

2024.05.29

Market Comment

미국 채권시장, 부진한 수요와 연준 위원 매파적 발언 반영하면서 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 미 소비심리지수가 예상치를 상회한 가운데 미국채 입찰 수요가 부진. 미국채 2년물, 5년물 입찰은 4.917%, 4.553%에 응찰률 2.41 배, 응찰률 2.30 배를 기록, 평균 응찰률을 하회. 여기에 연준 위원의 매파적 발언도 반영. 닐 카시카리는 연준 위원들 중 누구도 금리인상 가능성을 배제하지 않았다고 언급

— 전일 국내 채권시장은 강세. 뚜렷한 국내 채로는 부재한 가운데 대체로 해외 지표에 영향을 받으면서 금리는 소폭 하락. 호주 4 월 소매판매는 +0.1% MoM 을 기록, 예상치 +0.3% MoM 을 하회. 한편 최상목 부총리는 법인세가 다소 부진하지만 작년 같은 대규모 세수 결손은 없을 것이라고 발언했으나 시장 영향은 제한적

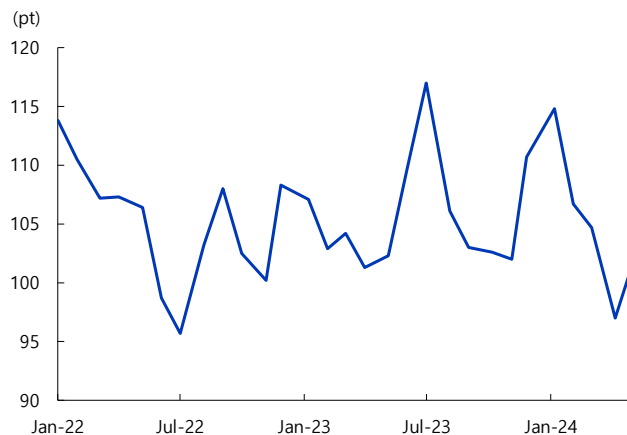
— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 신세계건설이 이마트 자금융자청 지원을 통한 6,500 억원 규모 신종자본증권 발행 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 흐름을 예상. 월말 PCE 물가지표 경계감이 유지되는 가운데 연준 위원 매파적 발언을 반영하면서 국내 금리도 상승 흐름 예상

Today's Key Chart

미 5 월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 102.0 기록, 예상치 96.0 큰 폭 상회



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.42	-2.2	-8.1	-18.0
국고3YR	3.39	-2.3	-13.1	-14.0
국고5YR	3.42	-2.2	-16.9	-14.3
국고10YR	3.48	-2.0	-20.8	-16.8
국고20YR	3.43	-1.3	-17.8	-25.9
국고30YR	3.36	-0.5	-16.5	-31.8
국고50YR	3.34	-0.5	-15.2	-29.0
통안1YR	3.37	-0.3	-6.8	-20.6
통안2YR	3.41	-1.5	-9.0	-19.2
CD91 일	3.61	1.0	4.0	-14.0
회사채 AA-	3.82	-2.5	-16.5	-51.1
회사채 BBB-	9.95	-2.3	-23.7	-76.7

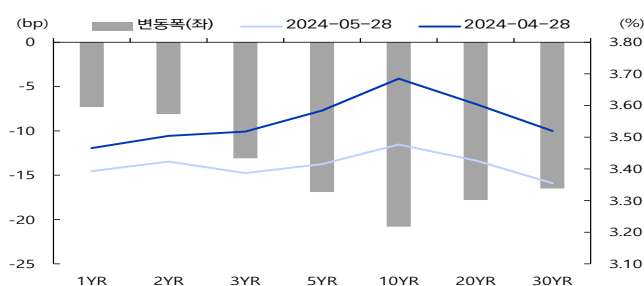
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

