

2024.06.27

Market Comment

미국 채권시장, 주요국 인플레이션 경계감으로 약세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 약세. 미국채 입찰 호조에도 불구하고 지난 거래일 캐나다 CPI 상승에 이어 호주 물가지표도 예상치를 상회하면서 인플레이션 경계감이 재차 확대되는 모습. 호주 5월 CPI는 +4.0% YoY 기록, 예상치 및 전월치를 상회. 이에 물가 경계감 반영하며 Fed Watch 9월 인하확률은 지난해 61.7%에서 57.3%로 하락

– 전일 국내 채권시장은 약세. 외국인 매수세 지속에도 불구하고 레벨 부담과 글로벌 주요국 물가 지표 경계감이 확대되며 금리는 상승 마감. 최상목 부총리는 하반기에 물가 둔화 및 경기 회복 흐름이 이어질 것이라고 언급했으나 시장 영향은 제한

– 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 나이스신용평가가 한국씨티은행 신용등급을 AAA에서 AA+/안정적으로 하향 조정한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 약세 흐름 예상. 6월 이후 국내 채권시장은 글로벌 대비 강세가 지속됐는데, 물가 경계감 등을 반영하면서 국고채 3년물 금리가 기준금리 1회 인하를 반영하는 3.25%까지는 되돌려지는 흐름을 예상

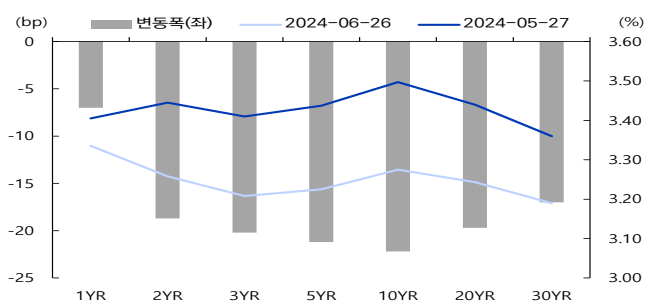
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.26	0.3	-18.7	-36.4
국고3YR	3.21	0.8	-20.2	-34.2
국고5YR	3.23	1.3	-21.2	-33.7
국고10YR	3.28	0.5	-22.2	-32.7
국고20YR	3.24	0.1	-19.7	-39.7
국고30YR	3.19	1.0	-17.0	-45.5
국고50YR	3.16	1.0	-18.8	-46.7
통안1YR	3.34	-0.1	-2.6	-19.5
통안2YR	3.27	1.0	-15.0	-37.1
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.67	0.3	-17.3	-69.1
회사채 BBB-	9.75	0.5	-22.1	-99.4

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

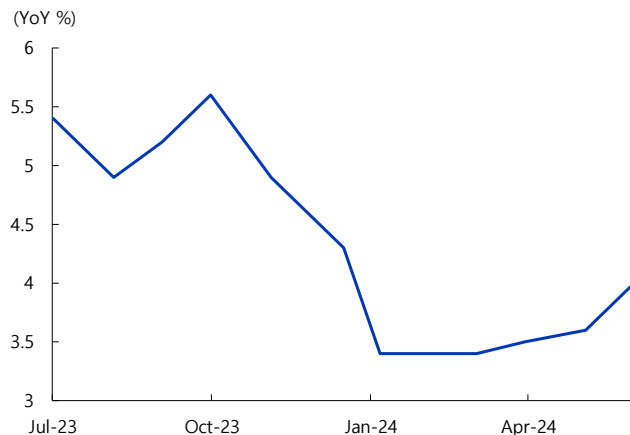
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,792.05	0.6	2.5	8.2
DOW	39,127.80	0.0	0.1	15.3
NASDAQ	17,805.16	0.5	5.2	31.3
FTSE100	8,225.33	-0.3	-1.1	10.2
DAX	18,155.24	-0.1	-3.3	14.6
CAC40	7,609.15	-0.7	-6.4	5.5
원/달러	1,388.75	0.1	1.8	6.8
엔/달러	160.81	0.7	2.5	11.6
원/100엔	8.67	-0.5	-0.1	-3.9
달러/유로	1.07	-0.3	-1.6	-2.6
WTI	80.90	-1.4	2.7	19.5
금	2,298.23	-0.9	-2.2	20.1

