

2024.06.17

Market Comment

미국 채권시장, 경제지표 둔화 반영하면서 강세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 연준 위원 매파적 발언에도 불구하고 지난 주 CPI, PPI 에 이어 소비자심리지수도 둔화되는 모습을 보이면서 금리는 하락. 로레타 메스터 위원은 인플레이션 수치를 확인한 후 금리를 인하해야 한다고 발언. 다만 미시간대 6 월 소비자심리지수가 65.6 을 기록, 예상치 72.1 을 하회하면서 강세 흐름 지속

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세와 외국인 매수세 영향을 받으면서 금리는 하락. 외국인은 3 년 국채선물을 16,000 계약, 10 년 국채선물을 14,000 계약 순매수. 6 월 BOJ 가 비둘기파적인 스탠스를 댄 점도 강세 재료로 반영

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한기평이 태영건설 무보증사채 등급을 CCC 에서 C 등급으로 하향 조정한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 강세 예상. 6 월 FOMC 이후 대외 경제지표 둔화 흐름이 확인되면서 시장은 연내 1 회 이상 금리인하 가능성을 반영 중. 국내 시장금리도 이를 반영한 수준을 기록하면서 금리는 하락 방향성을 보이겠으나 강세폭은 제한될 것

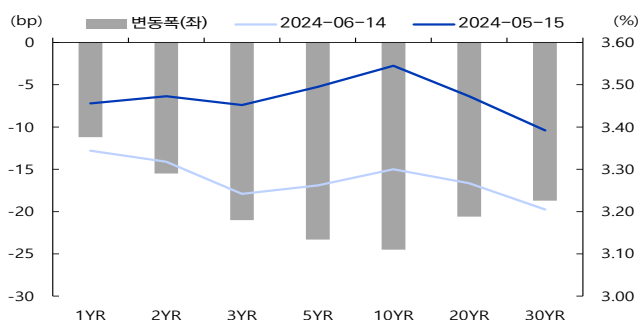
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.32	-2.7	-15.5	-34.5
국고3YR	3.24	-3.6	-21.0	-37.8
국고5YR	3.26	-3.8	-23.3	-36.8
국고10YR	3.30	-5.2	-24.5	-38.5
국고20YR	3.27	-2.3	-20.6	-41.8
국고30YR	3.21	-2.0	-18.7	-48.5
국고50YR	3.18	-3.4	-20.5	-49.7
통안1YR	3.35	-1.4	-3.0	-20.0
통안2YR	3.31	-2.6	-15.6	-36.1
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.70	-2.8	-19.5	-73.0
회사채 BBB-	9.80	-3.6	-26.1	-101.9

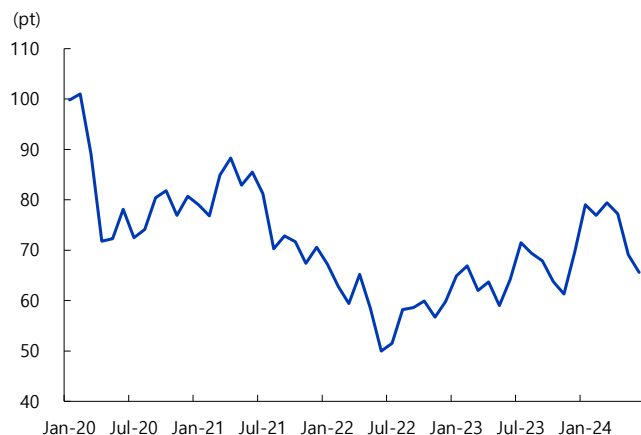
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미시간대 6 월 소비자심리지수 65.6 기록, 예상치 72.1 하회

