

2024.05.28

Market Comment

국내 채권시장, 재료 부재한 가운데 변동폭 제한되며 보합 마감

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 Memorial Day 를 맞아 휴장

– 전일 국내 채권시장은 강보합. 전일 미국채 강세 영향을 받으면서 금리가 하락 방향성을 보인 가운데, 뚜렷한 재료가 부재하면서 변동폭이 제한. 우에다 가즈오 BOJ 총재는 제로금리에서 벗어나 인플레이션 기대치를 끌어 올리는데 진전을 이뤘으나, 목표 프레임워크를 신중하게 진행하겠다고 언급

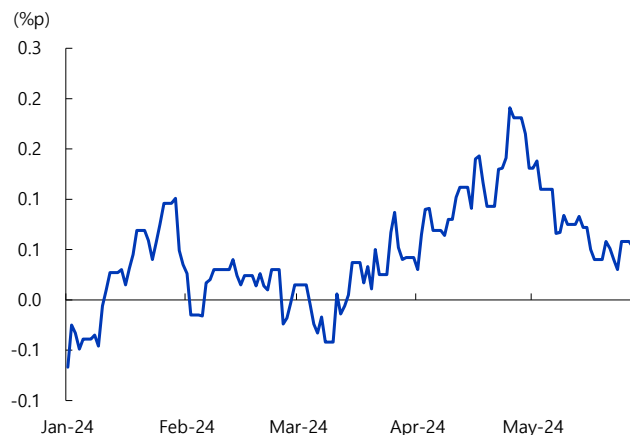
– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 한국기업평가가 PF 부담을 근거로 오케이저축은행 신용등급을 BBB+/부정적에서 BBBO/안정적으로 하향 조정

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 보합 흐름을 예상. 금일 발표된 지표는 부채한 가운데 월말 PCE 물가 경계감이 유지되면서 변동폭이 제한될 것으로 예상

Today's Key Chart

국고채 3Y, 10Y 장단기 스프레드 5.2bp, 축소 흐름 지속



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.45	-0.4	-5.9	-15.8
국고3YR	3.41	-0.5	-10.8	-11.7
국고5YR	3.44	-0.3	-14.7	-12.1
국고10YR	3.50	-1.0	-18.8	-14.8
국고20YR	3.44	0.0	-16.5	-24.6
국고30YR	3.36	0.0	-16.0	-31.3
국고50YR	3.35	0.0	-14.7	-28.5
통안1YR	3.37	-0.5	-6.5	-20.3
통안2YR	3.42	-1.0	-7.5	-17.7
CD91 일	3.60	0.0	3.0	-15.0
회사채 AA-	3.84	-1.1	-14.0	-48.6
회사채 BBB-	9.98	-1.0	-21.4	-74.4

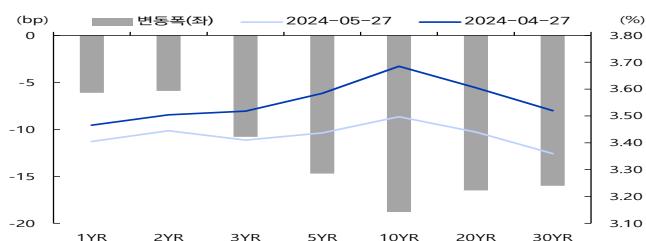
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

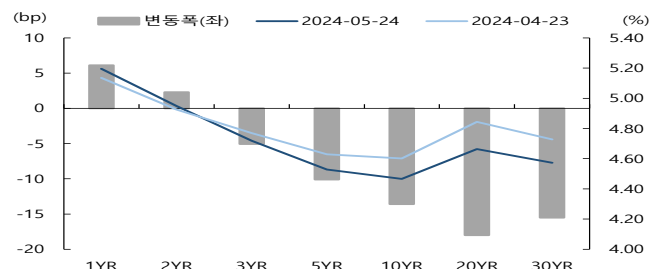
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.95	1.1	-15.7	51.3
US TN10YR	4.47	-1.1	-20.9	69.7
US TB30YR	4.57	-0.8	-16.2	58.3
DE 10YR	2.58	-1.1	-0.1	4.0
UK 10YR	4.26	0.4	-10.0	6.6
FR 10YR	3.05	-1.3	-3.9	-6.0
IT 10YR	3.88	-1.3	-13.5	-51.7
ES 10YR	3.34	-2.2	-4.6	-24.2
JP 10YR	1.00	0.7	12.9	58.7
CN 10YR	2.33	0.3	5.7	-40.0
AU 10YR	4.31	5.6	-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	13,293	2,009	3,486	5,134	593
은행	7,993	2,598	2,601	1,382	-92
보험	-83	117	-100	150	-250
투신	1,714	-1,459	300	2,568	5
종금	1,230	-130	300	700	260
기금	-417	-30	100	-450	-200
외국인	419	419	0	0	0
기타법인	1,218	27	104	585	511
개인	1,524	458	180	545	258
정부	-134	-44	0	-10	-10
사모펀드	-218	22	0	-350	110

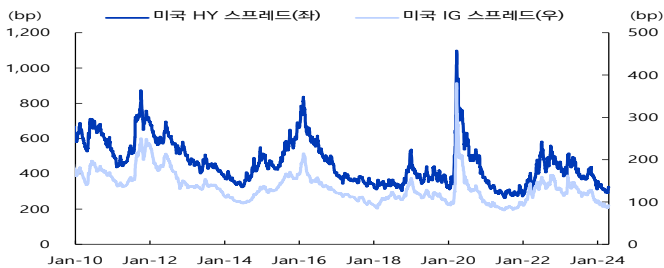
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.41	3.41	3.44	3.50								
특수채	AAA	3.58	3.57	3.57	3.64	20.5	15.6	13.6	14.6	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.62	3.67	3.75	4.16	24.9	26.4	31.2	66.4	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.71	3.78	3.87	4.85	33.8	36.6	43.5	135.1	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.73	3.84	4.07	5.02	35.9	42.8	63.7	152.7	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.79	3.97	4.21	5.25	41.6	55.8	77.4	175.0	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.74	5.06	5.38	5.94	136.7	164.8	193.9	243.8	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.65	3.72	3.77	4.23	28.3	31.2	33.6	73.3	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.68	3.75	3.88	4.46	30.9	34.2	44.6	96.6	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.71	3.79	3.95	4.81	34.1	38.4	51.6	131.6	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.74	3.84	4.06	5.17	36.9	43.1	62.4	167.5	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.01	4.35	4.85	5.72	64.1	93.9	140.9	222.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.18	4.60	5.27	6.18	81.1	119.4	183.0	268.1	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.45	5.05	5.86	6.69	107.7	164.0	242.2	318.8	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.85	7.56	7.84	8.25	247.8	414.8	440.7	475.7	-10.2	-11.2	-9.5	-8.1

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신중국 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	자산관리공사채 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 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 종속선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 부담의 증빙자료로 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.