

**Market Comment**
**국내 채권시장, 미국-이란 협상 진전 및 미국 경제지표 둔화에 금리 상승 되돌림 예상**
**글로벌 금융시장 동향**

- 미국 채권시장은 강세 마감. 미국-이란 협상 진전된 가운데, 예상치를 하회한 미국 물가, 성장률을 반영하면서 금리 하락. 미국 4월 헤드라인 PCE는 +0.2% MoM, 근원 PCE는 +0.2% MoM으로 각 시장 예상치(+0.5%, +0.3%) 하회. 미국 1분기 GDP 수정치는 +1.6% QoQ로 시장 예상치(+2.0%) 하회

- 미국 증시는 상승 마감. S&P 500은 미국-이란 휴전 연장과 핵 프로그램 협상 개시 내용 등이 포함된 양해각서 잠정 합의 소식에 중진 협상 기대감 재확대된 가운데, 예상치를 하회한 PCE에 인플레이션 우려가 일부 완화되면서 상승

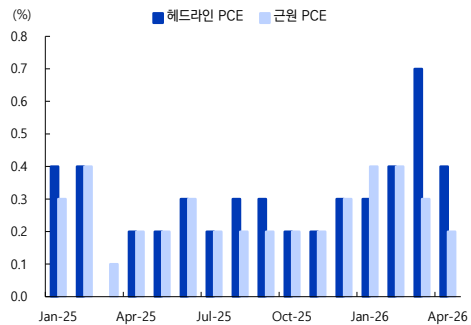
**국내 금융시장 동향**

- 국내 채권시장은 약세 마감. 매파적인 5월 금통위와 이란 혁명수비대의 미국 공군기지 공격 소식에 금리 상승. 5월 금통위에서는 기준금리 2.50%로 동결. 중동 전쟁에 따른 물가 상방 압력 확대됐으나, 중동 사태에 대한 불확실성으로 기준금리 동결 결정된 것으로 판단. 다만, 인상 소수의견 2명 출회된 가운데, 금리 점도표에서 인상에 대한 의견이 크게 강화. 기자회견에서 신현승 한은 총재는 물가, 경기, 금융안정 모두 금리인상을 가르키고 있다고 언급하면서 향후 금리인상 시그널을 명확하게 제시

- 국내 증시는 하락 마감. 코스피는 이란의 미국 보복 공격 소식에 중동 리스크 재점화된 가운데, 매파적인 5월 금통위에 투자심리 위축되면서 하락

**Market Comment**

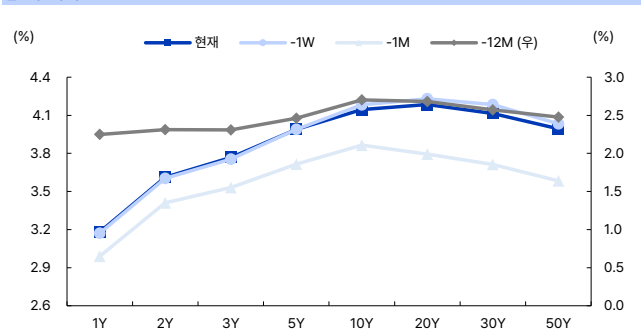
- 금일 국내 채권시장은 강세 예상. 미국-이란 협상 진전된 가운데, 미국 성장 둔화와 물가 압력 완화에 따른 미국채 강세에 연동되면서 시장금리는 금리 상승분을 일부 되돌릴 것으로 예상