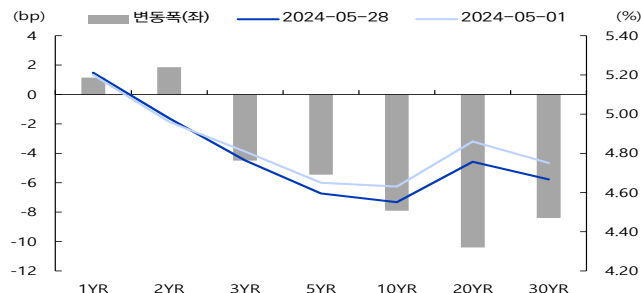
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.98	3.0	-15.7	51.3
US TN10YR	4.55	8.5	-20.9	69.7
US TB30YR	4.67	9.4	-16.2	58.3
DE 10YR	2.59	4.0	-0.1	4.0
UK 10YR	4.28	1.6	-10.0	6.6
FR 10YR	3.06	5.0	-3.9	-6.0
IT 10YR	3.90	0.1	-13.5	-51.7
ES 10YR	3.34	3.2	-4.6	-24.2
JP 10YR	1.04	1.5	12.9	58.7
CN 10YR	2.32	-1.1	5.7	-40.0
AU 10YR	4.26	-1.5	-0.5	66.3

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,687.60	0.0	5.1	6.5
DOW	39,069.59	-1.3	5.0	19.8
NASDAQ	16,920.79	-0.1	10.1	32.3
FTSE100	8,416.45	-0.1	6.6	8.3
DAX	18,693.37	-0.7	5.6	15.4
CAC40	8,094.97	0.6	1.5	8.9
원/달러	1,369.50	-1.0	-1.4	3.4
엔/달러	157.05	0.8	1.0	13.2
원/100 엔	8.72	0.1	-1.8	-7.9
달러/유로	1.08	0.0	1.9	0.4
WTI	77.72	0.6	-4.7	10.1
금	2,334.50	-1.2	1.2	22.8

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	22,787	460	3,631	14,401	6,236
은행	7,083	3,133	2,102	1,961	1,303
보험	1,046	-132	-100	78	800
투신	7,529	-1,153	250	8,982	250
증권	-358	-900	0	530	513
기금	1,583	-676	1,500	375	100
외국인	472	472	0	0	0
기타법인	3,766	-205	-68	1,020	3,062
개인	1,931	690	95	706	306
정부	75	200	-150	125	-100
사모펀드	-411	-1,000	0	589	0

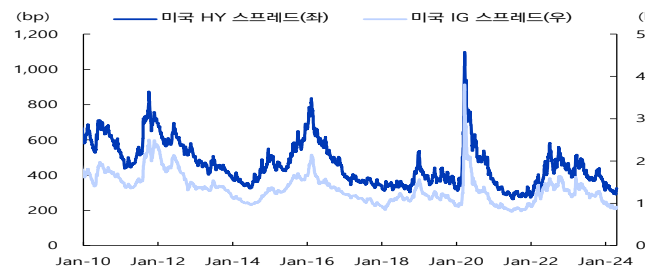
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.39	3.39	3.42	3.48								
특수채	AAA	3.57	3.55	3.55	3.62	20.2	16.3	13.7	14.4	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.61	3.65	3.73	4.14	24.6	26.3	31.3	66.0	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.70	3.75	3.84	4.83	33.4	36.3	42.8	135.0	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.72	3.81	4.05	5.00	35.5	42.5	63.0	152.5	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.78	3.94	4.18	5.23	41.2	55.4	76.7	174.8	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.73	5.03	5.34	5.91	136.4	164.3	192.8	243.6	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.65	3.70	3.75	4.20	28.0	31.3	33.5	72.5	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.67	3.73	3.86	4.44	30.5	34.2	44.7	96.4	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.70	3.77	3.93	4.79	33.5	38.2	51.6	131.4	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.73	3.82	4.04	5.15	36.2	42.9	62.4	167.3	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.01	4.33	4.82	5.70	63.9	93.9	140.9	222.5	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.18	4.58	5.25	6.16	80.8	119.4	183.0	267.9	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.44	5.03	5.84	6.66	107.4	164.0	242.3	318.7	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.84	7.54	7.82	8.23	247.5	414.8	440.8	475.5	-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				
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
KR352502GE58	자산관리공사제 88 회 5005-28(사)	2029-05-28	이표채	3.524	110,000	AAA
KR6000071E52	삼양홀딩스 94	2027-05-28	이표채	0	180,000	AA-
KR6001521E56	동양 269	2027-05-26	이표채	0	40,000	

자료 : Infomax, 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 저작권으로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 이 보고서는 당시의 동의 없이 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.