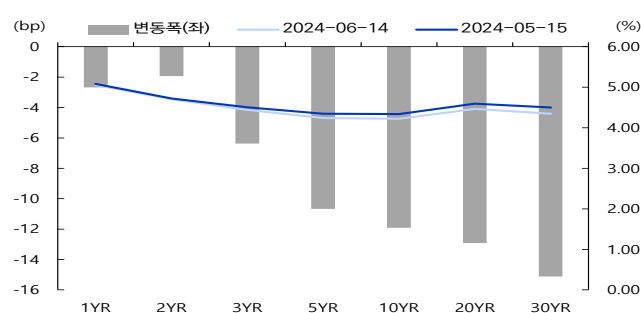


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.70	0.7	-1.9	6.3
US TN10YR	4.22	-2.3	-11.9	50.4
US TB30YR	4.35	-4.8	-15.1	51.1
DE 10YR	2.36	-11.0	-6.2	-14.4
UK 10YR	4.06	-6.7	-1.0	-32.8
FR 10YR	3.13	-3.9	22.3	10.6
IT 10YR	3.93	-0.7	19.5	-20.0
ES 10YR	3.29	-3.1	10.0	-15.1
JP 10YR	0.94	-3.1	-1.2	51.5
CN 10YR	2.30	-0.3	-0.4	-36.8
AU 10YR	4.12	-6.6	-19.2	12.3

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,758.42	0.1	1.0	5.7
DOW	38,589.16	-0.1	-3.3	12.2
NASDAQ	17,688.88	0.1	5.7	28.3
FTSE100	8,146.86	-0.2	-3.5	6.8
DAX	18,002.02	-1.4	-4.6	10.5
CAC40	7,503.27	-2.7	-8.9	2.9
원/달러	1,379.18	0.4	1.4	7.7
엔/달러	157.40	0.2	1.6	12.2
원/100 엔	8.79	0.3	0.5	-3.0
달러/유로	1.07	-0.3	-1.7	-2.2
WTI	78.45	-0.2	-0.2	11.1
금	2,333.04	1.3	-2.2	19.2

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	1,106	-6,782	3,933	2,604	1,381
은행	1,081	-2,152	2,005	1,098	-179
보험	-2,176	-3,316	-500	990	350
투신	2,751	-1,268	2,700	850	161
총금	-1,607	-1,222	0	-260	475
기금	430	767	150	40	-300
외국인	81	81	0	0	0
기타법인	-677	-393	-402	-198	485
개인	1,523	551	79	614	288
정부	189	170	-100	-40	100
사모펀드	-490	10	0	-500	0

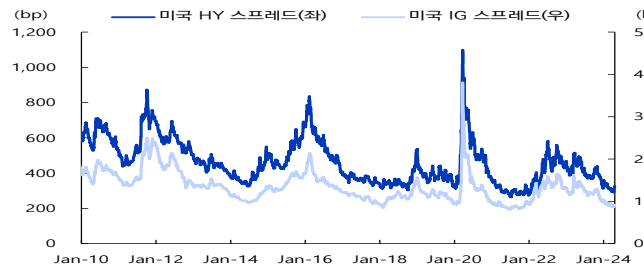
주: 전거래일 기준

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	3.24	3.26	3.30								
특수채	AAA	3.53	3.42	3.41	3.47	18.4	17.4	14.6	17.0	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.55	3.50	3.54	3.95	20.1	25.9	27.5	65.1	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.63	3.61	3.66	4.66	28.3	36.8	39.4	136.1	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.65	3.66	3.86	4.84	30.8	41.6	59.9	153.6	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.71	3.78	3.99	5.06	35.9	53.5	72.7	175.9	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.67	4.86	5.16	5.75	132.0	161.9	189.5	244.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.60	3.58	3.59	4.01	24.9	33.3	32.6	70.9	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.62	3.62	3.68	4.26	27.8	37.3	42.1	96.3	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.65	3.65	3.75	4.61	29.9	41.2	49.0	131.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.67	3.70	3.86	4.97	32.8	45.6	60.2	167.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.97	4.16	4.65	5.53	61.9	91.9	139.0	223.1	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.14	4.41	5.07	5.99	79.0	117.2	181.1	268.5	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.40	4.86	5.67	6.50	105.6	162.1	240.7	319.6	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.81	7.38	7.65	8.06	246.4	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	유펜러스파이브지 75 유 1-1	2024-08-10	이표채	3.673	19,000	AAA

자료 : Informax, Bloomberg

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 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 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.