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

2024.04.22

Market Comment

미국 채권시장, 중동 지정학적 리스크 지속되면서 강세

■ **전일 동향**

– 전일 미국 채권시장은 강세. 이스라엘이 이란을 타격했다는 소식에 시장의 안전자산 선호가 부각되면서 금리는 하락. 다만 이란의 타격 영향이 크지 않고, 오스탄 굴스비 위원이 올해 인플레이션 둔화가 정체되고 있다고 언급하면서 낙폭을 축소

– 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 금리 상승 영향과 국제유가 관련 우려를 반영하면서 금리는 상승. 중동 지정학적 리스크에 대한 우려는 이스라엘의 이란 타격 영향이 크지 않다는 소식에 축소된 반면, 중동 지정학적 리스크가 장기화될 경우 국제유가가 재차 상승할 수 있다는 전망이 확대되면서 금리는 상승 마감

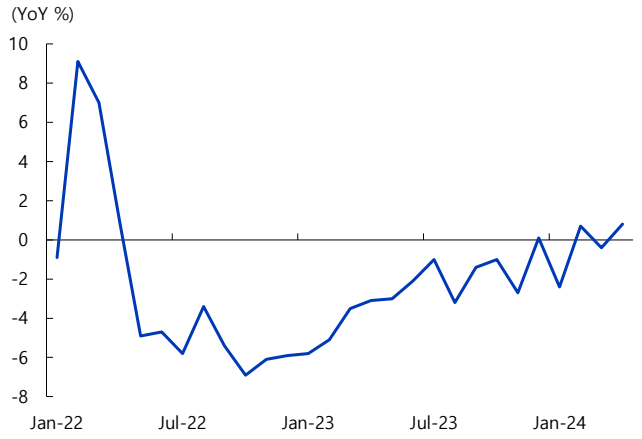
– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 크레딧 이슈로는 금감원이 올해 1 분기 말 기준 연체율 관리계획이 미진한 저축은행을 대상으로 현장 점검을 실시한다는 소식을 전함

■ **금일 전망**

– 금일 채권시장은 강보합세 예상. 견조한 미국 경기에도 불구 중동 지정학적 리스크에 대한 경계감이 이어지면서 강보합 흐름을 보일 것으로 예상

Today's Key Chart

영국 3 월 소매판매 +0.8% YoY 기록, 전월치 –0.3% YoY 상회



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.50	4.9	6.8	13.4
국고3YR	3.48	4.7	11.2	15.0
국고5YR	3.55	5.2	16.0	21.8
국고10YR	3.59	2.5	15.0	18.8
국고20YR	3.49	1.5	9.0	10.5
국고30YR	3.39	1.0	7.7	1.2
국고50YR	3.37	1.0	6.4	-0.6
통안1YR	3.42	3.0	7.0	15.7
통안2YR	3.50	5.5	8.3	16.2
CD91 일	3.55	0.0	-9.0	8.0
회사채 AA-	3.97	3.2	-2.3	-16.8
회사채 BBB-	10.19	3.7	-4.0	-33.0

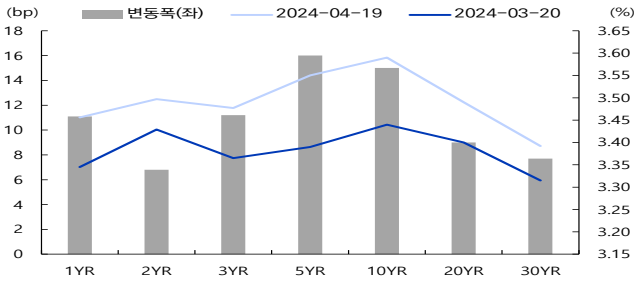
주 : 회사채 3Y 기준

해외주요금리

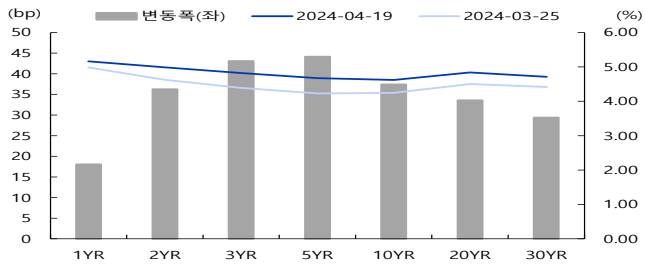
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.99	0.2	30.3	74.2
US TN10YR	4.62	-1.3	34.0	104.2
US TB30YR	4.71	-2.1	28.9	94.4
DE 10YR	2.50	0.6	4.7	-1.8
UK 10YR	4.22	-5.0	21.5	41.6
FR 10YR	3.01	1.0	11.9	-5.7
IT 10YR	3.89	1.4	22.2	-43.7
ES 10YR	3.32	0.9	6.6	-22.7
JP 10YR	0.83	-3.4	12.8	38.6
CN 10YR	2.31	-0.2	-2.8	-57.9
AU 10YR	4.26	-2.3	19.7	76.5

