

2024.06.28

Market Comment

미국 채권시장, 예상치에 부합한 경제지표에 강세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 강세. 예상치에 부합한 경제지표와 미국채 입찰 호조를 반영하면서 금리는 하락. 미 1 분기 GDP 확정치는 +1.4% QoQ 를 기록, 잠정치 +0.1%p 상회 및 예상치 부합. 여기에 미국채 7 년물 입찰에서 양호한 수요가 확인되면서 금리 하락 흐름이 유지되는 모습

- 전일 국내 채권시장은 약세. 6 월 이후 빠르게 강세를 기록한 후 일부 레벨 부담이 부각되면서 금리가 되돌려지는 모습. 한국 6 월 전산업 기업실리지수는 95.7pt 로전월 대비 2.8pt 상승하며 4 개월 연속 개선세를 기록

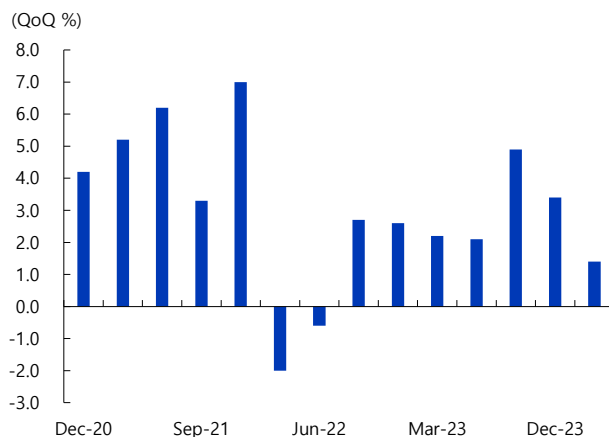
- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 한국기업평가가 현대엘리베이터 신용등급 전망을 A+/안정적에서 A+/부정적으로 하향 조정한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 강보합 흐름 예상. 국내 시장금리에 통화정책 전환 기대감 및 경기 둔화세에 대한 선반영이 되어있는 가운데, PCE 물가지표 발표를 앞두고 횡보 흐름을 보일 것으로 예상

Today's Key Chart

미 1 분기 GDP 확정치 +1.4% QoQ 기록, 예상치 부합



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.27	1.2	-15.3	-35.7
국고3YR	3.21	0.4	-17.5	-34.8
국고5YR	3.24	1.1	-17.9	-32.9
국고10YR	3.30	2.0	-18.2	-31.5
국고20YR	3.27	2.9	-15.5	-37.6
국고30YR	3.22	3.0	-13.5	-43.5
국고50YR	3.19	3.0	-15.3	-44.8
통안1YR	3.34	-0.2	-2.5	-20.8
통안2YR	3.28	1.0	-12.5	-36.4
CD91 일	3.60	0.0	-1.0	-15.0
회사채 AA-	3.67	0.1	-14.7	-70.2
회사채 BBB-	9.76	0.4	-19.4	-100.0

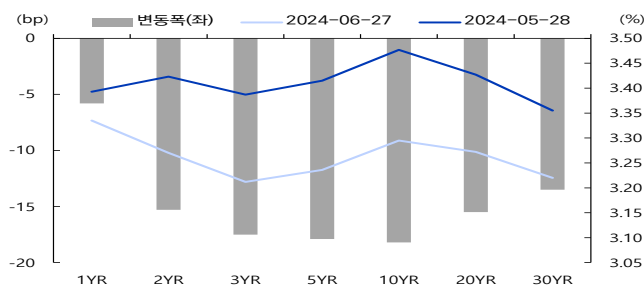
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

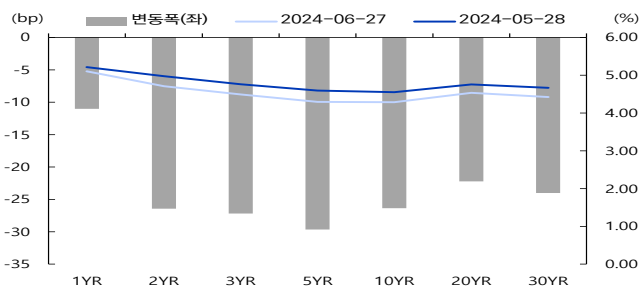
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.71	-3.5	-26.4	0.2
US TN10YR	4.29	-4.3	-26.4	57.9
US TB30YR	4.43	-3.6	-24.0	61.9
DE 10YR	2.45	-0.4	-14.4	13.3
UK 10YR	4.13	-0.2	-15.1	-18.6
FR 10YR	3.27	3.6	20.0	42.5
IT 10YR	4.03	3.3	12.6	4.7
ES 10YR	3.35	1.9	0.5	6.2
JP 10YR	1.08	4.6	4.6	68.7
CN 10YR	2.21	-1.6	-9.0	-46.1
AU 10YR	4.41	9.9	14.9	53.9