**Today's Key Chart**
**미국 4월 헤드라인 PCE는 +0.2%, 근원 PCE +0.2% MoM으로 예상(+0.5%, +0.3%) 하회**

**국내채권**

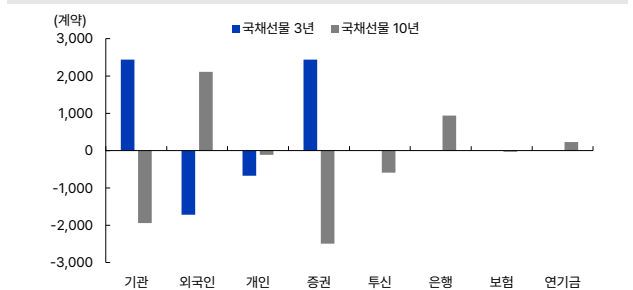
국내금리(%, bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.85	+0.0	+3.0	+3.0	-2.0	+17.0
CP 91일	3.05	+0.0	+0.0	-1.0	-22.0	+14.0
통안채 1년	2.96	+3.6	+6.3	+8.3	+44.5	+65.4
국고 2년	3.61	+4.8	+0.3	+23.3	+81.9	+127.3
국고 3년	3.77	+5.0	+0.9	+27.0	+81.6	+143.5
국고 5년	3.99	+3.3	+1.5	+31.3	+75.5	+151.3
국고 10년	4.15	+3.8	-5.0	+32.5	+76.0	+142.3
국고 20년	4.19	+2.5	-4.5	+42.5	+83.7	+149.5
국고 30년	4.11	+0.8	-7.1	+43.7	+86.3	+150.7
국고 10년-3년	37.80	-1.2	-5.9	+5.5	-5.6	-1.2
국고 30년-10년	-3.10	-3.0	-2.1	+11.2	+10.3	+8.4
물가채 10년	1.29	+3.6	-5.3	+21.7	+32.9	+88.1
<b>크레딧(3년)</b>	<b>증가</b>	<b>1D</b>	<b>1W</b>	<b>1M</b>	<b>YTD</b>	<b>1Y</b>
공사채 AAA	4.04	+5.2	+2.0	+23.7	+86.2	+145.1
은행채 AAA	4.06	+5.0	+1.5	+25.3	+85.4	+144.2
여전채 AA-	4.44	+5.2	+2.0	+22.3	+94.0	+151.1
회사채 AA-	4.38	+5.0	+0.9	+22.6	+92.1	+147.9
회사채 A+	4.76	+5.0	+0.9	+23.5	+90.5	+152.1
공사채 AAA 스프레드(bp)	27.5	+0.2	+1.1	-3.3	+4.6	+1.6
은행채 AAA 스프레드(bp)	27.5	+0.0	+0.6	-1.7	+3.8	+0.7
여전채 AA- 스프레드(bp)	29.2	+0.2	+1.1	-4.7	+12.4	+7.6
회사채 AA- 스프레드(bp)	67.0	+0.0	+0.0	-4.4	+10.5	+4.4
회사채 A+ 스프레드(bp)	61.3	+0.0	+0.0	-3.5	+8.9	+8.6

**FICC**

해외금리(%, bp)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	4.02	-0.85	-6.25	+18.55	+57.35	+3.15
미국채 10년	4.45	-3.60	-12.45	+10.15	+32.45	-3.20
미국채 30년	4.97	-3.75	-11.85	+3.85	+16.70	-0.35
미국 IG	0.89	+3.54	+5.23	-1.91	+3.46	+7.06
미국 HY	2.06	+3.84	-0.07	-53.44	-35.07	-51.47
독일 국채 10년	2.96	-2.40	-13.37	-10.77	+10.61	+41.05
일본 국채 10년	2.69	+0.39	-6.76	+23.44	+62.60	+118.15
중국 국채 10년	1.72	-0.80	-2.38	-3.89	-13.28	+1.62
호주 국채 10년	4.90	+3.80	-6.81	-13.00	+15.10	+56.55
<b>환율</b>	<b>증가</b>	<b>1D</b>	<b>1W</b>	<b>1M</b>	<b>YTD</b>	<b>1Y</b>
DXY Index(pt)	99.00	-0.24	-0.20	+0.36	+0.76	-0.89
USDKRW	1,502.80	+0.11	-0.22	+1.98	+4.43	+9.18
EURUSD	1.17	+0.22	+0.28	-0.52	-0.79	+3.17
USDCNY	6.78	+0.01	-0.35	-0.84	-3.09	-5.77
USDJPY	159.24	-0.17	+0.16	-0.23	+1.77	+9.95
<b>상품</b>	<b>증가</b>	<b>1D</b>	<b>1W</b>	<b>1M</b>	<b>YTD</b>	<b>1Y</b>
WTI	88.90	+0.25	-7.73	-11.04	+53.41	+43.76
Brent	93.71	-0.62	-8.65	-15.77	+51.34	+44.39
금	4,495.29	+0.93	-1.05	-0.84	+2.48	+21.64
구리	13,540.50	-0.22	+0.91	+5.01	+8.22	+34.44
CRB지수	384.61	+0.90	-1.98	-4.10	+27.43	+25.17
BDI지수	3,124.00	+1.26	+3.96	+14.43	+66.44	+45.03
필라델피아반도체지수	12,829.14	+1.00	+7.23	+27.84	+78.95	+165.37