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

Today's Key Chart

호주 5월 CPI +4.0% YoY 기록, 예상치 +3.8% YoY 및 전월치 +3.6% YoY 상회

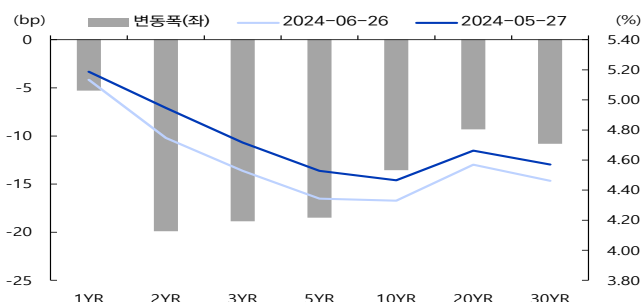


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.75	0.5	-19.9	-0.8
US TN10YR	4.33	8.2	-13.6	56.6
US TB30YR	4.46	8.4	-10.8	62.0
DE 10YR	2.45	4.1	-9.5	9.6
UK 10YR	4.13	5.3	-12.9	-24.3
FR 10YR	3.23	6.5	21.8	35.4
IT 10YR	3.99	6.4	16.1	0.8
ES 10YR	3.34	6.5	3.5	1.5
JP 10YR	1.03	2.6	0.5	65.6
CN 10YR	2.23	-0.7	-8.7	-44.7
AU 10YR	4.31	11.0	3.1	38.0

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	28,783	8,324	2,472	9,790	5,374
은행	794	-541	-400	2,469	497
보험	2,626	1,772	-487	379	462
투신	9,682	2,429	2,550	3,845	158
증권	1,232	400	0	550	282
기금	5,940	1,365	500	1,985	1,070
외국인	4,156	2,856	0	0	0
기타법인	1,638	-224	22	-43	2,003
개인	1,727	378	337	682	280
정부	640	-230	50	-80	300
사모펀드	306	100	-100	0	304

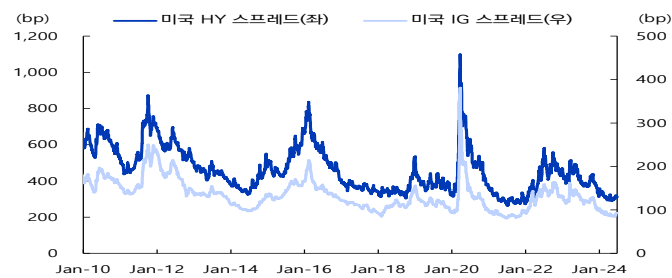
주: 전거래일 기준

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	3.21	3.23	3.28								
특수채	AAA	3.51	3.39	3.39	3.45	16.8	18.6	16.5	17.2	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.51	3.46	3.48	3.91	16.6	25.3	25.8	63.7	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.61	3.56	3.61	4.63	26.5	35.5	38.1	135.3	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.63	3.61	3.81	4.80	28.9	40.3	58.5	152.9	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.68	3.72	3.93	5.03	33.5	50.9	70.9	175.2	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.63	4.80	5.11	5.72	128.7	159.4	188.2	244.0	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.58	3.54	3.54	3.96	23.8	33.1	31.4	68.2	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.60	3.59	3.63	4.22	26.0	37.7	40.6	94.5	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.63	3.63	3.70	4.57	28.1	41.8	47.2	129.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.65	3.67	3.80	4.93	30.9	46.0	57.8	165.0	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.92	4.13	4.60	5.49	57.2	91.9	137.7	221.9	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.09	4.38	5.02	5.95	74.4	117.4	179.8	267.3	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.35	4.83	5.62	6.46	101.0	162.1	239.3	318.4	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.77	7.34	7.60	8.03	242.8	412.9	437.5	475.4	-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
KR350104GE62	한국전력 1399	2027-06-25	이표채	0	200,000	AAA
KR352503GE65	자산관리공사제 91 회 2006-25(사)	2026-06-25	이표채	3.337	100,000	AAA
KR354416GE67	주택금융공사 MBS2024-13(1-1)(사)	2025-06-25	이표채	3.527	147,100	AAA

자료 : Informax, 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 책임 소재의 증명자료로 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.