

2024.06.13

Market Comment

미국 채권시장, 5월 CPI 둔화와 FOMC 소화에하면서 강세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 강세. 미 5월 CPI가 예상치를 소폭 하회하면서 물가 우려가 일부 완화, 금리는 큰 폭 하락. 미 5월 Headline CPI는 +3.3% YoY, Core CPI는 +3.4% YoY를 기록. 다만 6월 FOMC 점도표에서 올해 기준금리 인하 전망 횟수가 3회에서 1회로 축소되면서 금리 하락폭을 일부 되돌리는 모습

- 전일 국내 채권시장은 강세. 미국 대형 경제지표 및 대외 통화정책에 대한 경계감이 지속되는 가운데 최근 상승폭을 일부 되돌리는 모습. 일본 5월 PPI 예비치는 +2.4% YoY, 예상치 +2.0% YoY를 상회했으나 시장 영향은 제한적

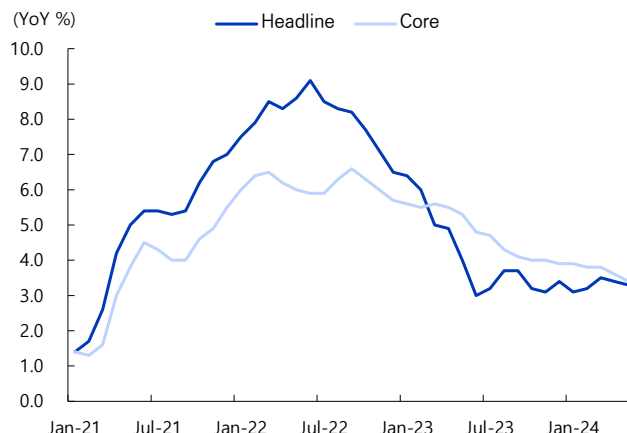
- 전일 크레딧 채권시장은 약세. 크레딧 이슈로는 5월 은행권 가계대출이 6조원 증가한 1,109.6조원으로 집계되면서 증가폭이 확대

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 강세 예상. 금일 6월 FOMC는 점도표에서 인하 전망 횟수가 축소되고 PCE 물가 전망치가 상향 조정됐지만, 금일 미 5월 CPI 둔화를 긍정적으로 해석하는 기자회견 등 등을 고려했을 때 국내 금리에 하향 재료로 반영될 것

Today's Key Chart

미 5월 Headline CPI +3.3% YoY, Core CPI +3.4% YoY 기록



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.36	-3.0	-11.2	-20.2
국고3YR	3.30	-3.7	-15.7	-19.0
국고5YR	3.32	-4.5	-18.0	-19.2
국고10YR	3.37	-4.6	-18.5	-21.0
국고20YR	3.31	-3.5	-17.8	-33.8
국고30YR	3.24	-2.8	-17.0	-42.0
국고50YR	3.22	-2.7	-17.3	-41.7
통안1YR	3.37	-0.5	-1.2	-13.3
통안2YR	3.35	-2.6	-11.4	-21.5
CD91 일	3.60	0.0	1.0	-15.0
회사채 AA-	3.74	-3.3	-15.4	-55.7
회사채 BBB-	9.85	-4.4	-21.6	-83.3

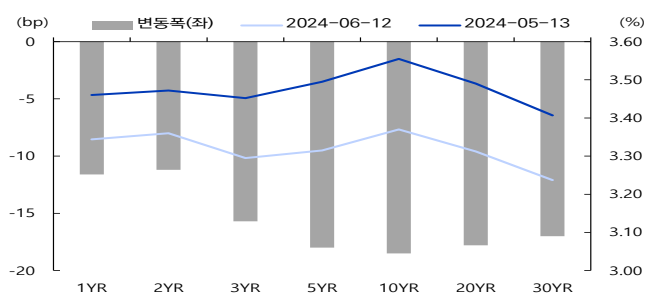
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

