

2024.05.20

Market Comment

미국 채권시장, 예상치를 하회한 경제지표에도 불구하고 연준 위원 발언 소회하면서 약세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 약세. 경제지표가 예상치를 하회하는 수준을 기록했음에도 불구하고 대체로 기존 스탠스가 유지된 연준 위원 발언을 소화하면서 금리는 상승. 미 4월 경기선행지수는 101.8을 기록, 예상치 하회. 미셸 보우먼 위원은 현 수준 금리 유지시 인플레이션 하락을 예상하는 동시에 인플레이션 반등 시 금리 인상 가능성도 열어둠

- 전일 국내 채권시장은 혼조. 전일 미국채 약세에 연동되면서 금리가 상승 출발한 가운데, 중국 경제지표 둔화 영향을 받아 금리가 일부 되돌려짐. 중국 4월 소매판매는 +2.3% YoY를 기록, 예상치 +3.8% YoY를 하회. 외국인이 10년 국채순채를 순매수한 점도 금리 되돌림 재료로 일부 반영

- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 KB국민은행이 기존 달러 발행 신증자본증권 콜옵션을 행사하고 원화로 차환 발행을 진행한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 보합세 예상. 금주 금통위를 앞두고 뚜렷한 국내 재료는 부재한 가운데, 중국 정부 부동산 정책 영향 등에 대한 관망세가 유지되면서 변동성이 제한될 것으로 예상

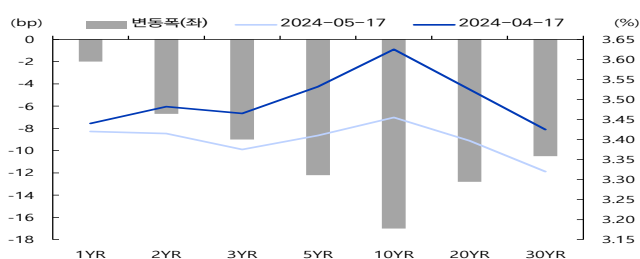
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.42	0.0	-6.7	1.5
국고3YR	3.38	-0.2	-9.0	6.8
국고5YR	3.41	-0.5	-12.2	12.5
국고10YR	3.46	-1.0	-17.0	9.6
국고20YR	3.40	0.2	-12.8	-0.3
국고30YR	3.32	-0.2	-10.5	-8.5
국고50YR	3.31	-0.2	-9.2	-5.7
통안1YR	3.35	0.2	-3.4	-8.6
통안2YR	3.40	-0.5	-6.5	-0.3
CD91 일	3.60	0.0	5.0	-6.0
회사채 AA-	3.82	-0.7	-15.8	-29.4
회사채 BBB-	9.98	-1.1	-20.7	-51.9

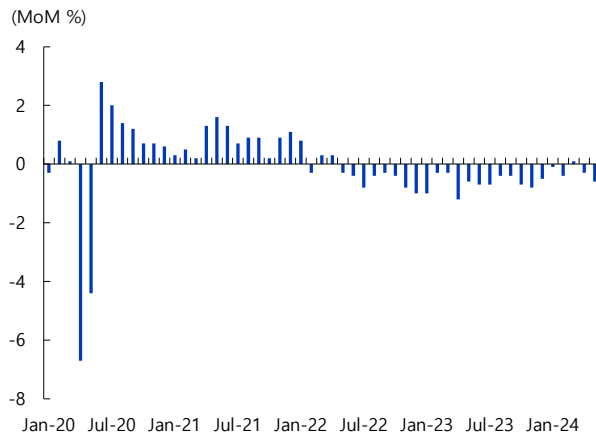
주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



Today's Key Chart

미 4월 경기선행지수 101.8을 기록(-0.6% MoM), 예상치 -0.3% MoM 하회

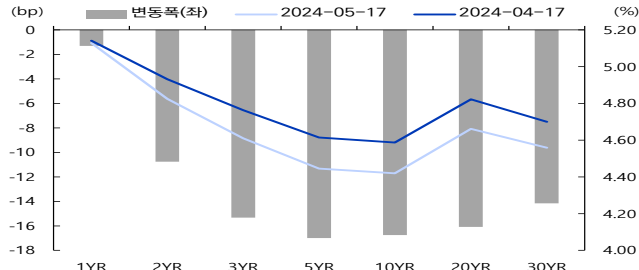


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.82	2.9	-10.8	57.3
US TN10YR	4.42	4.5	-16.8	77.4
US TB30YR	4.56	4.6	-14.2	65.5
DE 10YR	2.52	5.5	5.0	6.9
UK 10YR	4.13	4.8	-13.4	17.0
FR 10YR	2.99	5.3	1.0	-4.3
IT 10YR	3.81	5.4	-9.6	-49.9
ES 10YR	3.27	5.3	-3.1	-24.0
JP 10YR	0.95	2.2	6.6	56.7
CN 10YR	2.32	0.2	5.3	-40.3
AU 10YR	4.21	2.4	-17.1	72.6

