Kyobo Bond Strategy Daily 2023.03.29

KYOBO 교보증권
Fixed Income 백윤민
02_3771_9175 / yoonmin1983@iprovest.com
Fixed Income 정윤정
02_3771_9733 / yj.jeong@iprovest.com

Market Comment

미국 채권시장, 미국 및 유럽 규제 당국 청문회 발언으로 약세

■ **전일 동향**

– 전일 미국채 금리는 상승. 미국과 유럽 규제당국의 청문회 이후 은행권 유동성 우려가 완화. 베일리 총재는 영국 뱅킹시스템이 자본과 유동성 측면에서 강한 위치에 있다고 발언하며 안도감 형성. 마이클 바 부의장도 미국 은행시스템은 건전하고, 탄력적이며, 강한 자본과 유동성을 갖추고 있다고 발언

– 전일 국고채 금리는 상승. 전일 퍼스트 시티즌스 뱅크셰어스의 SVB 인수 소식으로 은행관련 리스크가 완화되면서 미국채 금리가 상승한 영향. 국고채 20 년물 입찰(1 조 1 천억원은 3.245%에 낙찰)은 호조를 보였으나 시장 영향은 제한적

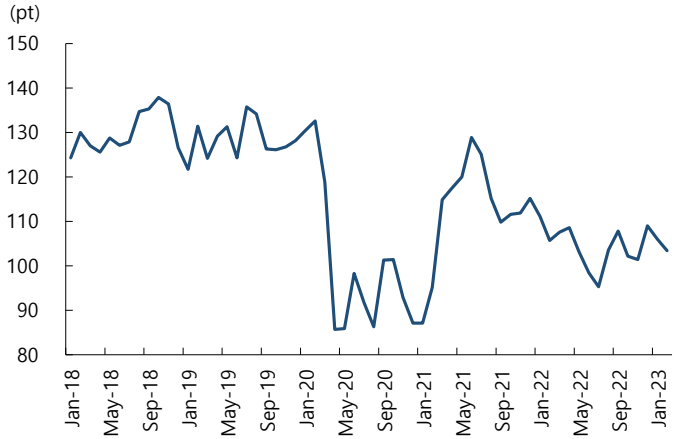
– 전일 크레딧 채권 시장은 약세. 신세계건설이 회사채 수요예측에서 700 억원 미달되며 건설채에 대한 불안한 투심 지속되며 회사채 약세 요인으로 작용

■ **금일 전망**

– 금일 채권시장은 약세 예상. 전일 미국 및 유럽 규제당국 청문회 발언으로 은행권 리스크 완화되며 약세 흐름 예상. 반면 크레딧물도 신용경색 우려 일부 축소되며 강보합 흐름을 보일 것으로 예상

Today's Key Chart

미국 3 월 컨퍼런스보드 소비자기대지수, 전월 103.4 대비 상승한 104.2 기록



국내주요금리

(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
국고 2YR	3.33	3.0	-56.8	129.6
국고 3YR	3.26	3.4	-55.0	96.8
국고 5YR	3.25	2.7	-58.3	68.7
국고 10YR	3.28	1.5	-48.3	52.0
국고 20YR	3.28	2.5	-37.5	58.3
국고 30YR	3.26	3.1	-35.7	63.9
국고 50YR	3.24	3.1	-29.8	63.3
통안 1YR	3.30	0.8	-42.2	192.7
통안 2YR	3.34	3.0	-54.8	126.7
CD91 일	3.59	0.0	0.0	209.0
회사채 AA-	4.06	4.4	-42.3	134.6
회사채 BBB-	10.44	4.4	-47.3	176.1
물가채 10YR	1.18	1.7	-2.3	142.5

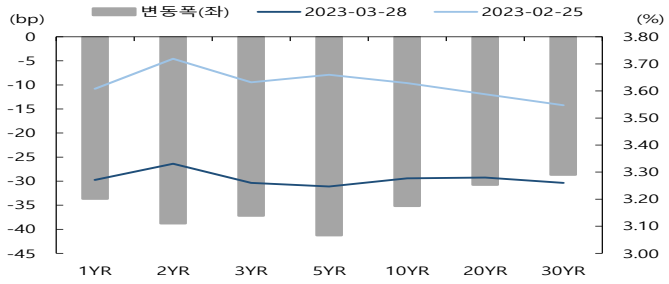
주 : 회사채 3Y 기준

해외주요금리

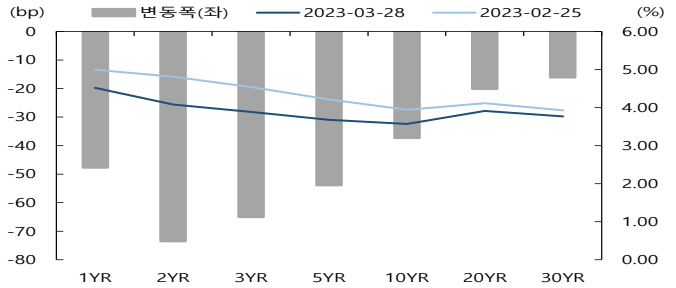
(%, bp)

