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

2024.04.25

Market Comment

미국 채권시장, 양호한 입찰 수요에도 불구 주요 경제지표 경계감에 약세

■ **전일 동향**

– 전일 미국 채권시장은 약세. 미국채 입찰에서 양호한 수요가 확인됐으나 주요 경제지표 경계감이 유지되면서 금리는 상승. 700 억원 규모 미국채 5 년물 입찰은 4.659%에 응찰률 2.39 배를 기록. 다만 미 3 월 PCE 물가지표 경계감이 유지되면서 약세 마감

– 전일 국내 채권시장은 약세. 국내 일부 경제지표 둔화세에도 불구 호주 물가지표를 반영하면서 금리는 상승. 한국 4 월 소비자 1 년 기대인플레이션은 +3.1%로 전월대비 소폭 둔화. 다만 호주 1 분기 CPI 가 +3.6% YoY 로 예상치를 상회하면서 약세

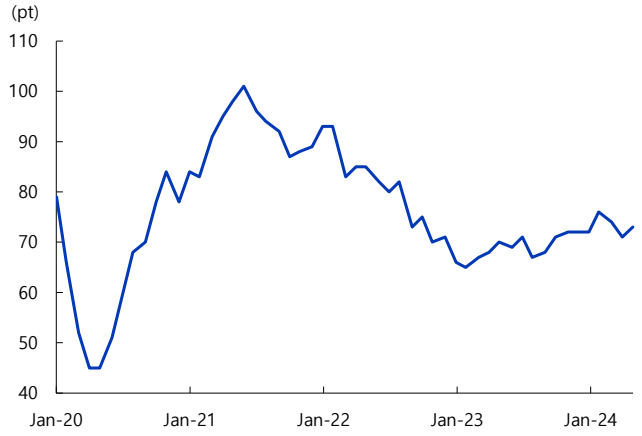
– 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별기업 이슈로는 SK 어드밴스드(A-)의 500 억원 자금모집 수요예측에서 총 950 억원 수요가 입찰되면서 오버부킹을 기록

■ **금일 전망**

– 금일 채권시장은 약보합세 예상. 한국 4 월 기업경기실사지수가 전월대비 소폭 개선된 영향과 미국 경제지표 경계감 등을 반영하면서, 금리가 현 수준에서 횡보할 것으로 예상

Today's Key Chart

한국 4 월 기업경기실사 제조업지수 73pt 기록, 전월 대비 2pt 증가



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.51	0.7	19.8	17.6
국고3YR	3.51	2.0	21.6	22.9
국고5YR	3.58	2.2	25.5	30.2
국고10YR	3.65	1.7	27.2	32.5
국고20YR	3.57	0.5	19.5	21.5
국고30YR	3.47	1.2	19.5	13.2
국고50YR	3.45	1.2	18.2	11.4
통안1YR	3.43	-0.1	9.5	18.5
통안2YR	3.50	-0.2	14.1	17.5
CD91 일	3.55	0.0	-10.0	6.0
회사채 AA-	3.98	1.6	7.3	-10.5
회사채 BBB-	10.21	2.0	8.7	-25.4

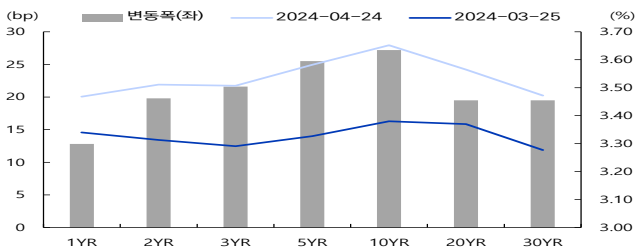
주 : 회사채 3Y 기준

해외주요금리

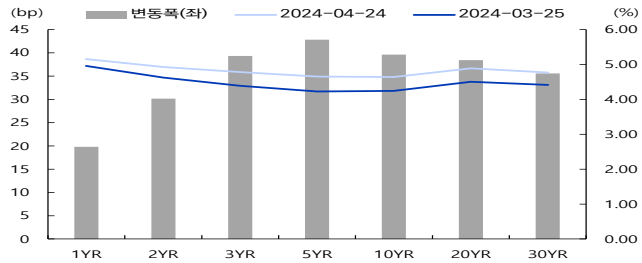
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.93	-0.4	30.2	97.3
US TN10YR	4.64	4.1	39.6	124.2
US TB30YR	4.77	4.4	35.6	111.3
DE 10YR	2.59	8.6	21.6	20.4
UK 10YR	4.33	9.3	34.6	63.9
FR 10YR	3.09	9.2	24.1	14.0
IT 10YR	3.99	13.9	29.4	-28.8
ES 10YR	3.38	10.9	17.4	-4.4
JP 10YR	0.91	1.6	17.1	42.6
CN 10YR	2.27	4.7	-4.7	-54.4
AU 10YR	4.41	13.9	40.1	96.1

