

2024.06.04

Market Comment

미국 채권시장, 예상보다 둔화된 미 5월 제조업 지수 반영하면서 강세

■ 전일 동향

– 전일 미국 채권시장은 강세. 경제지표가 예상보다 부진한 수준을 기록하면서 통화정책 경계감이 일부 완화(6/4 일 Fed Watch 기준 9월 인하확률 54.5%→59.0%). 미 5월 ISM 제조업 PMI는 48.7을 기록, 예상치 하회. 미 5월 S&P 제조업 PMI는 예상치를 소폭 상회했지만 시장은 ISM 지표에 더 집중

– 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세와 외국인 매수세 영향을 받으면서 금리는 상승. 외국인은 3년 국채선물을 6,500 계약, 10년 국채선물을 10,700 계약 순매수. 국고채 30년물 입찰은 3.380%에 응찰률 313.3%로 양호한 수요 기록

– 전일 크레딧 채권시장은 약보합. 개별기업 이슈로는 한국기업평가의 펄어비스 신용등급 하향 조정(A0/부정적→A-/안정적)이 있었음

■ 금일 전망

– 금일 채권시장은 전일 미국 채권시장에 연동하면서 강세 흐름을 예상. 시장금리는 6월 ECB, 6월 FOMC 등을 앞두고 당분간 통화정책에 대한 경계감이 이어지는 가운데 경제지표 결과에 따라 등락을 반복할 것으로 예상

Today's Key Chart

미 5월 ISM 제조업 PMI 48.7 기록, 예상치 49.2 하회



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.45	-1.7	-6.1	-10.0
국고3YR	3.43	-2.0	-7.3	-0.5
국고5YR	3.47	-3.5	-8.5	5.7
국고10YR	3.54	-4.3	-8.0	4.5
국고20YR	3.45	-5.8	-8.3	-9.8
국고30YR	3.37	-6.3	-7.0	-19.3
국고50YR	3.35	-6.2	-6.0	-18.5
통안1YR	3.39	-0.1	-4.1	-12.5
통안2YR	3.44	-1.8	-6.7	-8.5
CD91 일	3.60	0.0	2.0	-16.0
회사채 AA-	3.86	-1.8	-10.9	-38.5
회사채 BBB-	9.99	-2.0	-17.1	-64.3

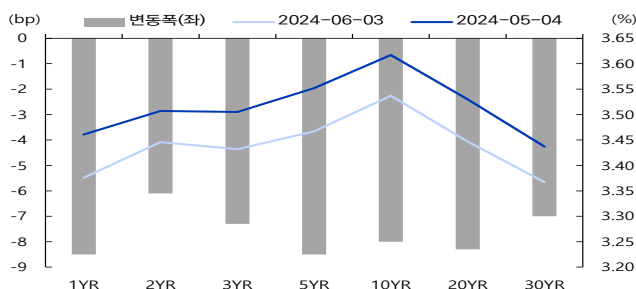
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

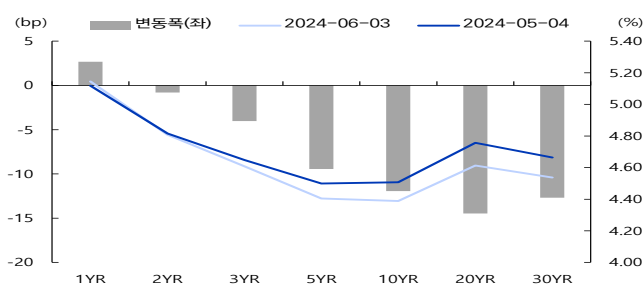
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.81	-6.5	-0.8	31.1
US TN10YR	4.39	-11.0	-11.9	69.8
US TB30YR	4.54	-11.0	-12.7	65.0
DE 10YR	2.58	-8.4	8.5	26.8
UK 10YR	4.22	-9.7	-0.1	6.5
FR 10YR	3.05	-8.4	8.0	19.5
IT 10YR	3.88	-9.5	7.0	-18.8
ES 10YR	3.30	-9.3	3.4	-1.6
JP 10YR	1.07	-0.1	16.8	65.5
CN 10YR	2.31	-0.8	-0.3	-40.8
AU 10YR	4.37	-3.9	-4.9	72.6