**일드커브 추이**

**국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향**

구분 (계약)	증가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	103.19	-0.17	103.30	103.36	397,728	658,936
국채선물 10YR	106.8	-0.31	106.91	106.99	143,814	278,616


**투자자별 채권 순매수 현황**

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	39,425	20,240	142	1,306	9,393	8,296
은행	8,381	3,719	-441	700	3,874	510
보험	1,832	1,793	-4	0	142	-99
투신	6,515	1,150	303	206	2,280	2,575
총금	1,316	95	0	0	724	497
기금	9,065	3,037	-25	400	2,251	3,402
외국인	10,390	10,390	0	0	0	0
기타법인	891	210	100.3	0	144	442
개인	1,193	317	277	0	465	103
정부	-180	-369	-68	0	-191	449
사모펀드	27	-93	0	0	-296	417

주: 전거래일 기준

**자산별 상관관계**

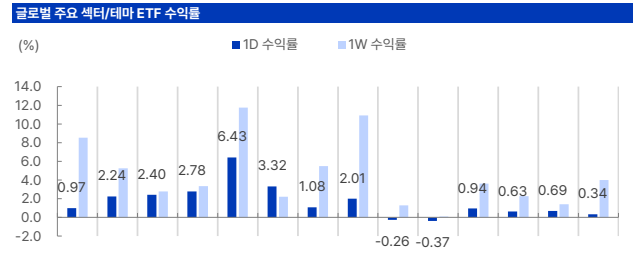
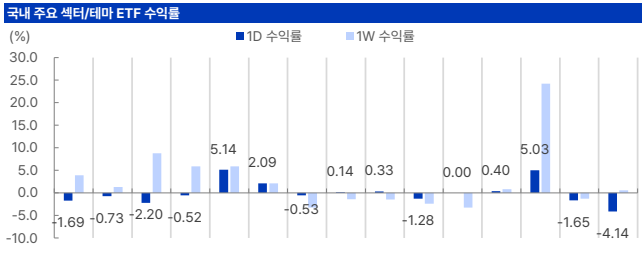
구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		0.56	-0.32	0.27	-0.45	0.62
S&P500	0.56		-0.59	0.30	-0.63	0.82
미국채 10년	-0.32	-0.59		-0.23	0.40	-0.33
달러	0.27	0.30	-0.23		0.00	0.19
WTI	-0.45	-0.63	0.40	0.00		-0.60
금	0.62	0.82	-0.33	0.19	-0.60	
<b>S&amp;P500 기준 상관관계수</b>						
구분	현재	20영업일 전	전월비 변화			
KOSPI	0.56	-0.21	0.77			
미국채 10년	-0.59	0.08	-0.67			
달러	0.30	-0.06	0.37			
WTI	-0.63	-0.76	0.13			
금	0.82	0.74	0.08			

