

2024.05.31

Market Comment

미 1 분기 GDP 성장을 잠정치, 속보치 대비 둔화하면서 경기에 대한 낙관적인 시각 일부 조정

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 되돌림. 미 1 분기 GDP 성장을 잠정치가 +1.3% QoQ 로 속보치보다 둔화하자 경기에 대한 낙관적 시각이 일부 조정되는 모습. 미 1 분기 PCE 가격지수 잠정치도 속보치 대비 둔화. 여기에 존 윌리엄스 위원도 하반기 인플레이션 완화 흐름을 예상한다고 언급하면서 금리는 하락 마감

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 금리 상승 영향을 받는 가운데 외국인 매도세 영향을 받으면서 금리는 상승. 외국인은 3 년 국채선물을 7,675 계약, 10 년 국채선물을 12,011 계약 순매도. 이창용 총재는 BOK 컨퍼런스에서 현 금리가 중립금리를 소폭 상회한다고 언급

— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 크레딧 이슈로는 금융위와 금감원이 사업성이 부족한 PF 사업장에 신규자금을 공급하는 경우 연말까지 면책특례를 적용

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 강세 흐름을 예상. 미 1 분기 GDP 성장을 잠정치가 둔화한 가운데 연준 위원들의 비둘기파적인 발언 영향이 국내 통화정책 경계감 완화에도 영향을 줄 것으로 예상

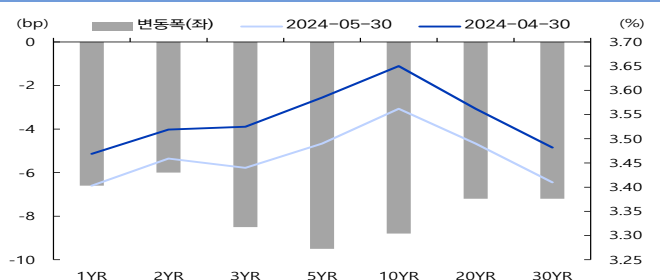
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.46	1.4	-6.0	-9.9
국고3YR	3.44	2.0	-8.5	0.0
국고5YR	3.49	2.5	-9.5	6.5
국고10YR	3.56	2.7	-8.8	4.2
국고20YR	3.49	1.3	-7.2	-10.0
국고30YR	3.41	1.5	-7.2	-18.0
국고50YR	3.40	1.2	-6.2	-17.2
통안1YR	3.39	1.2	-5.3	-14.5
통안2YR	3.45	1.9	-7.0	-8.6
CD91 일	3.60	0.0	3.0	-16.0
회사채 AA-	3.86	1.7	-12.6	-38.4
회사채 BBB-	9.99	1.5	-19.4	-64.0

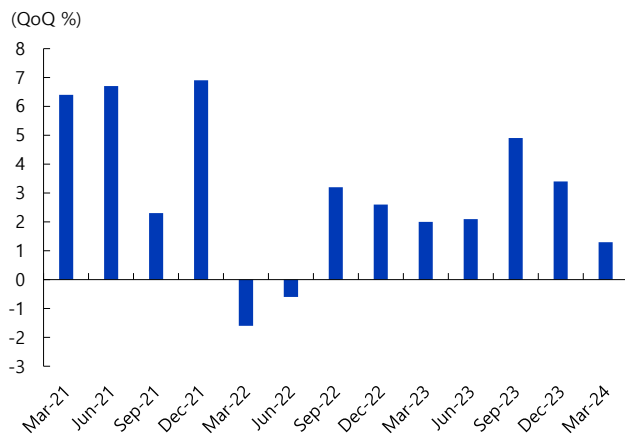
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 1 분기 GDP 성장을 잠정치 +1.3% QoQ 기록, 속보치 대비 둔화

