# Kyobo Bond Strategy

Daily 2023.06.09

KYOBO 교보증권
Fixed Income 백윤민
02_3771_9175 / yoonmin1983@iprovest.com

Analyst 정윤정
02_3771_9733 / yj.jeong@iprovest.com

## Market Comment

**미국 채권시장, 예상치를 상회하는 주간 실업보험 청구자수로 강세**

■ **전일 동향**

– 전일 미국채 금리는 하락. 주간 실업보험 청구자수가 26.1 만명을 기록하며 2 년만에 최고치를 기록, 예상치인 23.5 만명 상회하며 강세. 전일 Fed Watch 기준 6 월 FOMC 기준금리 동결 확률은 6.9% 상승

– 전일 국고채 금리는 상승. 전일 캐나다 중앙은행 기준금리 인상 영향으로 상승한 미국 채권금리 연동. 추경호 경제부총리는 토론회에서 추경은 검토하고 있지 않으며 성장률 전망치 소폭 하향 조정이 필요하다고 발언했으나 시장 영향은 제한적

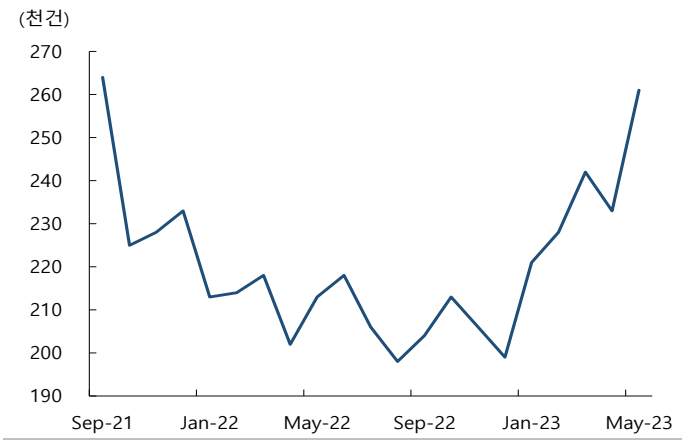
– 전일 크레딧 시장은 강보합. 개별 기업 이슈는 나신평의 CGV 설비투자 부담 감소와 현금창출 능력 회복세를 기반으로 등급 상향조정(A-부정적→A-안정적)이 있었음

■ **금일 전망**

– 금일 채권시장은 강세 예상. 6 월 FOMC 경계감이 지속되는 가운데, 전일 하락한 미국 채권금리 영향으로 국내 채권시장도 되돌림 예상

## Today's Key Chart

**미국 주간 실업보험 청구자수 26.1 만명, 2 년만의 최고치 기록**




## 국내주요금리

(%, bp)

| | 수익률 | 1D | 1M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| 국고2YR | 3.63 | 4.3 | 22.5 | 70.4 |
| 국고3YR | 3.55 | 7.0 | 21.8 | 30.8 |
| 국고5YR | 3.53 | 8.0 | 21.0 | 5.0 |
| 국고10YR | 3.63 | 11.0 | 20.2 | 7.5 |
| 국고20YR | 3.68 | 9.6 | 23.5 | 27.9 |
| 국고30YR | 3.69 | 9.5 | 23.7 | 44.0 |
| 국고50YR | 3.67 | 9.5 | 22.1 | 43.9 |
| 통안1YR | 3.52 | 0.7 | 22.3 | 125.6 |
| 통안2YR | 3.61 | 5.5 | 20.0 | 59.5 |
| CD91 일 | 3.75 | 0.0 | 20.0 | 180.0 |
| 회사채 AA- | 4.35 | 6.5 | 20.9 | 34.0 |
| 회사채 BBB- | 10.74 | 6.7 | 21.6 | 88.2 |
| 물가채 10YR | 1.25 | -2.4 | 15.7 | 92.7 |

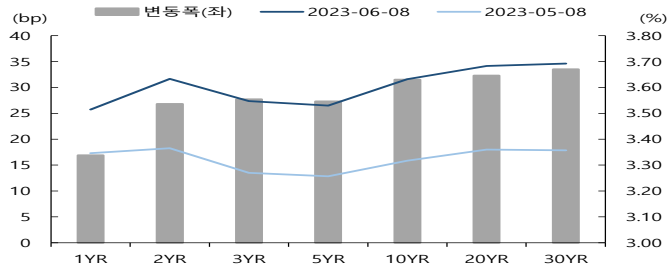
주 : 회사채 3Y 기준

## 해외주요금리

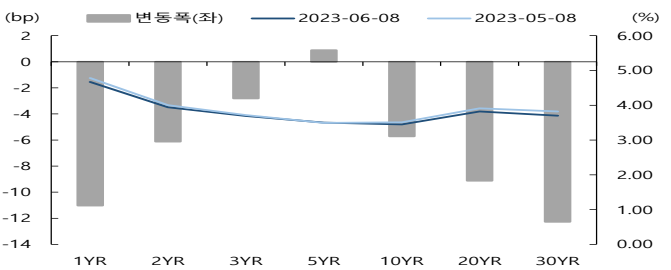
(%, bp)