국내 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	8,185.29	-0.53	+13.54	+23.74	+94.23	+214.41
KOSDAQ	1,104.36	-2.54	+4.57	-9.93	+19.33	+54.73
대형주	8,987.32	-0.42	+14.61	+27.55	+105.30	+246.91
중형주	4,680.43	-2.07	+2.92	-7.68	+25.73	+60.61
소형주	2,650.51	-0.69	-0.53	-12.08	+5.29	+19.10
KOSPI 시가총액(조 원)	6,692	-0.5	+13.3	+23.4	+92.4	+213.4
KOSDAQ 시가총액(조 원)	617	-2.6	+4.5	-9.2	+22.0	+68.0
KOSPI 거래대금(십억 원)	53,242	-6.3	+31.8	+59.4	+302.9	+688.5
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	12,818	-16.1	-1.8	-27.2	+21.4	+83.9
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-2,359	-2,359	-4,338	-42,815	-94,474	-84,654
기관 순매수(누적, 십억 원)	-1,443	-1,443	+2,893	+6,352	+35,494	+49,253
개인 순매수(누적, 십억 원)	3,653	+3,653	+1,607	+37,259	+50,727	+27,002
자금동향						
5/27	1D	1W	1M	YTD	1Y	
고객예탁금(십억 원)	128,575	+3,998	+1,615	+2,888	+41,176	+72,390
신용융자잔고(십억 원)	36,111	+424	+824	+1,079	+9,087	+18,325
MMF(십억 원)	256,608	-1,345	-5,406	+1,212	+59,707	+23,484
주식형 펀드자금(십억 원)	370,023	+3,958	+29,879	+60,588	+161,445	#####
채권형 펀드자금(십억 원)	218,395	+629	+1,943	+4,010	+4,708	+17,717
혼합주식형 펀드자금(십억 원)	11,598	+13	+69	-31	+850	+2,041

글로벌 증시						
주요지표(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	50,668.97	+0.05	+0.76	+3.11	+4.02	+20.36
NASDAQ	26,917.47	+0.91	+2.37	+9.14	+14.09	+40.92
S&P500	7,563.63	+0.58	+1.58	+5.95	+9.14	+28.45
VIX(변동성지수)	15.74	-3.38	-6.09	-11.72	+15.74	-18.49
유로 STOXX50	6,055.11	-0.25	+1.59	+3.75	+5.38	+12.58
영국 FTSE100	10,425.96	-0.75	-0.17	+0.60	+5.63	+13.38
독일 DAX30	25,092.25	-0.34	+1.97	+4.47	+3.09	+4.38
프랑스 CAC40	8,188.87	-0.23	+1.27	+1.05	+1.05	+5.15
러시아 RTS	1,150.87	+0.00	-2.93	+1.20	+3.03	+4.41
중국 상해종합	4,098.64	+0.12	+0.52	+0.49	+3.40	+22.72
홍콩 항셍지수	25,006.16	-1.27	-1.50	-2.62	-3.15	+7.51
홍콩 H	8,364.41	-1.17	-1.31	-3.24	-6.18	-0.94
일본 NIKKEI225	64,693.12	-0.47	+4.88	+7.97	+27.47	+71.50
호주 S&P/ASX200	8,592.91	-1.43	-0.33	-1.20	-1.94	-3.21
인도 SENSEX30	75,867.80	+0.00	+0.91	-1.33	-10.79	-6.70
인도네시아 자카르타	6,130.19	+0.00	+0.58	-13.32	-28.20	-14.57
베트남 호치민	1,863.67	-0.57	-1.75	-0.65	+7.74	+38.89
브라질 보베스파	175,063.41	-0.39	-1.46	-7.19	+8.80	+26.05
멕시코 볼사	68,866.28	-1.65	+0.70	+2.35	+4.92	+10.89

