

2024.06.20

## Market Comment

국내 채권시장, 외국인 매수세 유입되면서 강세 지속

### ■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 Juneteenth Day 를 맞아 휴장

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국 채권시장이 강세를 보인 가운데 외국인 매수세가 지속되면서 금리는 하락. 외국인은 3 년 국채선물을 18,936 계약, 10 년 국채선물을 6,925 계약 순매수 하는 등 큰 폭의 매수세가 지속

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한신평이 영업실적 안정화를 근거로 두산 신용등급을 상향조정(BBB0/금정적→BBB+/안정적)으로 상향 조정한 소식이 전해짐

### ■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합세 예상. 국내 시장금리는 대외 경제지표가 둔화세를 보이면서 6 월 이후 빠르게 하락. 이에 국고채 3 년물 금리가 기준금리 1 회 인하를 반영한 수준을 하회하고 있음. 다만 시장의 금리인하 기대가 확대되면서 하단이 조금 더 열린 건 맞지만 여전히 대내외 경제 및 통화정책 불확실성이 존재하는 상황에서 금리가 더 빠르게 하락하기는 어려운 환경

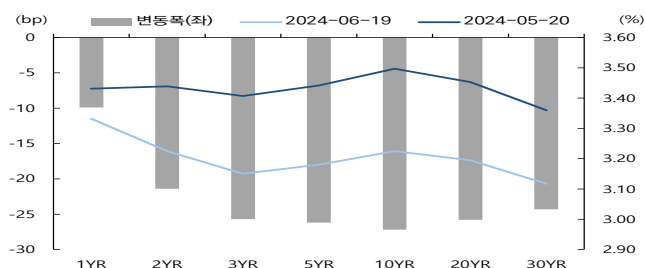
## 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.23	-5.0	-21.4	-41.0
국고3YR	3.15	-5.7	-25.7	-43.0
국고5YR	3.18	-5.0	-26.2	-41.0
국고10YR	3.23	-5.2	-27.2	-42.0
국고20YR	3.20	-4.0	-25.8	-50.5
국고30YR	3.12	-3.3	-24.3	-57.9
국고50YR	3.09	-3.3	-26.1	-59.2
통안1YR	3.33	-0.5	-4.1	-21.2
통안2YR	3.23	-4.5	-19.7	-42.0
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.62	-4.4	-22.7	-76.8
회사채 BBB-	9.71	-5.5	-29.1	-106.9

