

2024.06.25

## Market Comment

### 미국 채권시장, 연준 위원들 발언 반영하면서 강보합

#### ■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강보합. PCE 물가지표에 대한 경제감이 유지되는 가운데 연준 위원들 발언을 반영하면서 금리는 소폭 강세 마감. 메리 테일러 위원은 인플레이션 뿐만 아니라 완전고용이라는 임무도 주시해야 한다고 언급했고, 오스틴 굴스비 위원은 현 수준 경기가 과열 상태가 아니라고 발언

– 전일 국내 채권시장은 약세. 외국인 매수세 지속에도 불구하고 레벨부담을 반영하면서 금리는 상승 마감. 뿐만 아니라 BOJ 의사록에서 물가상승 압력을 고려해 늦지 않게 금리를 인상해야 한다는 의견이 확인되면서 추가 금리 상승 재료로 반영

– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 한기평이 유사시 HLB 생명과학 신용등급을 BO/부정적에서 B-/안정적으로 하향 조정한 소식이 전해짐

#### ■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합 흐름 예상. 국내 6 월 기대인플레이션 하락은 긍정적이지만 대체로 월말 미 PCE 물가지표 경제감이 유지되면서 레인지 장세를 보일 것으로 예상

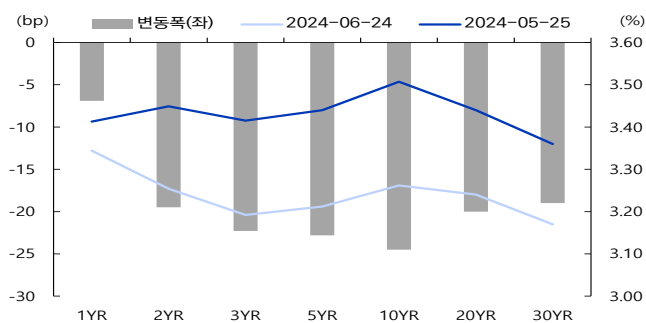
### 국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.25	2.3	-19.5	-41.1
국고3YR	3.19	3.2	-22.3	-42.0
국고5YR	3.21	2.2	-22.8	-40.8
국고10YR	3.26	2.0	-24.5	-40.8
국고20YR	3.24	1.3	-20.0	-48.7
국고30YR	3.17	1.3	-19.0	-56.5
국고50YR	3.14	1.3	-20.8	-57.7
통안1YR	3.35	1.0	-3.0	-21.0
통안2YR	3.26	2.0	-17.5	-43.1
CD91 일	3.60	0.0	0.0	-15.0
회사채 AA-	3.66	2.8	-19.5	-76.3
회사채 BBB-	9.75	3.0	-23.5	-106.0

