

2024.04.04

Market Comment

미국 채권시장, 파월 연준의장 발언과 경제지표 소회하면서 혼조 마감

■ 전일 동향

- 전일 미국 채권시장은 엇갈린 경제지표 등을 소화하면서 혼조 파월 연준의장 발언이 이전과 대체로 유사한 톤을 유지했으나, 라파엘 보스틱 위원은 올해 4 분기 금리를 1 회 인하할 것이라는 매파적 발언을 제시. 뿐만 아니라 미국 3 월 ADP 민간고용은 18.4 만명 증가, 예상치를 크게 상회하면서 초장기물 금리는 상승. 다만 미 3 월 ISM 서비스업 지표가 확장세에도 불구하고 전월대비 둔화하며 중단기물 금리는 하락

- 전일 국내 채권시장은 약세. 전일 미국채 약세 영향과 외국인 매도세를 반영하면서 금리는 상승 마감. 외국인은 대만 지진에 따른 투자심리 변화를 반영하면서 3 년 국채선물을 13,508 계약, 10 년 국채선물을 15,785 계약 순매도

- 전일 크레딧 채권시장은 강세. 개별 기업 이슈로는 무디스 애널리스트의 올해 1 분기 미국 사무실 공실률이 19.8%로 사상 최고치를 경신했다는 소식을 전함

■ 금일 전망

- 금일 채권시장은 보합세 예상. 최근 글로벌 경제지표가 호조를 보이면서 연착륙 기대가 재차 확대되는 가운데, 금주 발표 예정된 비농업 고용지표에 대한 경계감이 유지되면서 대내 금리는 보합 흐름을 보일 것으로 예상

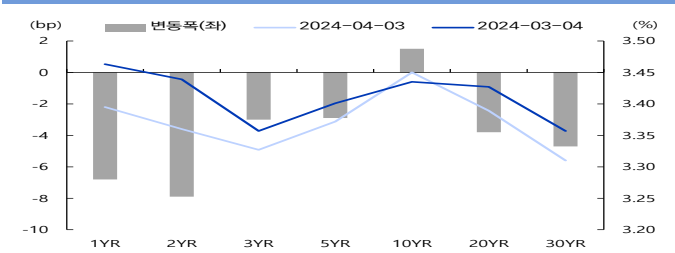
국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고2YR	3.36	0.0	-7.9	4.5
국고3YR	3.33	0.2	-3.0	5.5
국고5YR	3.37	1.0	-2.9	12.5
국고10YR	3.45	2.5	1.5	13.3
국고20YR	3.39	1.4	-3.8	3.9
국고30YR	3.31	1.0	-4.7	-3.5
국고50YR	3.30	1.0	-2.6	-2.8
통안1YR	3.33	0.8	-8.3	5.5
통안2YR	3.35	-2.3	-6.5	1.8
CD91 일	3.61	-1.0	-7.0	2.0
회사채 AA-	3.89	-0.2	-10.2	-18.7
회사채 BBB-	10.11	-0.8	-19.5	-35.9

주: 회사채 3Y 기준

국고채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

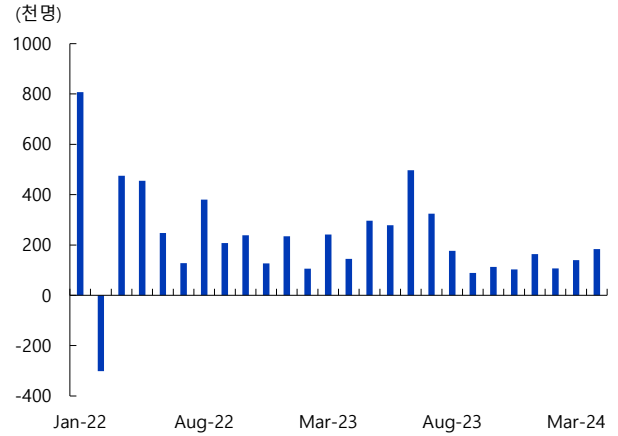
(pt, %, 달러)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,706.97	-1.7	1.2	9.1
DOW	39,127.14	-0.1	0.4	17.1
NASDAQ	16,277.46	0.2	0.4	34.2
FTSE100	7,937.44	0.0	3.9	4.0
DAX	18,367.72	0.5	3.7	17.7
CAC40	8,153.23	0.3	2.5	11.0
원/달러	1,348.81	-0.2	1.3	2.5
엔/달러	151.70	0.1	0.8	15.2
원/100엔	8.87	-0.5	0.3	-11.0
달러/유로	1.08	0.6	-0.2	-1.1
WTI	85.43	0.3	8.5	5.8
금	2,300.00	0.8	8.8	13.8