국내 섹터별 수익률						
WICS level(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	7,655.98	-1.95	+9.97	+7.33	+64.19	+124.04
소재	4,799.47	-0.31	+5.87	-8.30	+24.51	+71.98
산업재	6,539.83	-3.03	+6.04	-1.07	+55.95	+133.42
경기소비재	5,734.89	-0.38	+10.85	+12.90	+52.22	+95.78
필수소비재	6,455.22	+0.40	-1.53	-4.55	+7.90	+19.19
건강관리	6,985.03	-1.70	+6.75	-12.05	-9.56	+24.23
금융	3,542.60	-2.11	+0.84	-3.23	+27.02	+75.32
IT	14,365.34	+0.01	+18.87	+45.90	+174.99	+500.57
통신서비스	299.23	-0.23	+0.73	-9.24	-9.92	+2.37
유틸리티	1,249.63	-1.64	+2.98	-16.86	-7.97	+35.90

미국 섹터별(S&P500) 수익률						
GICS level(pt, %)	증가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	864.15	-0.14	-3.99	-2.05	+27.20	+39.51
소재	641.38	+0.24	+1.95	-0.53	+9.64	+18.25
산업재	1,469.90	-0.27	+1.92	+1.57	+10.41	+21.98
경기소비재	2,024.18	+0.54	+2.79	+5.03	+2.81	+17.43
필수소비재	940.24	-0.50	-1.36	+0.10	+8.00	+3.96
건강관리	1,755.12	+1.41	+1.80	+4.75	-3.58	+14.84
금융	851.91	-0.28	-0.93	-1.25	-7.98	+1.40
IT	6,893.11	+1.34	+3.18	+13.27	+19.39	+52.60
통신서비스	501.66	+0.12	+1.01	+4.65	+10.62	+42.46
유틸리티	451.79	-1.13	-0.85	-3.86	+3.87	+10.94



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
디어유	+10.76	넥스틴	-1.78
한화솔루션	+10.50	롯데케미칼	-1.50
현대로템	+8.81	롯데케미칼	-1.50
유티아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엘	+7.21	오리온	-1.24
씨엔씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴티움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10 종목			
기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
마이크로 테크놀로지	+19.29	오도존	-8.99
ON 세미컨덕터	+9.29	트랙터 서플라이	-5.76
테라다인	+8.56	인투이트	-4.87
웨스턴 디지털	+8.34	데번 엔너지	-4.40
어드밴스드마이크로디바이시스	+7.78	코스타 그룹	-4.21
샌디스크/델라웨어	+7.50	크로거	-4.01
앨러빈	+6.76	필립 모리스 인터내셔널	-3.95
KLA	+6.51	DoorDash Inc	-3.90
유나이티드 에어라인스 홀딩스	+5.96	원오케이	-3.82
애널로그 디바이시스	+5.76	루멘트 홀딩스	-3.81

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성SDI	+1,193.25	삼성전자	-4,731.29
LG이노텍	+918.56	한미반도체	-993.43
현대모비스	+704.72	KODEX 코스닥150레버리지	-982.39
TIGER 반도체TOP10	+684.74	TIGER MSCI Korea TR	-807.73
SK하이닉스	+513.54	LS ELECTRIC	-701.73
삼성전기	+401.41	LS	-532.80
한국항공우주	+329.31	주성엔지니어링	-459.77
LG에너지솔루션	+300.00	KODEX 200	-432.20
KODEX 반도체	+278.19	DB하이텍	-423.29
엘앤에프	+246.33	효성중공업	-410.67

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목			
기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
삼성전기	+2,402.91	SK하이닉스	-17,337.16
삼성SDI	+1,156.52	삼성전자	-15,562.41
TIGER MSCI Korea TR	+807.53	현대모비스	-3,788.87
대우건설	+511.91	현대차	-3,633.81
HD현대중공업	+482.03	LG이노텍	-1,633.46
LS	+437.73	대한광통신	-987.67
대한전선	+418.20	한미반도체	-558.74
삼성물산	+410.16	한화오션	-415.39
LG에너지솔루션	+404.42	NAVER	-329.24
LS ELECTRIC	+378.97	주성엔지니어링	-315.91

**Compliance Notice** | 이 조사는 당사 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 책임 하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기를 바랍니다. 따라서, 이 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문을 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.