Kyobo Bond Strategy Research Daily

KYOBO 교보증권
Fixed Income 백윤민
02_3771_9175 / yoonmin1983@iprovest.com
Analyst 정윤정
02_3771_9733 / yj.jeong@iprovest.com

2024.03.26

Market Comment

미국 채권시장, 견조한 미국채 입찰 수요에도 불구하고 주요 경제지표 발표 대기하며 약세

■ **전일 동향**

– 전일 미국 채권시장은 약세. 견조한 미국채 입찰 수요에도 불구하고 월말 PCE 물가지표 등 주요 경제지표 경계감이 반영되면서 금리는 상승. 미국채 2 년물 발행은 4.595%에 응찰률 2.62 배를 기록. 한편 미 2 월 신규주택판매는 –0.3% MoM 을 기록, 예상치를 크게 하회했으나 시장 영향은 제한적

– 전일 국내 채권시장은 혼조. 장중 미국채 금리가 상승 전환한 영향을 받고 국고채 5 년물 입찰 수요가 약한 수준을 기록하면서 초단기물을 제외하고 금리는 소폭 상승 마감. 국고채 5 년물 입찰은 3.305%에 응찰률 339.8%를 기록. BOJ 1 월 의사록은 물가 안정목표가 가시권에 들어왔다는 내용이 확인됨

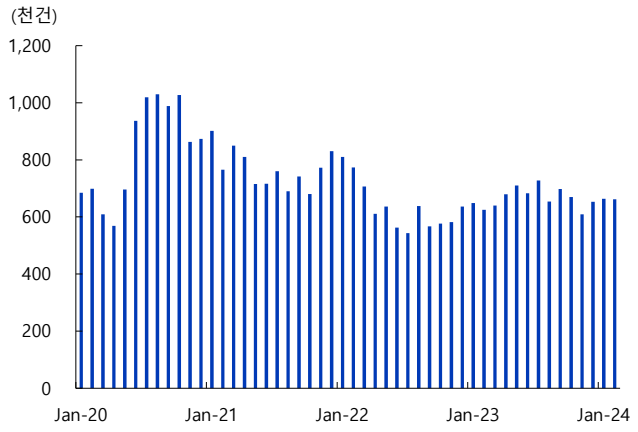
– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 한국신용평가가 현대차, 기아의 등급전망 상향 조정에 대해 일시적 호황 아닌 구조적 개선에 따른 것이라고 언급

■ **금일 전망**

– 금일 채권시장은 약보합세 예상. 한국 3 월 소비자 1 년 기대인플레이션이 +3.2%를 기록, 5 개월만에 반등한 영향을 반영하면서 금리는 상승 방향성을 보일 것으로 예상. 추가적으로 월말 미국 대형 경제지표 발표를 앞두고 변동폭이 확대될 가능성에도 유의가 필요

Today's Key Chart

미 2 월 신규주택판매 66.2 만채 기록, 예상치 67.7 만채 크게 하회



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.31	-2.6	-13.7	6.2
국고3YR	3.29	0.4	-8.7	12.1
국고5YR	3.33	0.4	-11.3	16.2
국고10YR	3.38	1.6	-10.0	15.8
국고20YR	3.37	2.1	-8.3	15.0
국고30YR	3.28	1.2	-10.3	7.2
국고50YR	3.27	1.2	-8.0	8.0
통안1YR	3.34	0.3	-5.9	4.5
통안2YR	3.35	0.4	-9.1	8.4
CD91 일	3.65	0.0	-4.0	6.0
회사채 AA-	3.91	0.3	-11.9	-5.3
회사채 BBB-	10.13	0.1	-26.1	-21.3

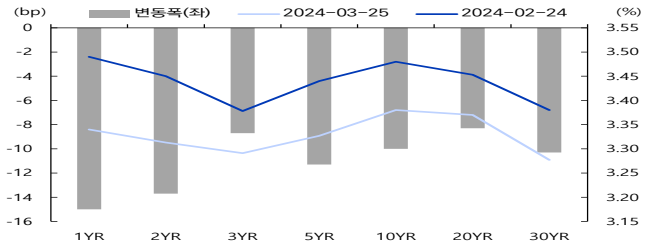
주 : 회사채 3Y 기준

해외주요금리

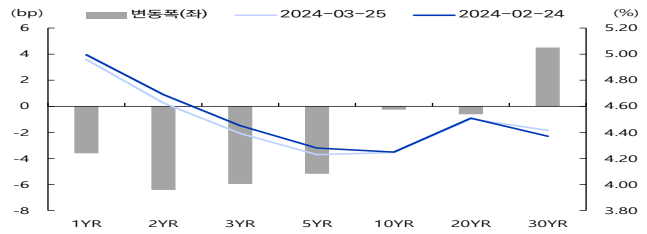
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.63	3.6	-6.4	85.9
US TN10YR	4.25	4.7	-0.3	86.9
US TB30YR	4.42	3.7	4.5	77.2
DE 10YR	2.37	4.9	0.9	24.3
UK 10YR	3.99	6.0	-4.9	70.5
FR 10YR	2.85	5.1	2.3	19.3
IT 10YR	3.69	5.2	-10.6	-31.6
ES 10YR	3.21	5.1	-4.2	2.2
JP 10YR	0.73	-0.7	1.4	41.8
CN 10YR	2.32	1.1	-7.9	-55.1
AU 10YR	4.01	-2.9	-19.0	79.0

