

2024.06.07

## Market Comment

6월 ECB 재융자금리 25bp 인하, 전체적인 톤은 매파적으로 해석

### ■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 약보합. 6월 ECB는 재융자금리를 4.25%, 예금금리 및 한계대출금리 3.75%, 4.50%로 각 25bp 인하 단행. 다만 올해와 내년도 인플레이션 전망치가 상향 조정되고 물가 경로에 대한 자신감이 높아졌다는 언급에서 향후 물가 경로가 율통볼통할 것이라고 발언되는 등 매파적으로 해석되면서 금리는 상승

– 전일 국내 채권시장은 현충일을 맞아 휴장

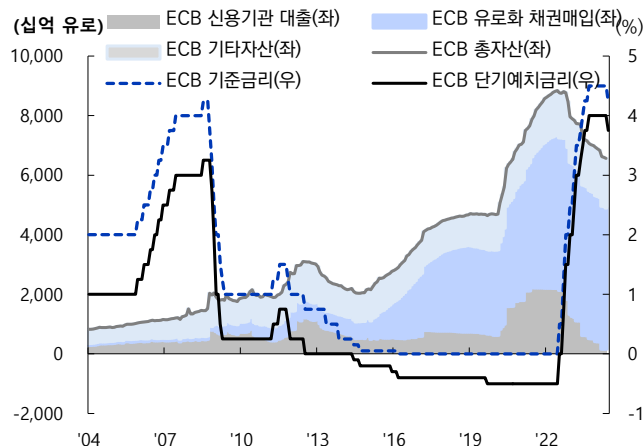
– 전일 크레딧 채권시장은 현충일을 맞아 휴장

### ■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보험 흐름을 예상. 6월 ECB에서 기준금리 인하가 단행했지만 전체적으로 매파적 스텐스를 띄는 등 향후 통화정책에 있어 신중한 태도를 견지할 것으로 예상됨. 해당 환경 하에서 금주 고용지표 발표를 앞두고 뚜렷한 방향성을 보이지 보다는 보험 흐름을 보일 것으로 예상

## Today's Key Chart

6월 ECB, 기준금리 4.25%, 예금금리 및 한계대출금리 3.75%, 4.50%로 각 25bp 인하 단행



## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.38	-3.1	-12.3	-23.6
국고3YR	3.34	-4.9	-16.2	-15.7
국고5YR	3.37	-5.0	-18.5	-10.8
국고10YR	3.43	-4.0	-18.5	-11.8
국고20YR	3.37	-3.5	-16.5	-23.5
국고30YR	3.30	-2.7	-14.2	-31.2
국고50YR	3.28	-2.8	-13.3	-30.5
통안1YR	3.37	-0.7	-5.8	-16.2
통안2YR	3.37	-3.4	-13.7	-21.7
CD91 일	3.60	0.0	2.0	-16.0
회사채 AA-	3.77	-4.5	-19.6	-53.5
회사채 BBB-	9.89	-4.9	-26.4	-79.9

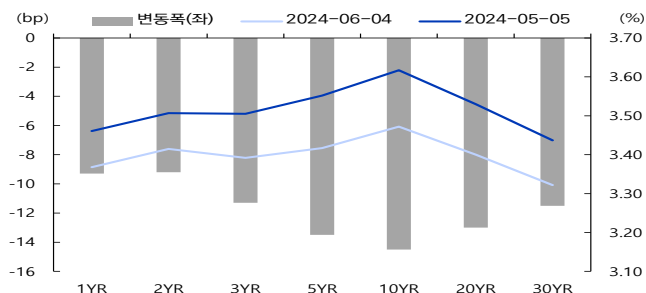
주: 회사채 3Y 기준

## 해외주요금리

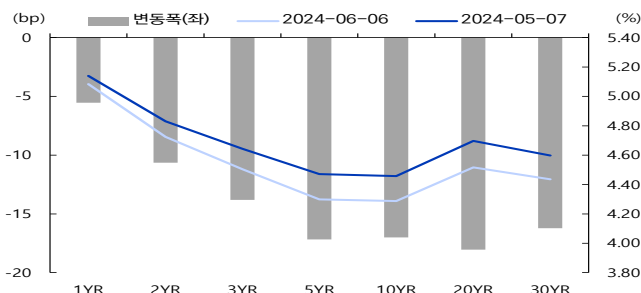
(%, bp)

	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	2,689.50	0.0	-1.6	2.8
DOW	38,886.17	0.2	0.0	15.5
NASDAQ	17,173.12	-0.1	5.1	31.0
FTSE100	8,285.34	0.5	-0.3	8.7
DAX	18,652.67	0.4	1.2	16.9
CAC40	8,040.12	0.4	-0.4	11.6
원/달러	1,365.78	-0.5	0.4	4.7
엔/달러	155.61	-0.3	0.6	11.0
원/100엔	8.77	0.0	-0.2	-6.0
달러/유로	1.09	0.2	1.3	1.8
WTI	74.07	0.0	-5.5	2.1
금	2,376.06	0.9	2.7	22.5

자료: Infomax, Bloomberg, 주: 비가레일 또는 휴장일은 전가레일 기준

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	6,444	2,152	2,065	-940	511
은행	3,452	1,355	584	-1,253	-169
보험	-4,202	-3,672	-505	-100	0
투신	-2,304	-2,785	1,100	-720	165
종금	490	-820	900	0	210
기금	-1,758	-250	-235	-180	-250
외국인	7,468	7,418	1,800	0	0
기타법인	1,131	59	103	410	366
개인	966	187	118	443	184
정부	954	629	600	250	0
사모펀드	212	12	-300	200	0

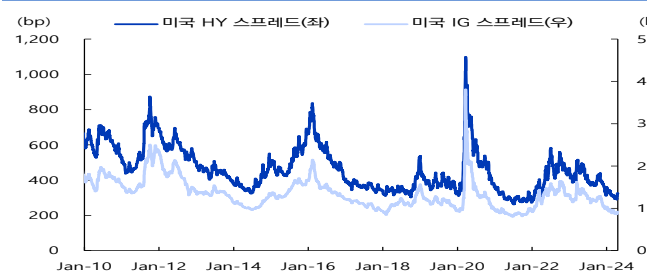
주: 전가레일 기준

## 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
------	-----	-----	------	------	-----	------

자료 : Infomax, 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, 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 조서자료는 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.