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,682.52	1.7	0.2	3.1
DOW	38,571.03	-0.3	-0.3	14.2
NASDAQ	16,828.67	0.6	4.2	27.1
FTSE100	8,262.75	-0.2	0.6	8.6
DAX	18,608.16	0.6	3.4	15.9
CAC40	7,998.02	0.1	0.5	10.0
원/달러	1,375.99	-0.7	1.0	5.4
엔/달러	156.08	-0.8	2.0	11.5
원/100엔	8.79	-0.1	-0.8	-5.8
달러/유로	1.09	0.5	1.3	1.8
WTI	74.22	-3.6	-5.0	3.5
금	2,350.75	1.0	2.1	20.7

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	11,680	4,119	-989	1,276	3,113
은행	7,276	1,683	-1,600	2,257	403
보험	6,889	7,479	-200	-490	200
투신	-1,355	-3,727	922	100	1,250
총금	-509	-539	0	-200	310
기금	-2,859	-3,099	-100	-10	350
외국인	2,712	2,709	0	0	3
기타법인	-581	314	-198	-779	294
개인	1,409	313	187	593	294
정부	-1,156	-956	-100	0	0
사모펀드	-170	-70	100	-200	0

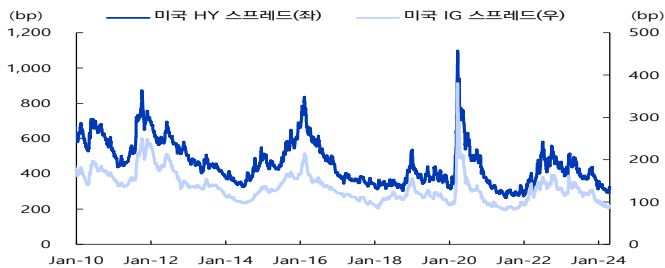
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.38	3.43	3.47	3.54								
특수채	AAA	3.59	3.59	3.61	3.68	19.7	15.8	13.9	14.4	2.1	-1.2	0.3	0.1
은행채	AAA	3.62	3.68	3.76	4.18	23.0	25.1	29.7	64.6	0.6	-0.6	-3.6	-2.5
여전채	AA+	3.71	3.78	3.88	4.88	32.1	34.7	41.3	134.5	2.2	2.7	-1.1	-0.5
	AA	3.73	3.84	4.08	5.06	34.0	40.6	61.5	152.0	1.7	1.7	-1.5	-0.6
	AA-	3.78	3.97	4.21	5.28	38.8	53.3	74.7	174.3	0.5	0.8	-2.5	-0.8
	A+	4.74	5.06	5.39	5.97	134.7	162.9	191.8	243.1	-3.1	-2.5	-1.5	-0.8
회사채	AAA	3.67	3.74	3.79	4.25	27.9	30.3	32.6	71.5	1.6	-0.9	-2.2	-2.6
	AA+	3.69	3.77	3.91	4.50	30.1	33.7	43.8	95.8	2.9	-2.1	-3.4	-2.9
	AA	3.72	3.81	3.97	4.85	33.0	37.7	50.7	130.8	2.8	-2.2	-2.8	-2.6
	AA-	3.75	3.86	4.09	5.20	35.7	42.4	61.8	166.7	2.1	-3.2	-2.8	-2.5
	A+	4.02	4.35	4.87	5.75	62.6	92.1	140.0	221.7	-3.1	-4.4	-2.5	-2.4
	A	4.19	4.61	5.29	6.21	79.5	117.6	182.1	267.2	-2.7	-4.4	-2.5	-2.4
	A-	4.45	5.06	5.88	6.72	106.1	162.5	241.7	318.2	-2.7	-4.3	-2.7	-2.6
	BBB+	5.86	7.57	7.87	8.29	246.9	413.6	439.8	474.9	-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
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 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 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.