

2024.06.21

Market Comment

국내 채권시장, 금리 하단 열려있지만, 레벨에 대한 부담 존재

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 약세. 미 주간 실업보험 청구자수가 감소하면서 금리 상승. 스위스 중앙은행은 기준금리를 25bp 인하. BOE 는 기준금리가 동결됐지만 금리인하를 주장하는 2명 위원들의 의견이 확대되며 비둘기파적으로 해석

- 전일 국내 채권시장은 되돌림. 국고채 금리 하락을 견인하던 외국인 매수세가 둔화된 영향을 반영하면서 금리는 상승. 외국인은 3년 국채선물을 207 계약 순매도. 중국이 LPR 5년물 금리를 3.95%로 동결한 소식이 전해졌으나 시장 영향은 제한적

- 전일 크레딧 채권시장은 약세. 개별기업 이슈로는 한기평이 이랜드리테일 신용등급 전망을 하향 조정(BBB+/안정적→BBB+/부정적)한 소식이 전해짐

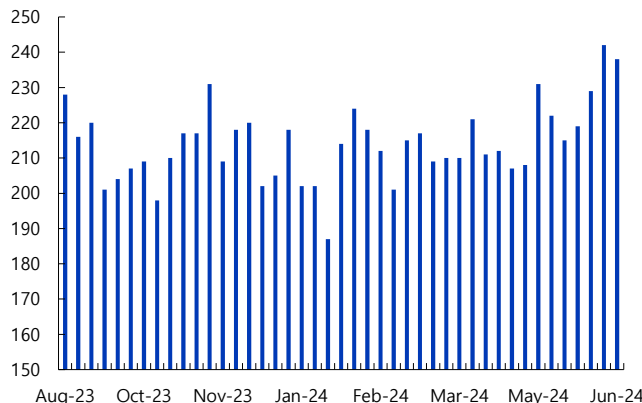
■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 약세 흐름 예상. 여전히 시장금리 하단이 열려있는 상황이지만, 추가 강세 재료가 제한되는 환경 하에서 레벨에 대한 부담도 늘어나고 있는 환경

Today's Key Chart

미 주간 실업보험 청구자수 23.8 만명, 직전 수치 24.3 만명 하회

(천명)



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.26	3.5	-18.4	-36.6
국고3YR	3.20	4.5	-21.7	-37.5
국고5YR	3.22	4.0	-22.5	-35.6
국고10YR	3.27	4.5	-22.5	-35.2
국고20YR	3.24	4.0	-19.5	-44.3
국고30YR	3.16	4.3	-18.0	-50.7
국고50YR	3.13	4.3	-19.8	-51.9
통안1YR	3.34	1.3	-2.8	-19.9
통안2YR	3.26	2.6	-17.4	-39.0
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.67	4.6	-18.1	-71.5
회사채 BBB-	9.76	4.5	-24.7	-101.4

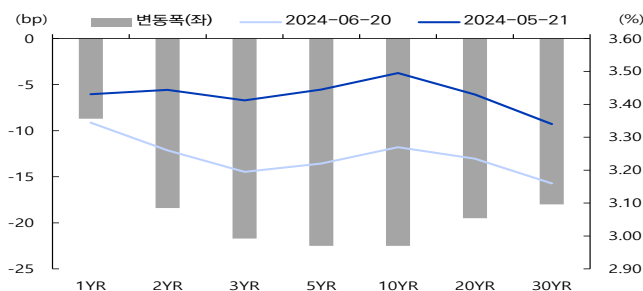
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

