

2024.05.21

Market Comment

미국 채권시장, 연준 위원 발언 소화하면서 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 통화정책에 대한 연준 위원들의 신중한 스텝스가 유지되면서 약세. 로레타 메스터 위원은 인플레이션이 정체되거나 상승할 시 금리를 올릴 수 있다고 발언. 마이클 바 위원과 필립 제퍼슨 위원, 라파엘 보스틱 위원도 인플레이션 둔화가 추가로 확인되기 전까지 제약적 수준을 유지해야 한다고 언급.

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 약세와 외국인 매도세 영향을 받으면서 금리는 상승. 국고채 5년물 입찰에서 수호가 다소 부진하게 응찰된 점도 약세 재료로 반영. 2조 3,000억원 규모 국고채 5년물 입찰은 3.420%에 응찰률 359.1%를 기록.

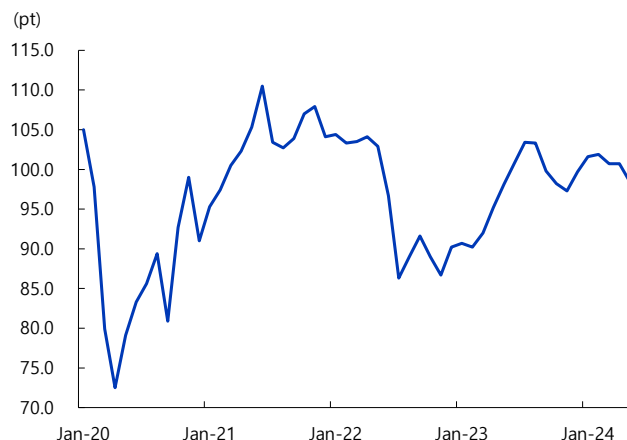
— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 삼양홀딩스(AA-) 1,100억원 수요예측에서 5,900억원 자금이 모집되면서 흥행 마감.

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 예상. 5월 FOMC 의사록 발표와 금통위를 앞두고 통화정책에 대한 경계감이 유지될 것으로 예상.

Today's Key Chart

한국 5월 소비자신뢰지수 98.4 기록, 전월치 100.7 하회



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.44	2.4	-5.8	1.1
국고3YR	3.41	3.2	-7.0	7.0
국고5YR	3.44	3.2	-10.8	11.3
국고10YR	3.50	4.2	-9.3	8.2
국고20YR	3.45	5.6	-3.7	0.8
국고30YR	3.36	4.0	-3.2	-8.8
통안1YR	3.35	4.0	-1.9	-6.0
통안2YR	3.37	1.6	-4.8	-9.5
통안3YR	3.43	2.7	-6.8	0.2
CD91 일	3.60	0.0	5.0	-7.0
회사채 AA-	3.85	2.9	-12.3	-29.7
회사채 BBB-	10.00	2.1	-18.8	-52.8

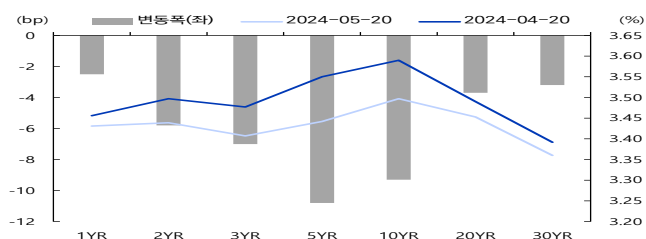
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

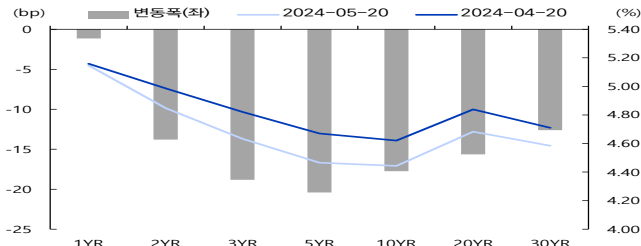
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.85	2.3	-13.8	58.2
US TN10YR	4.44	2.3	-17.7	77.1
US TB30YR	4.58	2.6	-12.6	65.7
DE 10YR	2.53	1.4	2.9	10.1
UK 10YR	4.17	4.2	-6.1	17.3
FR 10YR	3.00	0.5	-1.5	-0.8
IT 10YR	3.81	-0.1	-11.9	-45.9
ES 10YR	3.28	1.2	-2.8	-19.3
JP 10YR	0.98	3.2	13.0	58.3
CN 10YR	2.31	-0.8	5.3	-41.0
AU 10YR	4.24	2.5	-1.9	64.5

