

2024.06.05

Market Comment

미국 고용시장 둔화 신호에 연준 9월 인하기대 재차 확대

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 미 고용시장 둔화 신호가 확인되면서 경기에 대한 낙관적인 시각이 조정되며 금리는 하락. 미 4월 Jolts 구인건수는 805.9 만건을 기록, 예상치 837.0 만건 및 전월치 835.5 만건 하회

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세와 소비자물가지수 둔화를 반영하면서 금리는 하락. 국내 5월 소비자물가지수는 +2.7% YoY를 기록, 예상치 및 전월치 하회. 외국인이 3년 국채선물을 3,285 계약, 10년 국채선물을 9,821 계약 순매수한 점도 강세 재료로 반영

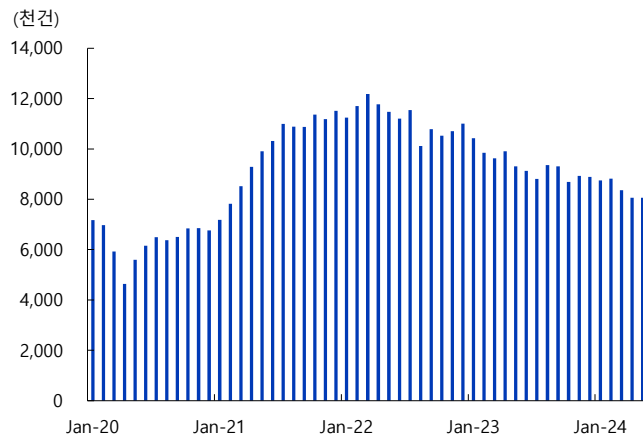
– 전일 크레딧 채권시장은 약보합. 개별기업 이슈로는 LG 유플러스(AA)가 3,000억원 자금모집 수요예측에서 16,550억원 수요가 응찰

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 흐름을 예상. 5월 말 이후 발표된 미국 경제지표가 둔화 흐름을 보이면서 연준 9월 금리인하 기대가 크게 확대(Fed Watch 기준 6/2 44.9%→6/5 65.7%). 국내금리도 이에 영향을 받으면서 하락할 것으로 예상

Today's Key Chart

미 4월 Jolts 구인건수 805.9 만건 기록, 전월대비 29.6 만건 감소



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.42	-3.1	-9.2	-20.5
국고3YR	3.39	-4.0	-11.3	-10.8
국고5YR	3.42	-5.0	-13.5	-5.8
국고10YR	3.47	-6.5	-14.5	-7.8
국고20YR	3.40	-4.7	-13.0	-20.0
국고30YR	3.32	-4.5	-11.5	-28.5
국고50YR	3.31	-4.5	-10.5	-27.7
통안1YR	3.38	-1.0	-5.1	-15.5
통안2YR	3.40	-3.6	-10.3	-18.3
CD91 일	3.60	0.0	2.0	-16.0
회사채 AA-	3.81	-4.2	-15.1	-49.0
회사채 BBB-	9.94	-4.4	-21.5	-75.0

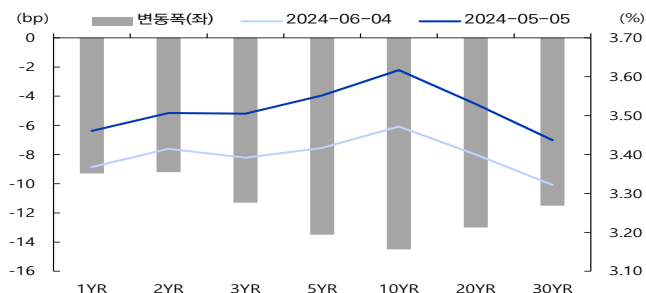
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