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, % , 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,591.86	-1.6	-0.8	2.3
DOW	37,986.40	2.0	-3.4	11.4
NASDAQ	15,282.01	-1.0	-3.5	28.3
FTSE100	7,877.05	0.4	1.8	-0.3
DAX	17,737.36	-0.4	-0.8	12.2
CAC40	8,022.41	-0.9	-2.2	6.3
원/달러	1,382.20	0.1	2.5	3.6
엔/달러	154.40	-0.5	2.5	14.8
원/100 엔	8.95	0.1	0.7	-9.6
달러/유로	1.06	-1.0	-2.1	-2.8
WTI	83.14	1.3	-0.9	4.5
금	2,413.80	-1.7	10.3	19.3

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	18,074	5,260	-813	14,211	1,208
은행	11,233	1,625	520	7,088	111
보험	-628	43	-630	-151	100
투신	7,567	-802	1,830	6,503	631
종금	522	-278	0	100	700
기금	-6,395	-105	-2,350	-100	-640
외국인	2,745	2,745	0	0	0
기타법인	960	776	-150	221	93
개인	1,931	1,017	62	544	245
정부	-138	240	-100	-100	-200
사모펀드	226	-34	0	100	160

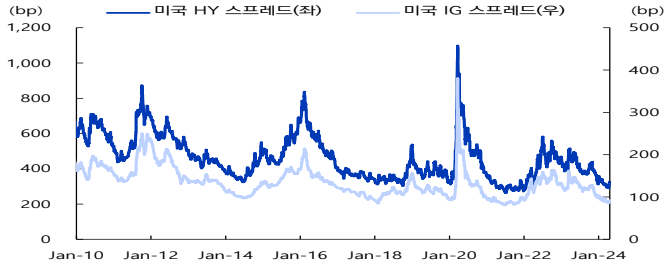
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.43	3.43	3.50	3.57								
특수채	AAA	3.57	3.59	3.63	3.72	18.2	15.9	13.2	15.0	-6.2	-9.2	-8.1	-11.0
은행채	AAA	3.60	3.70	3.85	4.26	20.9	27.0	35.6	69.4	-6.6	-9.8	-9.4	-6.5
여전채	AA+	3.68	3.78	3.96	4.93	29.3	34.5	46.1	136.1	-1.3	-11.3	-8.9	-4.0
	AA	3.70	3.85	4.17	5.11	31.5	42.0	67.2	154.2	-1.5	-11.2	-8.9	-4.0
	AA-	3.77	4.00	4.32	5.33	38.4	56.5	81.8	176.1	-7.7	-17.7	-10.9	-4.0
	A+	4.77	5.11	5.46	6.02	138.1	168.0	196.4	245.0	-4.7	-9.1	-5.1	-2.7
회사채	AAA	3.67	3.78	3.87	4.34	28.5	34.9	36.9	77.2	-1.0	-6.5	-7.5	-11.5
	AA+	3.69	3.84	4.01	4.58	30.4	40.9	51.3	101.8	-3.8	-9.7	-9.6	-9.4
	AA	3.73	3.88	4.08	4.93	34.0	45.2	57.7	136.9	-4.3	-9.4	-9.5	-9.4
	AA-	3.77	3.94	4.18	5.29	37.7	50.8	68.5	172.8	-4.5	-9.7	-9.5	-9.3
	A+	4.10	4.45	4.96	5.84	70.9	102.4	145.7	227.3	-4.2	-12.5	-8.6	-7.5
	A	4.26	4.71	5.38	6.30	87.5	127.9	188.1	273.1	-4.1	-12.5	-8.6	-7.5
	A-	4.53	5.16	5.97	6.81	114.1	172.5	247.5	324.0	-4.1	-12.4	-8.6	-7.5
	BBB+	6.02	7.74	8.04	8.44	263.6	431.1	454.2	487.7	-9.1	-15.4	-11.9	-10.0

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신흥국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이

수요예측

(억원, y, bp, %)

발행종목	수요예측일	발행일	신용등급	예측금액	발행금액	만기	금리밴드 기준	금리밴드 하단	금리밴드 상단	낙찰	유효수요	유효경쟁률	발행목적
롯데쇼핑	4/8	-	AA-	600	미발표	2	개별민평	-30	30	-18	4,850	미발표	차환발행
롯데쇼핑	4/8	-	AA-	1,500	미발표	3	개별민평	-30	30	-22	12,250	미발표	차환발행
롯데쇼핑	4/8	-	AA-	400	미발표	5	개별민평	-30	30	-18	1,900	미발표	차환발행

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급
KR6000015E44	신한은행 28-04-이-9M-B	2025-01-19	이표채	3.6	210,000	AAA
KR6000035E40	우리은행 28-04-할인 01-갑-19	2025-04-19	할인채	3.47	150,000	AAA
KR6019804E49	하나캐피탈 426-1	2026-04-16	이표채	3.754	10,000	AA-

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 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.