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, % , 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,675.75	2.0	-2.3	7.5
DOW	38,460.92	-0.1	-2.2	14.7
NASDAQ	15,712.75	0.1	-4.1	33.2
FTSE100	8,040.38	-0.1	1.6	1.9
DAX	18,088.70	-0.3	-0.9	14.0
CAC40	8,091.86	-0.2	-0.7	7.4
원/달러	1,369.48	-0.6	2.0	2.8
엔/달러	155.35	0.3	2.6	16.1
원/100 엔	8.87	0.0	0.2	-11.6
달러/유로	1.07	0.0	-1.3	-2.5
WTI	84.17	-0.6	1.6	9.2
금	2,316.17	-0.3	6.6	16.0

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	29,087	17,788	2,137	8,281	181
은행	4,633	2,465	1,205	1,621	205
보험	1,990	2,280	200	-290	-200
투신	12,474	7,081	150	5,216	57
종금	1,992	447	100	825	120
기금	1,435	1,770	200	-550	-550
외국인	4,018	4,018	0	0	0
기타법인	587	-137	160	508	158
개인	2,454	965	122	933	403
정부	230	260	0	-200	-30
사모펀드	-770	-1,390	0	210	10

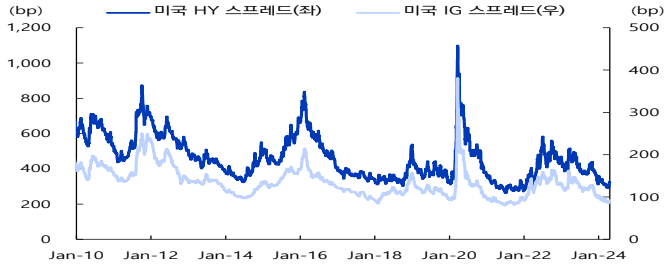
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.48	3.51	3.59	3.65								
특수채	AAA	3.61	3.66	3.71	3.80	17.8	15.3	12.1	14.5	-6.2	-9.2	-8.1	-11.0
은행채	AAA	3.65	3.78	3.94	4.34	21.5	27.0	35.3	69.2	-6.6	-9.8	-9.4	-6.5
여전채	AA+	3.73	3.85	4.04	5.01	29.5	33.7	45.3	135.7	-1.3	-11.3	-8.9	-4.0
	AA	3.75	3.92	4.25	5.19	31.7	41.2	66.4	153.8	-1.5	-11.2	-8.9	-4.0
	AA-	3.82	4.06	4.40	5.41	38.4	55.3	81.0	176.0	-7.7	-17.7	-10.9	-4.0
	A+	4.82	5.18	5.54	6.10	138.1	167.3	195.9	244.8	-4.7	-9.1	-5.1	-2.7
회사채	AAA	3.70	3.85	3.95	4.42	26.4	33.6	36.1	76.5	-1.0	-6.5	-7.5	-11.5
	AA+	3.71	3.90	4.08	4.66	27.9	39.1	49.0	100.3	-3.8	-9.7	-9.6	-9.4
	AA	3.75	3.94	4.14	5.00	31.4	43.4	55.4	135.1	-4.3	-9.4	-9.5	-9.4
	AA-	3.79	4.00	4.25	5.36	35.2	49.0	66.2	171.0	-4.5	-9.7	-9.5	-9.3
	A+	4.12	4.52	5.03	5.91	68.7	101.2	144.4	226.2	-4.2	-12.5	-8.6	-7.5
	A	4.29	4.78	5.45	6.37	85.3	126.8	186.8	271.9	-4.1	-12.5	-8.6	-7.5
	A-	4.55	5.22	6.05	6.88	111.9	171.3	246.2	322.8	-4.1	-12.4	-8.6	-7.5
	BBB+	6.05	7.81	8.11	8.52	261.4	430.0	452.9	486.5	-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
KR354412GE46	주택금융공사149(사)	2026-04-23	이표채	0	100,000	AAA
KR357001GE46	김해시도시개발공사2024-01	2026-04-23	이표채	3.85	15,000	AA
KR6000037E48	우리은행28-04-할인8M-갑-23	2024-12-23	할인채	3.53	160,000	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 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.