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	증가	1D	1M	12M
KOSPI	2,784.06	-0.3	2.2	8.6
DOW	39,164.06	0.1	0.8	15.7
NASDAQ	17,858.68	0.3	4.9	31.4
FTSE100	8,179.68	-0.6	-0.9	9.1
DAX	18,210.55	0.3	-2.5	14.2
CAC40	7,530.72	-1.0	-6.5	3.4
원/달러	1,385.80	-0.2	2.0	6.0
엔/달러	160.76	0.0	2.3	11.3
원/100엔	8.63	-0.5	-0.5	-4.8
달러/유로	1.07	0.2	-1.4	-1.9
WTI	80.90	0.0	1.3	16.3
금	2,327.73	1.3	-1.4	22.0

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	31,205	10,817	4,831	10,205	2,832
은행	9,934	3,198	1,907	3,403	1,039
보험	1,873	2,131	190	957	-1,005
투신	7,833	1,407	2,300	3,090	236
증권	2,071	520	0	750	701
기금	3,825	2,054	500	1,053	-500
외국인	1,172	572	0	0	0
기타법인	3,441	712	-173	383	2,230
개인	1,127	308	97	481	214
정부	-210	-10	0	0	-200
사모펀드	102	-100	10	82	110

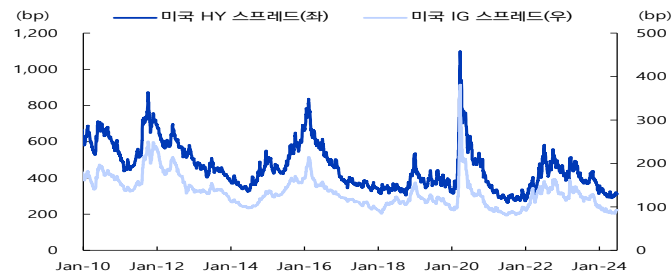
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

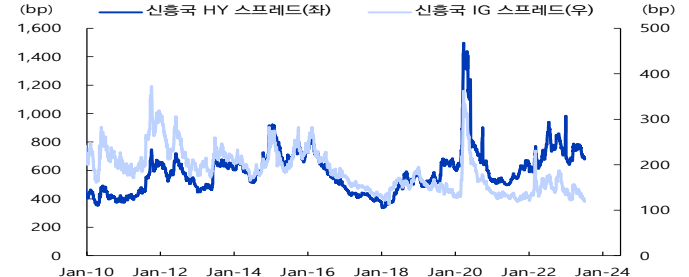
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.50	3.43	3.47	3.90								
특수채	AAA	3.44	3.33	3.36	3.40	-38.4	-10.6	-11.5	-50.3	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.49	3.37	3.40	3.89	-34.1	-6.5	-7.0	-1.0	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	9.26	9.95	10.26	10.76	543.5	651.6	679.0	685.5	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.61	3.57	3.62	4.65	-21.2	13.7	14.8	74.4	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.64	3.62	3.83	4.82	-18.9	18.4	35.3	92.0	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	3.68	3.72	3.95	5.05	-14.3	28.6	47.7	114.3	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	4.35	4.82	5.67	6.49	52.1	138.8	219.8	258.4	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.58	3.54	3.55	3.97	-24.8	10.9	7.7	6.8	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.60	3.59	3.64	4.24	-22.7	15.2	16.6	33.2	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.62	3.63	3.70	4.58	-20.7	19.2	23.1	67.9	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	3.64	3.67	3.81	4.94	-18.2	23.5	33.8	103.8	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	3.91	4.13	4.61	5.51	8.6	69.7	113.9	160.7	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.08	4.39	5.03	5.97	25.8	95.2	156.0	206.1	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	4.35	4.83	5.63	6.48	52.4	139.9	215.6	257.2	-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
KR356102GE61	토지주택채권 484	2029-06-28	이표채	0	130,000	AAA
KR6000011E63	신한은행 28-06-01-1-A(변동)	2025-06-28	FRN	3.65	200,000	AAA
KR6000012E62	신한은행 28-06-01-1-B	2025-06-28	이표채	3.52	200,000	AAA

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

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

이 조사항목은 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 조사항목은 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.