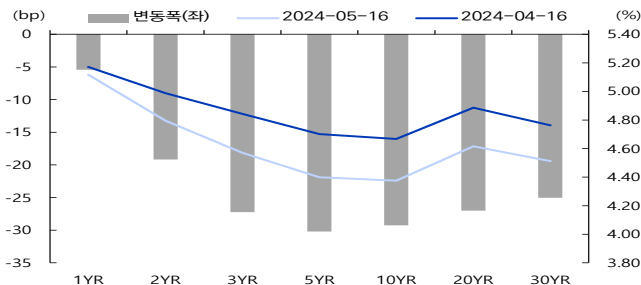


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.80	7.2	-19.2	64.1
US TN10YR	4.38	3.5	-29.2	81.1
US TB30YR	4.51	1.2	-25.0	65.8
DE 10YR	2.46	3.8	-2.6	12.4
UK 10YR	4.08	1.3	-22.0	24.2
FR 10YR	2.94	3.4	-7.1	2.3
IT 10YR	3.76	2.5	-18.5	-42.3
ES 10YR	3.22	2.5	-11.1	-17.5
JP 10YR	0.93	-2.9	5.6	55.7
CN 10YR	2.32	1.4	4.3	-40.9
AU 10YR	4.19	-12.8	-14.2	76.0

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,753.00	0.8	5.5	10.4
DOW	39,869.38	-0.1	5.5	19.3
NASDAQ	16,698.32	-0.3	5.3	33.6
FTSE100	8,438.65	-0.1	7.9	9.3
DAX	18,738.81	-0.7	5.5	17.5
CAC40	8,188.49	-0.6	3.2	10.7
원/달러	1,345.14	-1.1	-3.6	0.5
엔/달러	155.39	0.3	0.4	12.9
원/100엔	8.68	-0.7	-3.4	-10.5
달러/유로	1.09	-0.2	2.3	0.2
WTI	79.23	0.8	-7.2	8.8
금	2,376.86	-0.4	-0.3	19.9

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	25,935	4,095	1,626	10,074	-326
은행	6,936	528	1,700	1,810	217
보험	-2,368	-2,678	-200	410	0
투신	10,266	6,165	-107	4,517	-9
증권	405	-130	7	516	12
기금	-3,988	-1,328	-300	240	-1,300
외국인	-136	184	0	0	0
기타법인	1,402	-54	101	1,105	360
개인	1,873	384	225	871	384
정부	11,015	1,030	200	100	-15
사모펀드	502	-20	0	500	22

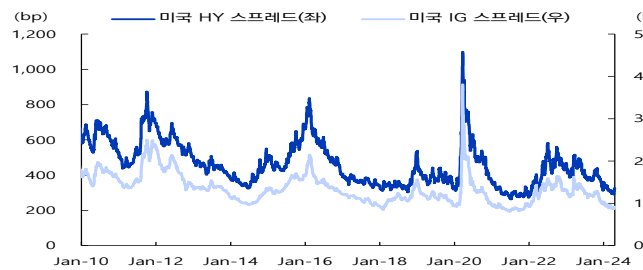
주: 전거래일 기준

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 : Informax, 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.