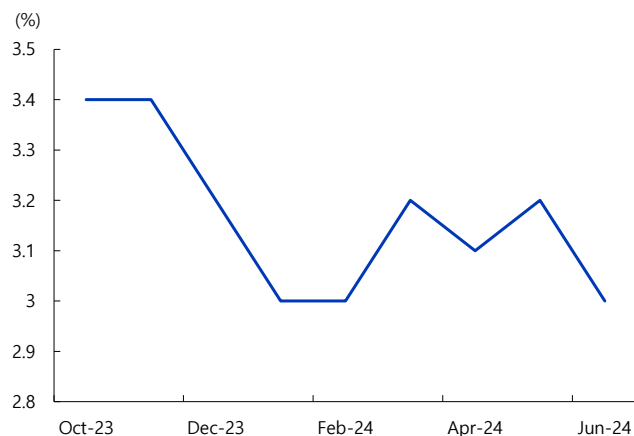
주: 회사채 3Y 기준

### 국고채 Yield Curve



## Today's Key Chart

한국 6 월 기대인플레이션 +3.0% 기록, 전월치 +3.2% 대비 둔화

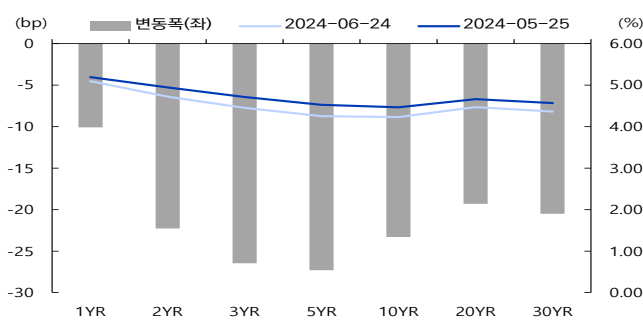


### 해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.72	-0.9	-22.3	-1.8
US TN10YR	4.23	-2.3	-23.3	49.7
US TB30YR	4.37	-3.2	-20.5	55.4
DE 10YR	2.42	0.7	-16.4	6.6
UK 10YR	4.08	-0.2	-18.0	-23.9
FR 10YR	3.19	-2.4	13.0	30.9
IT 10YR	3.93	-1.2	4.1	-5.0
ES 10YR	3.28	-1.0	-6.9	-3.6
JP 10YR	1.00	2.1	-0.9	62.7
CN 10YR	2.25	-0.8	-6.2	-42.2
AU 10YR	4.22	0.5	-9.3	22.8

### 미국채 Yield Curve



### 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,764.73	-0.7	2.9	7.6
DOW	39,411.21	0.7	0.9	16.9
NASDAQ	17,496.82	-1.1	3.4	29.7
FTSE100	8,281.55	0.5	-0.4	11.0
DAX	18,325.58	0.9	-2.0	15.8
CAC40	7,706.89	1.0	-4.8	7.6
원/달러	1,389.16	0.1	1.4	6.5
엔/달러	159.62	-0.1	1.7	11.1
원/100 엔	8.69	0.0	-0.3	-4.6
달러/유로	1.07	0.4	-1.1	-1.5
WTI	82.84	1.1	5.2	20.2
금	2,334.65	0.5	0.0	21.5

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

### 투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	7,436	-3,462	737	4,782	1,012
은행	8,625	44	400	5,074	210
보험	-633	-433	0	-100	-200
투신	-3,448	-3,969	-90	-494	705
종금	15	-330	0	90	55
기금	3,698	2,941	0	100	-100
외국인	-2,003	-1,763	0	0	0
기타법인	-824	115	-91	-1,186	198
개인	1,667	361	397	569	319
정부	354	260	0	170	-76
사모펀드	100	0	0	200	-100

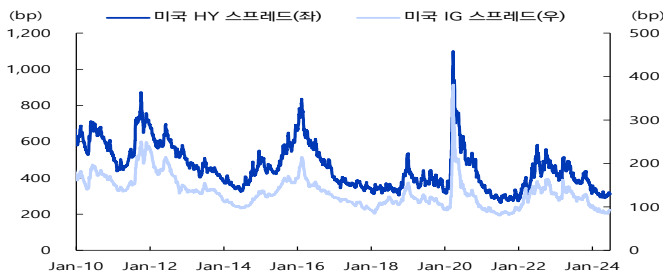
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

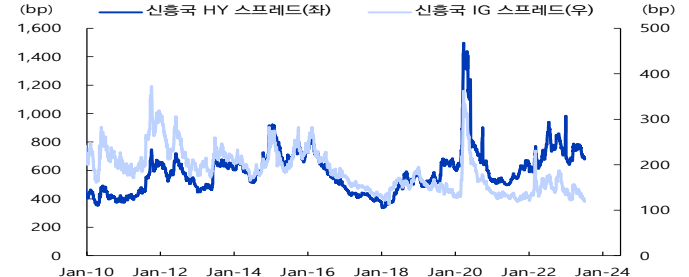
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.34	3.19	3.21	3.26								
특수채	AAA	3.52	3.38	3.38	3.44	17.2	18.6	16.4	17.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.52	3.45	3.47	3.90	17.0	25.4	26.2	64.1	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.61	3.55	3.59	4.62	26.8	35.7	38.2	135.8	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.64	3.60	3.80	4.80	29.2	40.4	58.7	153.3	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.68	3.70	3.93	5.02	33.9	51.1	71.3	175.6	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.64	4.79	5.10	5.71	129.4	159.3	188.4	244.4	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.59	3.53	3.53	3.95	24.2	33.3	31.9	69.2	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.61	3.57	3.62	4.21	26.5	38.0	40.9	95.1	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.63	3.61	3.69	4.56	28.6	42.1	47.7	130.0	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.66	3.66	3.80	4.92	31.5	46.5	58.8	165.9	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.93	4.12	4.60	5.49	58.2	92.4	138.5	222.6	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.10	4.37	5.02	5.94	75.5	117.9	180.6	268.0	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.37	4.82	5.61	6.45	102.1	162.6	240.2	319.1	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.79	7.33	7.60	8.02	244.0	414.0	438.3	475.8	-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 당시의 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.