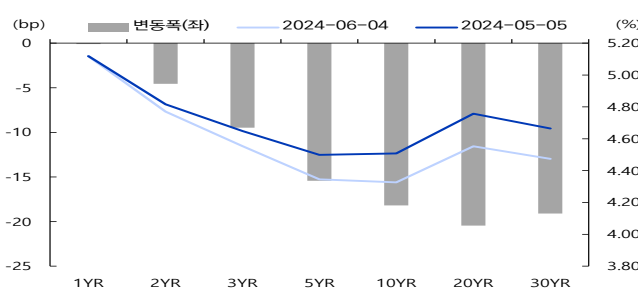
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.77	-3.8	-4.6	30.5
US TN10YR	4.33	-6.3	-18.2	64.3
US TB30YR	4.47	-6.4	-19.1	59.0
DE 10YR	2.53	-4.6	3.9	15.3
UK 10YR	4.18	-4.3	-4.4	-3.0
FR 10YR	3.02	-3.9	4.1	9.3
IT 10YR	3.87	-1.3	5.7	-26.9
ES 10YR	3.28	-2.4	1.0	-10.1
JP 10YR	1.03	-3.9	12.9	59.6
CN 10YR	2.31	-0.1	-0.4	-40.8
AU 10YR	4.30	-6.5	-11.4	52.1

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,662.10	-0.8	-0.5	1.8
DOW	38,711.29	0.4	0.1	15.3
NASDAQ	16,857.05	0.2	4.3	27.4
FTSE100	8,232.04	-0.4	0.2	8.3
DAX	18,405.64	-1.1	2.2	15.3
CAC40	7,937.90	-0.8	-0.2	10.2
원/달러	1,376.07	0.0	1.0	5.2
엔/달러	154.88	-0.8	1.2	11.0
원/100엔	8.87	1.0	0.1	-5.0
달러/유로	1.09	-0.2	1.1	1.5
WTI	74.22	0.0	-5.0	2.9
금	2,327.01	-1.0	1.1	18.6

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	7,626	-5,518	12,049	-1,084	1,562
은행	3,109	-1,807	5,570	31	2
보험	-173	-1,071	700	10	200
투신	1,903	-1,449	380	-300	988
증권	-395	-410	500	0	15
기금	-777	-2,620	2,520	-350	-300
외국인	2,851	1,051	1,800	0	0
기타법인	516	-10	193	266	194
개인	1,183	463	185	300	223
정부	610	-90	600	150	0
사모펀드	-300	0	-300	0	0

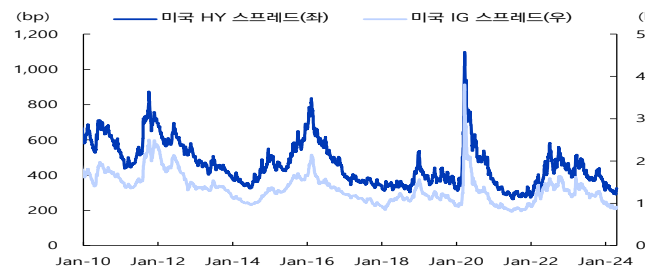
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.38	3.43	3.47	3.54								
특수채	AAA	3.59	3.59	3.61	3.68	19.7	15.8	13.9	14.4	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.62	3.68	3.76	4.18	23.0	25.1	29.7	64.6	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.71	3.78	3.88	4.88	32.1	34.7	41.3	134.5	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.73	3.84	4.08	5.06	34.0	40.6	61.5	152.0	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.78	3.97	4.21	5.28	38.8	53.3	74.7	174.3	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.74	5.06	5.39	5.97	134.7	162.9	191.8	243.1	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.67	3.74	3.79	4.25	27.9	30.3	32.6	71.5	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.69	3.77	3.91	4.50	30.1	33.7	43.8	95.8	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.72	3.81	3.97	4.85	33.0	37.7	50.7	130.8	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.75	3.86	4.09	5.20	35.7	42.4	61.8	166.7	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.02	4.35	4.87	5.75	62.6	92.1	140.0	221.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.19	4.61	5.29	6.21	79.5	117.6	182.1	267.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.45	5.06	5.88	6.72	106.1	162.5	241.7	318.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.86	7.57	7.87	8.29	246.9	413.6	439.8	474.9	-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
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 압력이나 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 종목선택이나 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 당사에게 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 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.