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

Today's Key Chart

미국 3 월 ADP 민간고용 18.4 만명 증가, 예상치 15.5 만명 크게 상회

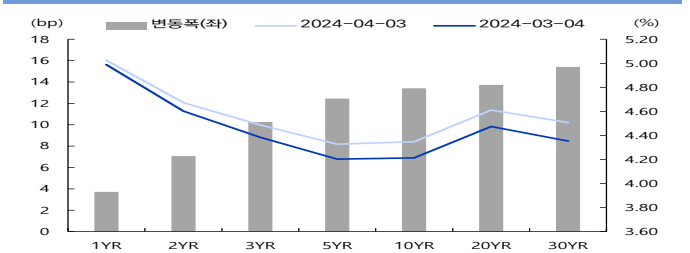


해외주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.67	-1.6	7.1	84.7
US TN10YR	4.35	-0.2	13.4	100.9
US TB30YR	4.51	1.2	15.4	91.1
DE 10YR	2.40	-0.5	0.3	14.6
UK 10YR	4.06	-2.9	-6.1	62.2
FR 10YR	2.91	-1.5	4.4	14.8
IT 10YR	3.85	1.4	5.0	-26.1
ES 10YR	3.26	-0.6	-0.5	-2.4
JP 10YR	0.80	4.7	7.7	37.1
CN 10YR	2.29	-0.4	-7.0	-57.3
AU 10YR	4.14	6.8	3.8	87.9

미국채 Yield Curve



투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채
전체	48,306	26,324	2,779	10,476	-494
은행	11,126	5,006	1,912	-832	-68
보험	2,842	1,037	0	1,910	-200
투신	19,147	12,228	1,069	6,494	-709
증권	2,010	1,390	0	480	40
기금	5,373	3,675	-51	1,365	288
외국인	5,172	1,171	0	0	1
기타법인	1,387	857	0	774	-72
개인	1,675	761	47	560	208
정부	-768	182	-200	-680	0
사모펀드	315	0	0	400	15

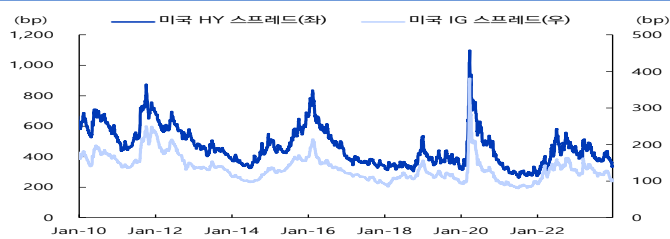
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

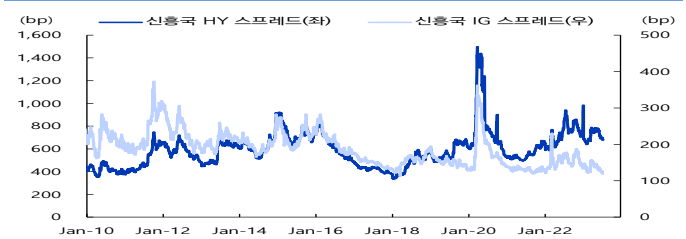
(%, bp)

		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



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
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 조서자료는 당시의 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 조서자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 이 보고서는 당시의 저작물로서 모든 저작권은 당사에 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.