

2024.03.28

Market Comment

미국 채권시장, 견조한 미국채 입찰 수요에 강세

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 강세. 미국채 7년물 입찰에서 양호한 수요가 확인되면서 금리는 하락. 미국채 7년물 입찰은 4.185%에 응찰률 2.61 배를 기록. 미 3월 MBA 주택용자 신청지수는 전주대비 -0.7%를 기록, 이전치 -1.6%를 소폭 상회

- 전일 국내 채권시장은 강세. 전일 미국채 강세 영향과 외국인 순매수 전환하면서 금리는 하락. 외국인은 3년 국채선물을 866 계약 순매수, 10년 국채선물을 3,263 계약 순매수. 한국은행 3월 기업경기실사지수는 전월대비 1%p 증가, 시장 영향은 제한적

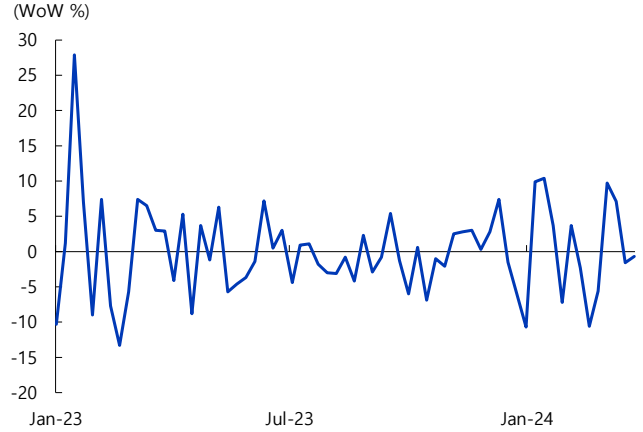
- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 크레딧 이슈로는 S&P가 미 지역은행 5개 등급전망을 안정적에서 부정적으로 하향 조정된 소식이 전해짐

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 보합세 예상. 전일 미국채 강세에도 불구하고 장 마감 후 크리스토퍼 윌러 위원의 매파적 발언의 영향을 받으면서 대내 금리는 보합 흐름을 보일 것으로 예상. 한국 WGBI 편입은 불발됐지만, 9월 편입기대는 유효함에 따라 시장 영향은 제한될 것

Today's Key Chart

미 3월 MBA 주택용자 신청지수 전주대비 -0.7% 기록, 이전치 -1.6% 소폭 상회



국내주요금리

(%, bp)

| 수익률 | 1D | 1M | 12M | |
|----------|-------|------|-------|-------|
| 국고2YR | 3.32 | -0.2 | -10.2 | -0.8 |
| 국고3YR | 3.29 | -1.6 | -5.3 | 2.6 |
| 국고5YR | 3.31 | -3.1 | -6.1 | 6.7 |
| 국고10YR | 3.38 | -3.7 | -2.6 | 9.8 |
| 국고20YR | 3.37 | -3.3 | -1.5 | 8.5 |
| 국고30YR | 3.26 | -4.0 | -4.5 | 0.2 |
| 국고50YR | 3.25 | -4.0 | -2.3 | 1.0 |
| 통안1YR | 3.35 | 0.5 | -5.9 | 4.7 |
| 통안2YR | 3.35 | -1.3 | -6.3 | 1.2 |
| CD91일 | 3.63 | -1.0 | -6.0 | 4.0 |
| 회사채 AA- | 3.89 | -2.6 | -10.3 | -17.5 |
| 회사채 BBB- | 10.10 | -3.2 | -23.8 | -34.0 |

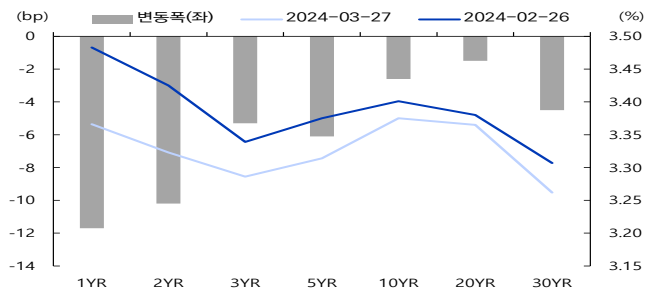
주: 회사채 3Y 기준

해외주요금리

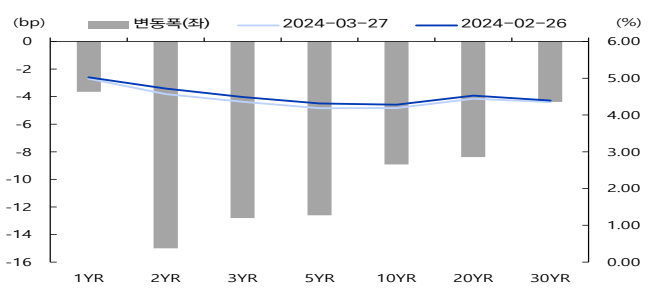
(%, bp)