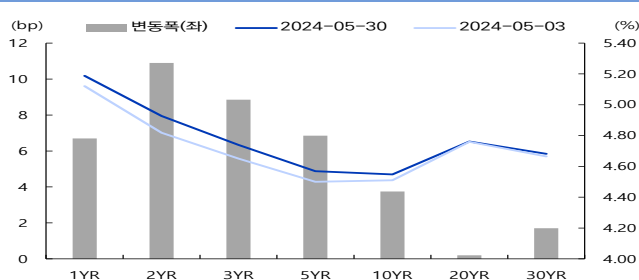


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.93	-4.7	-15.7	51.3
US TN10YR	4.55	-6.6	-20.9	69.7
US TB30YR	4.68	-5.2	-16.2	58.3
DE 10YR	2.65	-4.0	-0.1	4.0
UK 10YR	4.35	-6.0	-10.0	6.6
FR 10YR	3.14	-2.5	-3.9	-6.0
IT 10YR	3.95	-4.7	-13.5	-51.7
ES 10YR	3.40	-2.6	-4.6	-24.2
JP 10YR	1.05	-2.1	12.9	58.7
CN 10YR	2.33	0.8	5.7	-40.0
AU 10YR	4.44	3.8	-0.5	66.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,635.44	-1.6	5.1	6.5
DOW	38,111.48	-1.7	5.0	19.8
NASDAQ	16,737.08	0.0	10.1	32.3
FTSE100	8,416.45	-0.1	6.6	8.3
DAX	18,496.79	-1.3	5.6	15.4
CAC40	7,978.51	-0.1	1.5	8.9
원/달러	1,379.40	0.0	-1.4	3.4
엔/달러	156.92	-0.7	1.0	13.2
원/100엔	8.79	0.6	-1.8	-7.9
달러/유로	1.08	-1.0	1.9	0.4
WTI	77.91	0.8	-4.7	10.1
금	2,366.50	0.1	1.2	22.8

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	34,887	16,246	2,034	6,403	7,203
은행	8,371	3,724	154	1,861	1,010
보험	857	2,425	-888	-150	-600
투신	10,524	5,163	75	3,301	1,885
충금	2,654	1,463	0	470	521
기금	3,386	771	2,000	0	-310
외국인	2,083	2,082	0	0	1
기타법인	4,389	-112	100	299	3,991
개인	1,579	405	390	370	381
정부	278	-32	-100	200	300
사모펀드	730	330	300	50	20

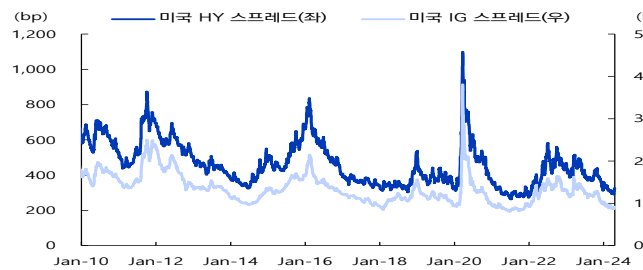
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.40	3.44	3.49	3.56								
특수채	AAA	3.59	3.60	3.63	3.70	19.9	15.8	13.8	14.2	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.63	3.70	3.79	4.21	23.8	25.6	30.3	64.9	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.72	3.79	3.91	4.91	32.9	35.3	41.6	134.5	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.74	3.85	4.11	5.08	34.9	41.2	61.8	152.0	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.79	3.98	4.25	5.31	40.0	54.1	75.5	174.3	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.75	5.07	5.41	5.99	135.6	163.4	192.2	243.1	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.67	3.75	3.82	4.28	28.0	31.0	33.2	72.0	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.69	3.78	3.93	4.52	30.1	33.7	44.2	96.1	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.72	3.82	4.00	4.87	33.1	37.7	51.1	131.1	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.75	3.86	4.11	5.23	35.8	42.1	61.9	167.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.03	4.36	4.89	5.78	63.3	92.1	140.1	221.8	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.20	4.62	5.31	6.24	80.2	117.6	182.2	267.3	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.46	5.07	5.91	6.75	106.8	162.5	241.8	318.3	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.86	7.58	7.89	8.31	247.1	413.6	439.9	475.0	-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				
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	자산관리공사제 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 압박이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 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 종속선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.