| | 수익률 | 1D | 1M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| US TN2YR | 4.51 | -4.2 | 20.0 | 169.9 |
| US TN10YR | 3.72 | -7.7 | 2.7 | 68.9 |
| US TB30YR | 3.89 | -5.7 | 0.7 | 75.8 |
| DE 10YR | 2.40 | -5.4 | -6.4 | 106.2 |
| UK 10YR | 4.23 | -1.8 | 39.7 | 196.1 |
| FR 10YR | 2.95 | -6.0 | -7.6 | 110.5 |
| IT 10YR | 4.19 | -9.7 | -8.9 | 88.4 |
| ES 10YR | 3.40 | -6.9 | -7.4 | 98.1 |
| JP 10YR | 0.44 | 1.1 | 1.7 | 18.6 |
| CN 10YR | 2.71 | 0.2 | -7.6 | -9.6 |
| AU 10YR | 4.01 | 18.3 | 26.4 | 19.6 |

## 국고채 Yield Curve




## 미국채 Yield Curve




## 주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, % , 달러)

| | 종가 | 1D | 1M | 12M |
|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 2,610.85 | -0.2 | 3.9 | -0.6 |
| DOW | 33,833.61 | 0.5 | 0.6 | 2.8 |
| NASDAQ | 13,238.52 | 1.0 | 8.0 | 9.5 |
| FTSE100 | 7,599.74 | -0.3 | -2.3 | 0.1 |
| DAX | 15,989.96 | 0.2 | 0.2 | 10.7 |
| CAC40 | 7,222.15 | 0.3 | -2.9 | 12.0 |
| 원/달러 | 1,304.10 | 0.0 | -1.3 | 4.0 |
| 엔/달러 | 138.92 | -0.9 | 2.8 | 3.5 |
| 원/100 엔 | 9.34 | 0.0 | -4.6 | -0.3 |
| 달러/유로 | 1.08 | 0.8 | -2.0 | 0.6 |
| WTI | 71.29 | -1.7 | -2.6 | -41.6 |
| 금 | 1,965.46 | 1.3 | -2.8 | 6.0 |

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

## 투자자별 순매수 현황

(억원)

| | 채권전체 | 국고채 | 공사채 | 금융채 | 회사채 | 여전채 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 전체 | 53,479 | 20,599 | 5,160 | 19,026 | 4,441 | 5,086 |
| 은행 | 18,775 | 5,178 | 2,300 | 7,604 | 910 | 1,104 |
| 보험 | 4,961 | 2,921 | 480 | 460 | 1,100 | 660 |
| 투신 | 6,115 | -1,289 | 470 | 6,320 | 614 | 1,720 |
| 종금 | 2,590 | -95 | 600 | 1,200 | 100 | 500 |
| 기금 | 5,497 | 3,757 | 200 | 150 | 50 | -150 |
| 외국인 | 7,081 | 8,079 | 1,000 | 0 | 2 | 0 |
| 기타법인 | 3,231 | 473 | 52 | 1,485 | 1,238 | -22 |
| 개인 | 2,366 | 1,135 | 54 | 557 | 618 | 224 |
| 정부 | 1,790 | 380 | 0 | 1,250 | 200 | 1,050 |
| 사모펀드 | 1,042 | 40 | 0 | 0 | -398 | 0 |