미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,724.62	-1.0	5.4	8.3
DOW	40,003.59	0.3	6.0	19.3
NASDAQ	16,685.97	-0.1	6.4	31.5
FTSE100	8,420.26	-0.2	7.3	8.8
DAX	18,704.42	-0.2	5.3	15.7
CAC40	8,167.50	-0.3	2.3	9.7
원/달러	1,355.16	0.7	-2.3	1.6
엔/달러	155.65	0.2	0.8	12.2
원/100엔	8.70	0.3	-2.7	-9.6
달러/유로	1.09	0.0	1.8	0.9
WTI	80.06	1.0	-3.2	11.4
금	2,415.22	1.6	2.3	23.4

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	2,213	6	17	1,867	903
은행	-161	-1,690	800	1,227	98
보험	-752	-166	-500	-500	315
투신	1,916	1,379	0	575	261
증권	-337	-270	0	-100	33
기금	274	975	-200	-300	-300
외국인	-944	-944	0	0	0
기타법인	175	94	0	-99	180
개인	1,776	477	115	707	461
정부	162	162	-200	250	-150
사모펀드	100	0	0	100	0

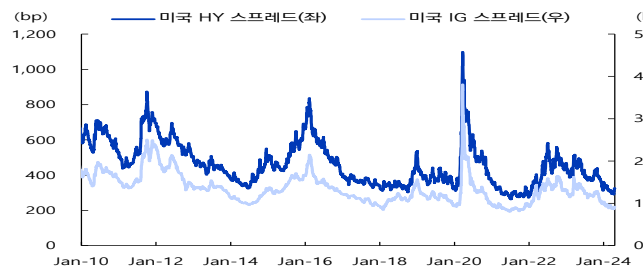
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.46	3.45	3.50	3.56								
특수채	AAA	3.58	3.62	3.64	3.70	20.0	16.8	14.1	14.6	1.6	-0.4	-0.3	-1.7
은행채	AAA	3.64	3.72	3.83	4.23	26.2	26.9	33.3	67.7	5.4	-2.1	-3.9	-2.9
여전채	AA+	3.72	3.81	3.94	4.91	33.8	36.0	44.2	135.6	3.2	-0.6	-4.4	-1.6
	AA	3.74	3.88	4.15	5.09	36.2	42.3	65.0	153.3	3.4	-1.6	-4.1	-2.0
	AA-	3.81	4.01	4.29	5.31	42.9	55.8	79.6	175.8	2.2	-3.8	-4.9	-1.5
	A+	4.77	5.11	5.45	6.00	138.9	166.1	195.1	244.5	-0.9	-4.7	-3.3	-1.6
회사채	AAA	3.66	3.76	3.84	4.30	27.4	30.5	34.3	74.6	-3.0	-6.1	-3.8	-3.6
	AA+	3.68	3.80	3.96	4.54	29.4	34.7	46.1	98.2	-3.6	-8.4	-7.2	-4.4
	AA	3.70	3.84	4.02	4.89	32.1	38.7	52.9	133.1	-4.6	-8.8	-6.8	-4.8
	AA-	3.74	3.89	4.13	5.24	35.3	44.1	63.7	168.9	-5.2	-9.0	-6.8	-4.9
	A+	4.03	4.41	4.92	5.80	65.2	95.7	142.2	224.3	-7.1	-8.7	-4.8	-3.5
	A	4.20	4.67	5.34	6.25	81.8	121.3	184.3	269.7	-7.1	-8.6	-5.2	-4.2
	A-	4.47	5.11	5.93	6.76	108.4	165.8	243.5	320.5	-7.1	-8.7	-5.4	-4.3
	BBB+	5.91	7.66	7.95	8.36	252.8	420.6	445.9	480.0	-12.0	-11.5	-9.1	-8.2

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				
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
KR356403GE59	광해광업공단 14-3	2029-05-14	이표채	3.702	60,000	AAA
KR6000491E54	대동 50	2025-11-14	이표채	4.9	20,000	BBB+
KR6005284E54	부산은행 2024-05 이 1.5A-14	2025-11-14	이표채	3.66	100,000	AAA

자료 : Informax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조사는 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 종속선택이나 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 자칫해서 모든 자칫해서 당시의 동의를 얻어 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.