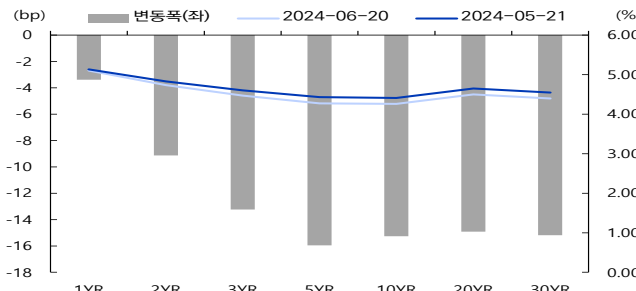
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.74	2.5	-9.1	2.2
US TN10YR	4.26	3.7	-15.3	54.1
US TB30YR	4.40	4.2	-15.2	59.0
DE 10YR	2.43	2.7	-6.8	-0.4
UK 10YR	4.06	-1.0	-7.3	-34.8
FR 10YR	3.20	0.5	22.7	23.9
IT 10YR	3.95	0.7	15.1	-10.3
ES 10YR	3.30	0.2	3.1	-7.7
JP 10YR	0.96	2.6	-2.3	57.5
CN 10YR	2.25	0.1	-6.6	-42.7
AU 10YR	4.20	2.4	-4.7	22.2

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,807.63	0.4	3.1	8.7
DOW	39,134.76	0.8	-1.9	15.3
NASDAQ	17,721.59	-0.8	5.3	31.2
FTSE100	8,272.46	0.8	-1.7	9.4
DAX	18,254.18	1.0	-2.5	13.9
CAC40	7,671.34	1.3	-5.8	5.7
원/달러	1,384.68	0.2	1.6	7.2
엔/달러	158.93	0.5	1.8	12.0
원/100엔	8.76	0.2	0.3	-3.5
달러/유로	1.07	-0.4	-1.4	-2.6
WTI	82.17	0.7	3.7	13.7
금	2,360.09	1.4	-2.5	22.1

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	19,147	2,808	4,992	4,466	2,790
은행	2,901	-2,922	4,506	-360	700
보험	-526	-926	-200	300	-200
투신	6,217	3,141	30	2,666	-210
종금	1,078	175	0	884	19
기금	8,505	3,733	600	800	1,666
외국인	465	-35	0	0	0
기타법인	147	-275	1	236	96
개인	1,267	699	180	333	62
정부	-665	-730	-120	-100	550
사모펀드	-250	-60	0	-300	110

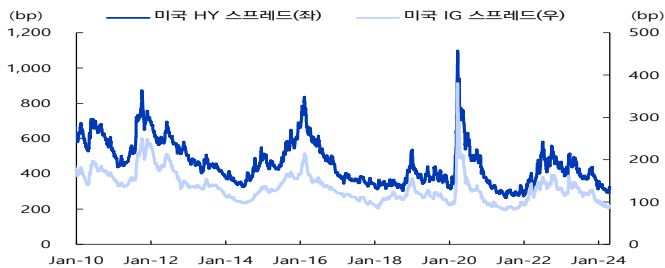
주: 전거래일 기준

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	3.20	3.22	3.27								
특수채	AAA	3.52	3.38	3.38	3.44	17.6	18.4	16.1	17.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.52	3.45	3.49	3.91	17.3	25.4	26.5	64.3	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.61	3.55	3.61	4.63	26.8	35.7	38.6	135.9	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.63	3.60	3.81	4.81	29.2	40.4	59.0	153.5	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.68	3.71	3.94	5.03	33.7	51.4	71.7	175.8	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.64	4.80	5.11	5.72	129.4	160.4	188.7	244.6	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.59	3.53	3.55	3.96	24.5	33.5	32.6	69.4	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.61	3.58	3.64	4.23	26.5	38.6	41.6	95.5	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.63	3.62	3.70	4.57	28.6	42.7	48.4	130.3	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.66	3.67	3.82	4.93	31.5	47.1	59.5	166.2	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.93	4.12	4.61	5.50	59.0	92.1	138.8	222.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.11	4.37	5.03	5.95	76.3	117.5	180.9	268.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.37	4.82	5.63	6.46	102.9	162.3	240.5	319.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.79	7.34	7.61	8.03	244.5	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(고플)	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 : 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 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.