

2024.04.03

Market Comment

미국 채권시장, 연준 위원들의 매파적 발언에 약세

■ 전일 동향

— 전일 미국 채권시장은 약세. 전일 미국 제조업 지수가 견조한 수준을 기록하면서 금리가 장기물 위주로 상승 방향성을 띄는 가운데, 연준 위원들의 매파적 발언이 이어지면서 금리는 상승. 메리 테일리 위원은 금리인하가 급하지 않다고 언급했고 로레타 메스터 위원은 금리를 빨리 인하하는 것이 천천히 인하하는 것보다 위험이 더 크다고 발언 미국 2월 Jolts 구인건수는 875.6 만건으로 예상치에 부합

— 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 약세 영향과 외국인 매도세를 반영하면서 금리는 상승 마감. 외국인은 3년 국채선물을 9,015 계약, 10년 국채선물을 6,855 계약 순매도. 한국 3월 소비자물가지수가 +3.1% YoY로 지난달에 이어 3%대를 이어간 점도 약세 재료로 반영

— 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별 기업 이슈로는 나이스신용평가가 현대차 신용등급을 상향 조정(AA+/안정적→AAA)한 소식이 전해짐

■ 금일 전망

— 금일 채권시장은 약세 예상. 견조한 미국 경제지표로 글로벌 통화정책 전환 기대감이 재차 약해지는 환경 하에서, 금주 중 미국 비농업 고용지표 발표 경제감이 작용하면서 대내 금리도 상승할 것으로 예상

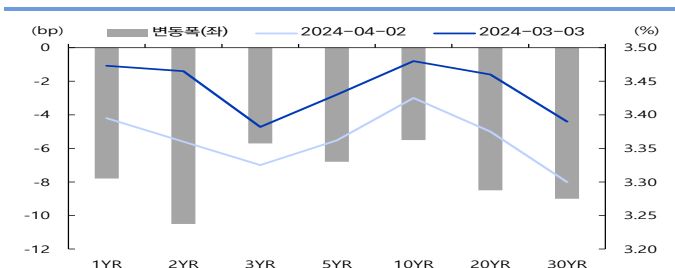
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.36	1.4	-10.5	-1.6
국고3YR	3.33	3.3	-5.7	-1.0
국고5YR	3.36	4.2	-6.8	3.5
국고10YR	3.43	4.9	-5.5	4.0
국고20YR	3.38	2.5	-8.5	-4.2
국고30YR	3.30	1.8	-9.0	-9.5
국고50YR	3.29	1.7	-6.8	-8.8
통안1YR	3.33	0.2	-10.0	2.2
통안2YR	3.38	3.1	-6.7	-1.1
CD91 일	3.62	0.0	-7.0	3.0
회사채 AA-	3.90	2.0	-12.7	-24.2
회사채 BBB-	10.12	2.5	-22.9	-40.7

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

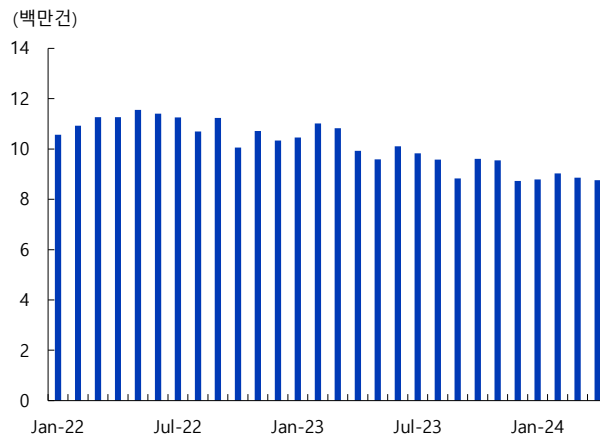
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,747.86	0.0	4.0	10.9
DOW	39,566.85	-0.6	1.2	18.9
NASDAQ	16,396.83	0.1	0.7	34.2
FTSE100	7,952.62	0.0	3.5	4.2
DAX	18,492.49	0.0	4.3	18.3
CAC40	8,184.75	0.4	2.7	15.6
원/달러	1,349.19	0.1	1.1	3.7
엔/달러	151.65	0.2	1.0	14.1
원/100엔	8.93	0.3	0.5	-9.3
달러/유로	1.07	-0.4	-0.9	-0.9
WTI	83.71	0.6	4.7	10.6
금	2,251.44	1.0	8.1	14.3

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

Today's Key Chart

미국 2월 Jolts 구인건수는 875.6 만건으로 예상치(876.0 만건)에 대체로 부합

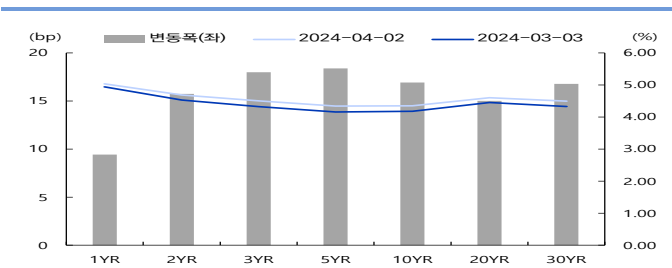


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.69	-1.7	15.8	72.5
US TN10YR	4.35	4.0	16.9	93.8
US TB30YR	4.50	4.7	16.8	86.7
DE 10YR	2.40	10.2	-1.4	14.5
UK 10YR	4.09	15.2	-2.9	65.5
FR 10YR	2.84	-1.5	0.8	9.3
IT 10YR	3.84	15.9	-4.8	-26.1
ES 10YR	3.16	0.0	-14.8	-14.2
JP 10YR	0.75	1.0	3.2	35.8
CN 10YR	2.31	1.4	-7.4	-54.9
AU 10YR	3.96	0.0	-17.9	66.5