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, % , 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,737.57	-0.4	2.6	13.4
DOW	39,313.64	-0.4	0.5	21.9
NASDAQ	16,384.47	-0.3	2.4	38.6
FTSE100	7,917.57	-0.2	2.7	6.9
DAX	18,261.31	0.3	4.8	22.1
CAC40	8,151.60	0.0	2.3	16.2
원/달러	1,342.51	0.3	0.9	3.8
엔/달러	151.42	0.0	0.6	15.8
원/100 엔	8.85	-0.3	0.1	-10.7
달러/유로	1.08	0.3	0.1	0.7
WTI	82.84	2.2	6.8	19.5
금	2,171.83	0.3	6.7	9.8

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	22,871	-1,515	6,619	4,019	9,010
은행	9,694	2,273	3,803	-83	1,227
보험	1,336	-615	700	320	1,550
투신	4,568	117	-104	2,268	828
종금	1,813	518	500	-80	575
기금	9,214	3,028	1,400	50	3,860
외국인	-7,884	-7,886	2	0	0
기타법인	1,735	145	100	909	493
개인	1,710	536	216	611	328
정부	900	340	0	-80	500
사모펀드	-245	10	0	100	-355

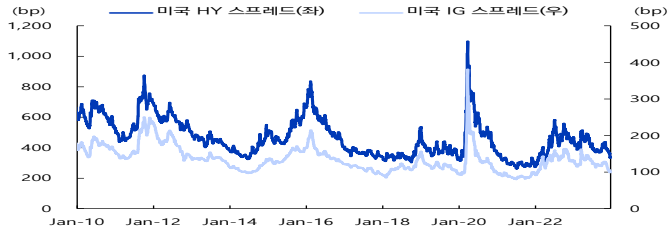
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.34	3.29	3.32	3.36								
특수채	AAA	3.57	3.51	3.53	3.59	23.4	22.3	20.7	22.3	-0.4	-1.0	-0.6	-5.8
은행채	AAA	3.61	3.63	3.79	4.12	27.3	34.0	46.4	75.9	-0.6	-3.6	0.4	-3.1
여전채	AA+	3.69	3.78	3.93	4.78	35.6	49.0	60.7	141.5	4.7	-0.4	0.2	-0.9
	AA	3.71	3.84	4.12	4.96	37.6	55.2	79.7	159.4	5.1	-0.5	-0.1	-0.9
	AA-	3.84	4.05	4.31	5.18	50.5	76.6	98.7	181.6	3.9	-2.1	-0.4	-0.8
	A+	4.79	5.08	5.37	5.85	145.4	179.3	204.8	248.7	3.6	0.1	0.2	-0.8
회사채	AAA	3.66	3.72	3.77	4.23	32.6	43.6	45.0	86.2	-2.0	-0.4	-0.4	-6.1
	AA+	3.69	3.81	3.95	4.45	35.8	52.0	62.4	108.9	-6.0	-3.6	-1.7	-5.6
	AA	3.73	3.85	4.01	4.81	40.0	56.4	68.8	144.2	-5.9	-3.6	-1.7	-5.6
	AA-	3.77	3.91	4.12	5.17	43.6	62.0	79.6	180.1	-5.9	-4.1	-2.0	-5.6
	A+	4.08	4.43	4.88	5.71	75.1	114.6	156.1	234.1	-8.8	-10.1	-6.3	-7.9
	A	4.25	4.70	5.31	6.17	91.5	140.8	198.7	280.4	-9.9	-10.7	-7.0	-8.3
	A-	4.51	5.14	5.90	6.68	118.1	185.3	258.1	331.3	-9.9	-10.8	-7.0	-8.3
	BBB+	6.04	7.72	7.97	8.32	270.4	442.8	465.0	495.2	-14.5	-16.1	-12.1	-13.2

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신흥국 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
KR350708GE39	도로공사886	2044-03-25	이표채	0	80,000	AAA
KR352702GE31	국가철도공단채권405	2029-03-26	이표채	0	110,000	AAA
KR353602GE30	경기주택도시공사24-03-73	2025-03-26	이표채	0	140,000	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 확인하에 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 지적물로서 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.