| 수익률 | 1D | 1M | 12M | |
|-----------|------|------|-------|-------|
| US TN2YR | 4.57 | -2.3 | -15.0 | 49.0 |
| US TN10YR | 4.19 | -4.1 | -8.9 | 62.1 |
| US TB30YR | 4.35 | -4.7 | -4.4 | 58.1 |
| DE 10YR | 2.29 | -5.8 | -14.8 | 0.2 |
| UK 10YR | 3.93 | -3.9 | -23.0 | 47.6 |
| FR 10YR | 2.79 | -4.6 | -12.1 | -1.8 |
| IT 10YR | 3.61 | -4.0 | -27.9 | -52.5 |
| ES 10YR | 3.14 | -4.6 | -19.8 | -19.2 |
| JP 10YR | 0.74 | 0.5 | 1.9 | 41.9 |
| CN 10YR | 2.30 | -2.5 | -8.2 | -56.3 |
| AU 10YR | 4.00 | -2.5 | -10.0 | 70.1 |

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, %, 달러)

| 종가 | 1D | 1M | 12M | |
|---------|-----------|------|------|-------|
| KOSPI | 2,755.11 | -0.1 | 4.1 | 13.1 |
| DOW | 39,760.08 | 1.2 | 1.8 | 22.7 |
| NASDAQ | 16,399.52 | 0.5 | 2.6 | 40.0 |
| FTSE100 | 7,931.98 | 0.0 | 3.2 | 6.0 |
| DAX | 18,477.09 | 0.5 | 6.0 | 22.0 |
| CAC40 | 8,184.75 | 0.4 | 2.7 | 15.6 |
| 원/달러 | 1,342.51 | 0.3 | 0.9 | 3.8 |
| 엔/달러 | 151.33 | -0.2 | 0.4 | 15.6 |
| 원/100엔 | 8.85 | -0.3 | 0.1 | -10.7 |
| 달러/유로 | 1.08 | 0.0 | -0.2 | -0.2 |
| WTI | 81.35 | -0.3 | 4.9 | 11.1 |
| 금 | 2,194.79 | 0.7 | 8.1 | 11.2 |

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

| | 채권전체 | 국고채 | 공사채 | 금융채 | 회사채 |
|------|--------|--------|-------|--------|------|
| 전체 | 36,025 | 13,834 | 5,173 | 15,830 | -274 |
| 은행 | 1,602 | 901 | 2,602 | -951 | 469 |
| 보험 | 1,056 | 670 | 413 | 373 | -200 |
| 투신 | 21,048 | 9,971 | 805 | 10,622 | -900 |
| 총금 | 2,931 | 279 | 200 | 1,049 | 303 |
| 기금 | -723 | -1,140 | 1,200 | -250 | -100 |
| 외국인 | 4,187 | 2,385 | 0 | 2 | 0 |
| 기타법인 | 3,281 | 12 | 0 | 3,105 | 160 |
| 개인 | 1,779 | 607 | 69 | 826 | 266 |
| 정부 | 130 | 130 | -100 | 250 | -200 |
| 사모펀드 | 702 | 0 | -18 | 800 | -80 |

주: 전거래일 기준

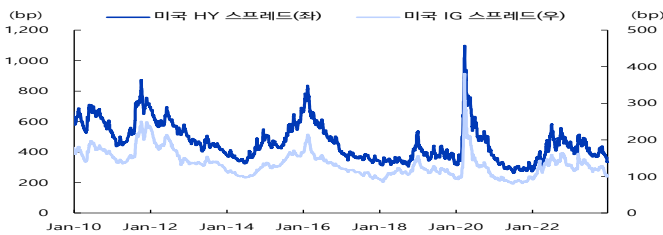
크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

| | 등급 | 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

신용국 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 | 도로공사 886 | 2044-03-25 | 이표채 | 0 | 80,000 | AAA |
| KR352702GE31 | 국가철도공단채권 405 | 2029-03-26 | 이표채 | 0 | 110,000 | AAA |
| KR353602GE30 | 경기주택도시공사 24-03-73 | 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 작성되었음을 확인합니다. 이 조서자료는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당시의 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며, 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당시에 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 당사에 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.