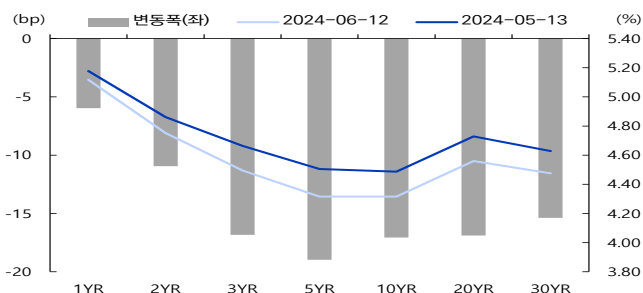
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.75	-8.2	-10.9	8.6
US TN10YR	4.32	-8.8	-17.1	50.3
US TB30YR	4.48	-6.1	-15.4	55.5
DE 10YR	2.53	-9.2	2.0	10.7
UK 10YR	4.13	-14.0	-4.6	-30.6
FR 10YR	3.14	-8.7	14.4	19.7
IT 10YR	3.92	-15.2	5.9	-13.5
ES 10YR	3.32	-9.5	1.2	-5.3
JP 10YR	0.99	-4.1	4.9	56.1
CN 10YR	2.31	0.1	1.3	-32.1
AU 10YR	4.28	-4.5	-4.8	34.8

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,728.17	0.8	0.0	3.4
DOW	38,712.21	-0.1	-1.8	13.2
NASDAQ	17,608.44	1.5	7.4	29.7
FTSE100	8,215.48	0.8	-2.4	8.2
DAX	18,630.86	1.4	-0.6	14.8
CAC40	7,864.70	1.0	-4.2	7.9
원/달러	1,376.06	-0.1	0.6	8.2
엔/달러	156.72	-0.3	0.3	11.8
원/100엔	8.75	-0.3	-0.1	-3.3
달러/유로	1.08	0.6	0.2	0.1
WTI	78.50	0.8	-0.8	13.1
금	2,324.98	0.3	-0.5	19.6

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	19,864	8,636	5,203	4,693	1,090
은행	8,100	3,658	1,337	2,821	434
보험	-2,192	-439	-600	-1,360	20
투신	5,993	2,178	900	2,760	-98
증권	1,095	-110	1,000	-11	15
기금	1,972	-955	1,800	850	50
외국인	2,150	2,150	0	0	0
기타법인	785	577	306	-389	404
개인	2,472	1,119	360	593	363
정부	-82	501	0	17	-100
사모펀드	-50	0	0	-50	0

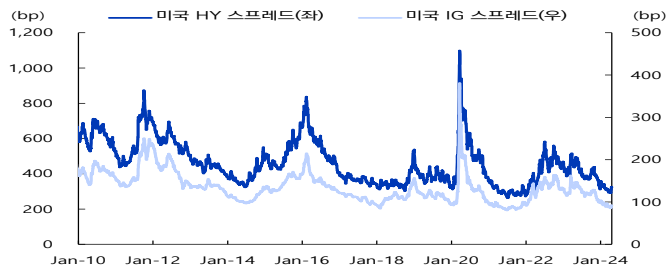
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.34	3.30	3.32	3.37								
특수채	AAA	3.55	3.46	3.46	3.54	18.3	16.9	14.0	16.9	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.58	3.55	3.60	4.02	20.5	25.9	28.8	65.4	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.67	3.66	3.72	4.73	29.7	36.7	40.4	136.0	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.69	3.71	3.92	4.91	31.9	41.8	60.7	153.5	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.74	3.83	4.05	5.13	36.8	53.9	73.6	175.8	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.70	4.92	5.22	5.82	132.9	162.1	190.4	244.7	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.63	3.63	3.64	4.08	26.4	33.1	32.0	71.0	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.66	3.65	3.73	4.33	28.6	35.9	41.6	96.3	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.68	3.69	3.80	4.68	30.8	39.7	48.5	131.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.71	3.74	3.91	5.04	33.7	44.4	59.7	167.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.99	4.21	4.71	5.60	62.0	91.9	139.0	223.1	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.16	4.47	5.13	6.06	78.9	117.2	181.1	268.5	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.43	4.92	5.72	6.57	105.5	162.1	240.7	319.6	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.84	7.44	7.71	8.13	246.5	414.1	439.0	476.4	-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				

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급
KR6030625E68	롯데카드 535	2026-09-10	이표채	3.967	40,000	AA-
KR6140171E63	케이비국민카드 406-1	2026-06-10	이표채	3.676	80,000	AA+
KR6483431E63	유플러스파이버지 75 유 1-1	2024-08-10	이표채	3.673	19,000	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, 당사자가 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 책임 소재의 증명자료로 사용될 수 없습니다.
이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당자에게 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 당자에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.