	수익률	1D	1M	12M
US TN2YR	4.08	8.3	-73.5	175.1
US TN10YR	3.57	4.0	-37.4	111.1
US TB30YR	3.77	0.9	-16.2	123.0
DE 10YR	2.29	6.3	-24.7	171.2
UK 10YR	3.46	9.0	-20.3	183.9
FR 10YR	2.81	6.5	-20.8	180.2
IT 10YR	4.14	7.4	-30.1	203.2
ES 10YR	3.33	6.4	-18.0	187.5
JP 10YR	0.36	3.5	-14.9	10.4
CN 10YR	2.86	0.0	-5.7	6.6
AU 10YR	3.30	10.5	-52.5	39.7

국고채 Yield Curve



미국채 Yield Curve



주요증시 / 환율 / Commodity

(pt, % , $)

	종가	1D	1M	12M
KOSPI	2,434.94	1.1	0.5	-10.8
DOW	32,394.25	-0.1	-1.3	-7.3
NASDAQ	11,716.08	-0.4	2.8	-18.4
FTSE100	7,484.25	0.2	-5.0	0.1
DAX	15,142.02	0.1	-0.4	5.0
CAC40	7,088.34	0.1	-1.4	7.6
원/달러	1,298.90	-0.2	-0.4	5.8
엔/달러	130.89	-0.5	-4.1	5.7
원/100 엔	9.91	0.5	3.0	0.4
달러/유로	1.08	0.4	2.8	-1.3
WTI	73.20	0.5	-4.1	-30.9
금	1,973.54	0.9	9.0	2.6

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

투자자별 순매수 현황

(억원)

	채권전체	국고채	공사채	금융채	회사채	여전채
전체	44,614	10,729	10,127	16,366	6,516	9,031
은행	8,425	707	7,695	2,104	340	1,490
보험	4,139	2,082	360	897	800	997
투신	8,102	180	297	8,094	-568	2,294
종금	2,340	-20	400	1,020	240	820
기금	9,378	1,943	500	1,600	3,632	1,700
외국인	5,740	5,140	0	0	0	0
기타법인	764	-1,401	489	1,709	-20	1,306
개인	2,286	1,322	-18	420	553	204
정부	3,450	830	400	520	1,500	220
사모펀드	-75	-110	0	0	35	0

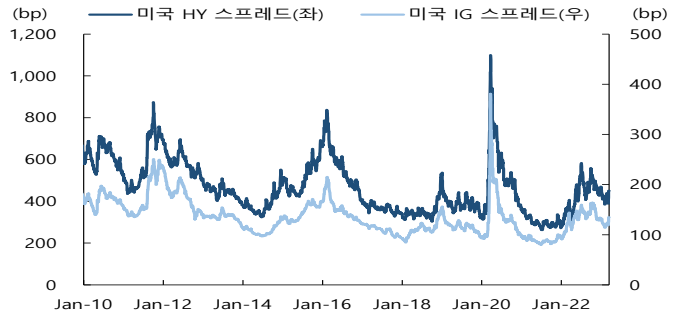
주: 전거래일 기준

크레딧 스프레드 변동

(%, bp)

		금리					스프레드					스프레드 변동 (1M)				
		1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
국채	-	3.27	3.33	3.26	3.25	3.28										
특수채	AAA	3.61	3.64	3.61	3.64	3.65	33	31	35	39	37	5	-6	-9	-5	-8
은행채	AAA	3.62	3.71	3.76	3.92	4.13	35	38	50	67	86	6	-6	-13	-15	-12
회사채	AAA	3.71	3.79	3.84	4.03	4.55	44	46	58	79	127	14	-2	-4	-11	-12
	AA+	3.81	3.89	3.96	4.17	4.72	54	56	70	93	144	14	-1	-3	-11	-12
	AA	3.85	3.98	3.99	4.24	5.03	58	65	73	99	176	14	-2	-4	-11	-12
	AA-	3.89	4.27	4.06	4.34	5.39	62	94	80	109	211	14	0	-4	-11	-12
	A+	4.46	5.10	4.71	5.07	5.90	119	177	145	183	262	5	-36	-8	-11	-12
	A	4.64	5.88	4.98	5.51	6.36	137	255	172	226	309	6	-29	-8	-11	-12
	A-	4.92	6.50	5.43	6.10	6.87	165	317	217	285	359	6	-31	-8	-11	-12
	BBB-	8.11	9.54	10.44	10.71	11.11	483	621	718	746	784	8	-7	-7	-11	-12
여전채	AA+	3.79	3.89	3.91	4.22	5.00	51	56	65	98	173	10	-1	-8	-22	-15
	AA	3.84	3.98	4.04	4.43	5.18	57	65	78	118	191	11	-2	-6	-17	-14
	AA-	4.04	4.27	4.31	4.63	5.41	77	94	105	139	214	10	0	-7	-20	-15
	A+	4.93	5.10	5.29	5.62	6.03	166	177	203	237	276	-27	-36	-31	-20	-15
	A	5.66	5.88	6.03	6.27	6.45	239	255	277	302	317	-21	-29	-26	-18	-14

미국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이



신흥국 투자등급 및 하이일드 스프레드 추이

수요예측

(억원, y, bp, %)

발행종목	수요예측일	발행일	신용등급	예측금액	발행금액	만기	금리밴드			낙찰	유효수요	유효경쟁률	발행목적
							기준	하단	상단				

금일 주요 크레딧 발행

(백만, y, %)

종목코드	종목명	만기일	이자지급	표면금리	발행액	신용등급

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 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.