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,742.14	0.6	5.8	8.1
DOW	39,806.77	-0.5	4.8	19.1
NASDAQ	16,794.88	0.7	9.9	32.7
FTSE100	8,424.20	0.0	6.7	8.6
DAX	18,768.96	0.3	5.8	15.3
CAC40	8,195.97	0.3	2.2	9.4
원/달러	1,355.87	0.1	-1.9	2.2
엔/달러	156.26	0.4	1.0	13.2
원/100엔	8.68	-0.3	-2.4	-9.7
달러/유로	1.09	-0.1	1.9	0.5
WTI	79.80	-0.3	-4.0	11.5
금	2,425.31	0.4	1.4	22.6

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	17,791	9,912	-324	2,079	2,097
은행	3,690	198	1,032	-341	531
보험	1,389	1,799	-510	100	100
투신	3,375	3,018	-490	323	-539
증권	490	40	100	150	185
기금	4,589	4,425	-500	300	0
외국인	-165	-165	0	0	0
기타법인	2,345	101	14	645	1,581
개인	1,492	214	129	792	344
정부	650	250	0	100	-100
사모펀드	-100	10	-100	0	-10

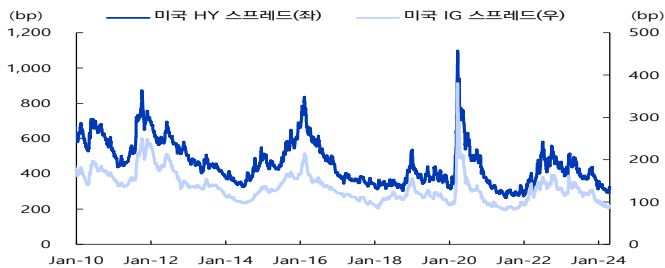
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.43	3.41	3.44	3.50								
특수채	AAA	3.58	3.58	3.58	3.64	20.6	17.2	14.2	14.6	1.6	-0.4	-0.3	-1.7
은행채	AAA	3.62	3.68	3.77	4.17	25.3	27.1	32.7	67.2	5.4	-2.1	-3.9	-2.9
여전채	AA+	3.71	3.77	3.88	4.85	33.7	36.5	43.6	135.0	3.2	-0.6	-4.4	-1.6
	AA	3.73	3.84	4.09	5.02	36.0	42.8	64.3	152.7	3.4	-1.6	-4.1	-2.0
	AA-	3.79	3.97	4.23	5.25	42.3	56.2	78.3	175.1	2.2	-3.8	-4.9	-1.5
	A+	4.75	5.07	5.39	5.94	137.7	166.3	194.4	244.0	-0.9	-4.7	-3.3	-1.6
회사채	AAA	3.66	3.72	3.79	4.24	28.5	31.0	34.4	74.4	-3.0	-6.1	-3.8	-3.6
	AA+	3.68	3.76	3.90	4.48	30.9	34.8	46.0	98.0	-3.6	-8.4	-7.2	-4.4
	AA	3.71	3.80	3.97	4.83	33.6	38.8	52.7	132.8	-4.6	-8.8	-6.8	-4.8
	AA-	3.74	3.85	4.08	5.18	36.6	44.0	63.5	168.7	-5.2	-9.0	-6.8	-4.9
	A+	4.02	4.37	4.86	5.74	64.6	96.1	142.0	224.1	-7.1	-8.7	-4.8	-3.5
	A	4.19	4.62	5.28	6.19	81.6	121.6	184.1	269.5	-7.1	-8.6	-5.2	-4.2
	A-	4.45	5.07	5.88	6.70	108.2	166.1	243.4	320.2	-7.1	-8.7	-5.4	-4.3
	BBB+	5.87	7.58	7.87	8.28	249.8	417.6	443.0	478.3	-12.0	-11.5	-9.1	-8.2

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신중국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



주요예측

(억원, y, bp, %)

발행종목	주요예측일	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
KR310103AE55	통안DC024-0820-0910	2024-08-20	할인채	3.41	330,000	
KR352701GE57	국가철도공단채권 407	2027-05-21	이표채	0	100,000	AAA
KR354402JE52	주택금융공사 MBS2024-10(2-1)(사)	2045-05-21	단리채	15.365	2,600	

자료 : Informax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조사는 자료의 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 책임 소재의 증명자료로 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.