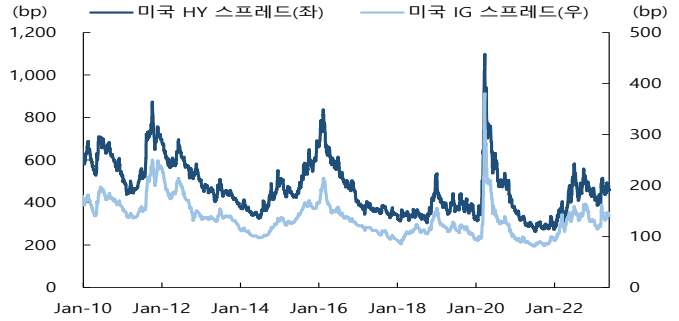
주: 전거래일 기준

## 크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

| | | 금리 | | | | 스프레드(국채대비) | | | | 스프레드 변동 (1M) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y |
| 국채 | – | 3.52 | 3.55 | 3.53 | 3.63 | | | | | | | | |
| 특수채 | AAA | 3.78 | 3.94 | 3.95 | 3.99 | 26.9 | 38.8 | 42.0 | 35.7 | -2.3 | 2.5 | 2.0 | 0.0 |
| 은행채 | AAA | 3.85 | 4.09 | 4.16 | 4.48 | 33.4 | 54.5 | 62.9 | 84.5 | 2.2 | 4.6 | 0.1 | -0.7 |
| 회사채 | AAA | 3.92 | 4.13 | 4.26 | 4.84 | 40.5 | 57.9 | 73.4 | 120.9 | -3.9 | 0.2 | -2.6 | -1.1 |
| | AA+ | 4.01 | 4.25 | 4.41 | 5.01 | 49.8 | 69.9 | 87.8 | 138.1 | -4.3 | -0.1 | -2.7 | -2.2 |
| | AA | 4.06 | 4.29 | 4.47 | 5.34 | 54.0 | 73.9 | 94.2 | 170.9 | -4.0 | 0.6 | -2.4 | -1.4 |
| | AA- | 4.10 | 4.35 | 4.58 | 5.69 | 58.1 | 79.9 | 104.9 | 206.1 | -4.4 | -0.5 | -1.7 | -1.4 |
| | A+ | 4.61 | 4.98 | 5.33 | 6.20 | 109.2 | 143.7 | 179.8 | 257.0 | -3.9 | -0.4 | -0.6 | -1.3 |
| | A | 4.79 | 5.25 | 5.76 | 6.67 | 127.6 | 169.9 | 223.1 | 303.6 | -4.4 | -1.2 | -0.6 | -1.3 |
| | A- | 5.07 | 5.69 | 6.36 | 7.18 | 155.8 | 214.1 | 282.5 | 354.5 | -4.1 | -1.8 | -0.7 | -1.3 |
| | BBB- | 8.30 | 10.74 | 10.96 | 11.42 | 478.0 | 718.9 | 743.4 | 778.6 | -3.2 | 0.0 | -0.6 | -1.3 |
| 여전채 | AA+ | 3.99 | 4.19 | 4.38 | 5.28 | 47.7 | 64.0 | 85.0 | 165.0 | -2.8 | -3.8 | -5.9 | -3.8 |
| | AA | 4.02 | 4.29 | 4.59 | 5.46 | 50.2 | 74.5 | 105.9 | 183.2 | -3.9 | -4.5 | -6.0 | -4.2 |
| | AA- | 4.13 | 4.50 | 4.79 | 5.70 | 61.3 | 95.3 | 126.1 | 206.3 | -10.6 | -8.8 | -7.4 | -4.2 |
| | A+ | 5.04 | 5.45 | 5.72 | 6.28 | 152.4 | 190.4 | 219.3 | 264.7 | -5.7 | -8.0 | -9.6 | -5.3 |

### 미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이




### 신흥국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이

## 수요예측

(억원, y, bp, %)

| 발행종목 | 수요예측일 | 발행일 | 신용등급 | 예측금액 | 발행금액 | 만기 | 금리밴드 | | | 낙찰 | 유효수요 | 유효경쟁률 | 발행목적 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | 기준 | 하단 | 상단 | | | | |
| 한솔테크닉스 | 2023-05-02 | 2023-05-10 | BBB+ | 100 | 280 | 1.5 | 개별민평 | -50 | 50 | -100 | 620 | 6.2 | 차환 |
| 한솔테크닉스 | 2023-05-02 | 2023-05-10 | BBB+ | 100 | 110 | 2 | 개별민평 | -50 | 50 | -190 | 430 | 4.3 | 차환 |
| HD 현대 | 2023-05-23 | 2023-06-01 | A0 | 300 | 530 | 2 | 개별민평 | -30 | 50 | -30 | 2420 | 8.07 | 차환 |
| HD 현대 | 2023-05-23 | 2023-06-01 | A0 | 300 | 470 | 3 | 개별민평 | -30 | 50 | -32 | 2200 | 7.33 | 차환 |
| HD 현대 | 2023-05-23 | 2023-06-01 | A0 | 200 | 600 | 5 | 개별민평 | -30 | 50 | -45 | 1170 | 5.85 | 차환 |

## 금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

| 종목코드 | 종목명 | 만기일 | 이자지급 | 표면금리 | 발행액 | 신용등급 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| KR354413GD61 | 주택금융공사MBS 2023-16(1-4)(사) | 2043-06-09 | 이표채 | 4.777 | 100,000 | AAA |
| KR356101GD63 | 토지주택채권 436 | 2026-06-09 | 이표채 | 0 | 120,000 | AAA |
| KR6004942D60 | 하나은행 46-06 이1.5 갑-09 | 2024-12-09 | 이표채 | 3.89 | 200,000 | AAA |

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice
이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성 되었음을 확인합니다.
이 조사자료는 당사의 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 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.
이 보고서는 당사의 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.