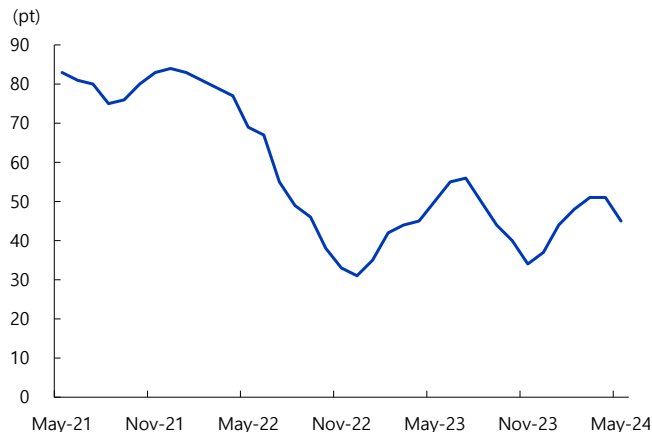
주: 회사채 3Y 기준

## 국고채 Yield Curve



## Today's Key Chart

미 6 월 NAHB 주택시장지수 43.0 기록, 예상치 및 전월치 45.0 하회

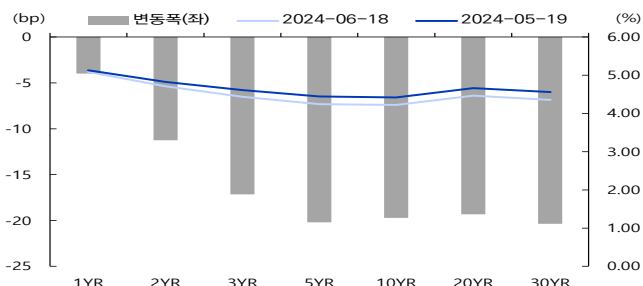


## 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.71	-5.4	-11.3	-0.2
US TN10YR	4.22	-5.8	-19.7	46.1
US TB30YR	4.36	-5.0	-20.4	50.3
DE 10YR	2.40	-1.8	-11.9	-12.1
UK 10YR	4.05	-6.7	-7.9	-44.4
FR 10YR	3.17	-3.5	17.6	13.6
IT 10YR	3.89	-5.2	7.7	-23.0
ES 10YR	3.27	-4.0	-0.1	-17.2
JP 10YR	0.94	0.7	-0.7	54.2
CN 10YR	2.26	-0.8	-6.2	-44.2
AU 10YR	4.15	4.3	-5.8	18.2

## 미국채 Yield Curve



## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,797.33	1.2	2.0	7.4
DOW	38,834.86	0.0	-2.4	14.0
NASDAQ	17,862.23	0.0	6.4	30.7
FTSE100	8,205.11	0.2	-2.6	8.4
DAX	18,067.91	-0.4	-3.7	12.1
CAC40	7,570.20	-0.8	-7.6	3.8
원/달러	1,381.65	0.0	1.9	7.9
엔/달러	158.09	0.1	1.2	11.7
원/100엔	8.74	0.0	0.7	-4.0
달러/유로	1.07	0.0	-1.0	-1.6
WTI	81.57	0.0	2.2	15.7
금	2,327.71	-0.1	-4.0	20.2

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

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	37,835	14,623	4,335	10,476	1,738
은행	5,467	2,128	2,200	1,567	300
보험	-3,437	-3,319	0	-48	-650
투신	19,685	10,015	790	8,868	85
종금	73	-227	0	100	0
기금	1,788	580	1,100	213	-150
외국인	3,442	4,102	0	0	0
기타법인	914	-950	-19	-6	1,900
개인	1,499	811	63	368	247
정부	9,687	1,490	200	600	-3
사모펀드	-1,324	-24	0	-1,200	0

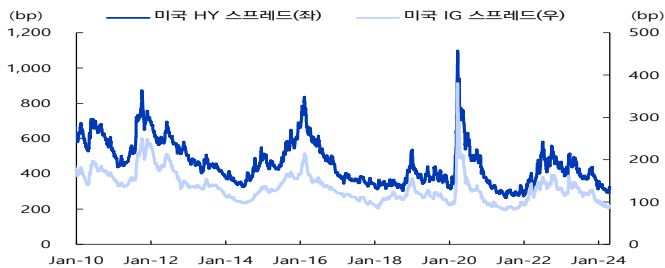
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

(% , bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.33	3.15	3.18	3.23								
특수채	AAA	3.51	3.33	3.34	3.40	18.4	18.4	16.2	17.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.51	3.41	3.45	3.87	18.2	25.9	27.0	64.6	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.61	3.51	3.57	4.59	27.6	36.3	39.1	136.1	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.63	3.56	3.78	4.76	30.0	40.9	59.5	153.6	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.67	3.67	3.90	4.98	34.5	52.2	72.2	175.9	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.63	4.76	5.07	5.67	130.2	161.1	189.2	244.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
	AAA	3.57	3.49	3.51	3.92	24.4	33.8	32.6	69.5	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
회사채	AA+	3.59	3.54	3.60	4.18	26.5	38.5	41.6	95.6	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.62	3.58	3.66	4.53	28.6	42.6	48.4	130.5	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.64	3.62	3.78	4.89	31.4	47.0	59.5	166.4	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.92	4.07	4.57	5.45	59.3	92.3	138.8	222.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.10	4.33	4.99	5.91	76.6	117.6	180.9	268.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.36	4.78	5.59	6.42	103.2	162.5	240.5	319.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.78	7.29	7.57	7.99	244.6	414.3	438.8	476.1	-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
KR6004941E60	하나은행 47-06 단 30 갭 -18(고콜)	2054-06-18	단리채	6	100,000	AAA
KR6005282E64	부산은행 2024- 06 이 0.8A-18	2025-03-18	이표채	3.58	50,000	AAA
KR6023763E65	한국캐피탈 532	2025-12-18	이표채	5.418	40,000	A

자료 : Informa, Bloomberg

## Compliance Notice

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

이 조사는 당사 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 당사의 저작권으로서 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.