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	44,707	24,015	3,795	12,186	-330
은행	13,614	7,764	3,326	716	115
보험	1,554	2,355	-597	80	100
투신	9,724	1,379	397	6,480	-266
총금	2,375	1,370	600	170	35
기금	10,199	6,795	0	2,000	0
외국인	3,054	2,752	0	0	3
기타법인	1,671	395	101	1,072	2
개인	1,808	544	67	750	406
정부	863	653	-100	510	-150
사모펀드	-181	0	0	400	-581

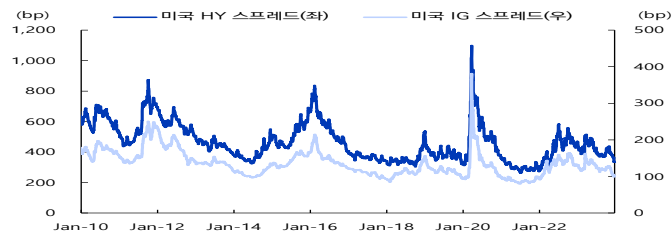
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

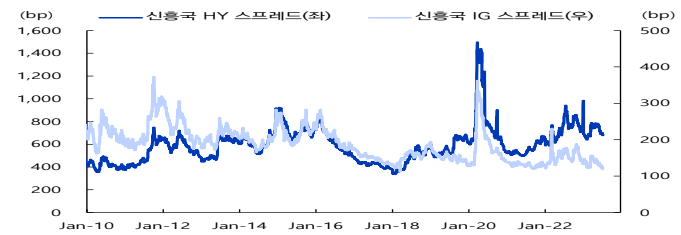
(%, bp)

		금리				스프레드(국채대비)				스프레드 변동 (1M)			
		1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.40	3.33	3.36	3.43								
특수채	AAA	3.54	3.51	3.53	3.61	21.2	18.3	16.7	18.9	-0.4	-1.0	-0.6	-5.8
은행채	AAA	3.56	3.64	3.77	4.15	23.6	31.2	40.9	72.6	-0.6	-3.6	0.4	-3.1
여전채	AA+	3.66	3.76	3.92	4.83	33.4	43.8	55.8	140.2	4.7	-0.4	0.2	-0.9
	AA	3.68	3.82	4.11	5.01	35.6	49.7	75.0	158.1	5.1	-0.5	-0.1	-0.9
	AA-	3.78	4.01	4.29	5.23	45.8	68.2	92.4	180.1	3.9	-2.1	-0.4	-0.8
	A+	4.74	5.07	5.38	5.90	141.7	174.5	201.7	247.9	3.6	0.1	0.2	-0.8
회사채	AAA	3.65	3.74	3.79	4.25	32.5	41.1	43.1	82.6	-2.0	-0.4	-0.4	-6.1
	AA+	3.68	3.80	3.96	4.49	35.1	47.1	59.4	106.3	-6.0	-3.6	-1.7	-5.6
	AA	3.71	3.84	4.02	4.84	38.7	51.5	65.8	141.6	-5.9	-3.6	-1.7	-5.6
	AA-	3.75	3.90	4.13	5.20	42.4	57.1	76.6	177.5	-5.9	-4.1	-2.0	-5.6
	A+	4.07	4.43	4.89	5.74	74.4	110.5	153.0	231.9	-8.8	-10.1	-6.3	-7.9
	A	4.24	4.69	5.32	6.21	91.0	136.7	195.6	278.1	-9.9	-10.7	-7.0	-8.3
	A-	4.50	5.14	5.91	6.72	117.6	181.2	255.0	329.0	-9.9	-10.8	-7.0	-8.3
	BBB+	6.00	7.71	7.98	8.35	267.6	438.2	461.5	492.4	-14.5	-16.1	-12.1	-13.2

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신용국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



주요예측

(억원, y, bp, %)

발행종목	주요예측일	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
KR6000031E44	우리은행 28-04-할인 11M-갑-01	2025-03-01	할인채	3.44	200,000	AAA
KR6115451E41	에이치엘비테라퓨틱스 16 CB	2027-04-01	이표채	1	20,000	
KR6267271E48	HD 현대건설기계 13-1	2026-04-01	이표채	4.068	56,000	A

자료 : Infomax, Bloomberg

Compliance Notice

이 자료에 게재된 내용들은 작성자의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

이 조사는 당사는 당시의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이거나, 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 조사는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 중립성으로 사용될 수 없습니다.

이 보고서는 당시의 저작물로서 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.