



유태인
02-3770-5571

이재형
02-3770-5579

김현수
02-3770-5582

신연화
02-3770-5721

공문주
02-3770-5586

이소윤
02-3770-5572

황태웅
02-3770-5578

발간일: 5.19 (월)

	5.16 (금)	1d	5d	1M
CP 91d	2.910	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.700	+1.0	+2.0	
KTB 3y	2.319	-4.3	-1.2	
KTB 5y	2.445	-5.1	-0.3	
KTB 10y	2.676	-5.1	+0.6	
KTB 20y	2.665	-2.4	+2.4	
KTB 30y	2.569	-2.0	+1.8	
국민주택 5y	2.595	-4.3	-1.2	
한전 3y	2.602	-3.3	+2.0	
산금 1y	2.496	-2.5	-4.7	
회사 AA-	2.896	-3.5	-1.4	
회사 BBB-	8.647	-3.4	-1.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)				
회사채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA-	57	+0.0	-1.0	
A+	91	+0.0	+0.0	
A0	116	-1.0	-1.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA+	46	+0.0	-1.0	
AA	52	+0.0	-1.0	
AA-	60	+0.0	-1.0	
A+	145	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)				
		1d	5d	1M
AA	-1	-0.2	-0.2	
A+	54	+0.1	-0.5	

국고채 장단기 금리				
		1d	5d	1M
10y-3y	36	-0.5	+1.3	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드				
		1d	5d	1M
10y-3y	-22	-0.6	+2.0	

전일 주요 채권 관련 기사

* 공모채 단골 '한진', 시장선 A0급 대접

- 한진(BBB+/P)은 오는 20일 2년물과 3년물로 트랜치를 나눠 공모채 기관투자자 수요예측을 진행할 예정으로, 각각 모집액은 250억원, 500억원 등 총 750억원
- 이번에 발행하는 공모채로 오는 6월과 7월에 만기 도래하는 400억원, 250억원 규모 회사채 차환을 진행할 예정
- 올해 하이일드 펀드 분리과세 혜택이 종료돼 BBB급에 대한 선호가 떨어졌다는 평도 있지만 최근 중소형주를 중심으로 IPO 시장이 살아나고 있다는 점은 긍정적

더벨(5/16)

* 한기평 "포스코퓨처엠의 1.1조원 유증 결정, 신용도 하방 압력 완화"

- 포스코퓨처엠(AA-/S)이 1조원대의 유상증자로 회사의 신용도 하방 압력에서 다소 벗어날 것이라 전망
- 한국기업평가는 "에너지 소재 부문의 주요 투자재원이 확보되고 대규모 자본 확충으로 재무안정성이 일정 수준 통제될 수 있을 것"이라 평가
- 이번 유증 효과를 반영할 경우 포스코퓨처엠의 부채비율은 지난 3월 말 기준 139.0%에서 105.0%, 차입금 의존도는 46.1%에서 40.6% 수준으로 하락

파이낸셜뉴스(5/16)

* 효성화학, 유동화증권 2000억 조달...단기 유동성 '숨통'

- 효성화학(BBB+/N)이 대출채권 유동화로 2000억원을 조달 예정으로, 모회사 (주)효성은 자금보충 및 미이행 시 유동화증권 채무인수 형태로 신용을 보장
- 운영자금 조달 목적인데 이는 조만간 만기로 돌아오는 단기차입금 상환에 사용될 예정
- 효성화학은 사업 체질 개선에 나서는 한편 초단기 자금조달로 단기 유동성 부담을 차츰 해소하는 모습이나, 향후 유동성 관리는 지켜봐야 한다는 의견

딜사이트(5/16)

* 정유업계, OPEC+ 증산 악재...올해도 어려운 전망

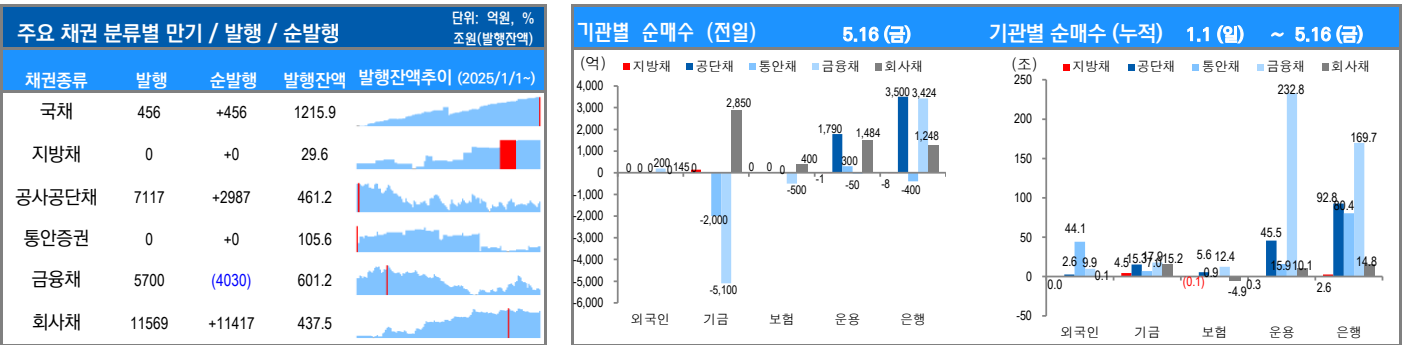
- 지난해 정제마진 악화로 대부분 영업이익률이 2%에 미치지 못했던 정유업계가 올해도 수익성이 반등하기 힘들다는 전망
- OPEC 플러스(+)가 이례적인 증산 결정을 내리며 성수기를 앞둔 정유업계에 악재가 다가왔기 때문
- 최근 몇주간 정제마진이 회복세를 보였지만 국제유가가 급락하며 실적 악화를 걱정해야 하는 상황

딜사이트(5/16)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-05-19	메리츠금융지주	19-1	AA	800	2025-05-27	2026-05-27				신한투자증권	채무상환
2025-05-19	메리츠금융지주	19-2	AA	1,000	2025-05-27	2027-05-27				신한투자증권	채무상환
2025-05-19	대한항공	111-1	A	200	2025-05-28	2027-05-28				한국투자증권	채무상환
2025-05-19	대한항공	111-2	A	1,400	2025-05-28	2028-05-26				NH투자증권 등	채무상환
2025-05-19	대한항공	111-3	A	400	2025-05-28	2030-05-28				삼성증권/키움증권	채무상환
2025-05-20	GS파워	14-1	AA	500	2025-05-27	2028-05-27				NH투자증권/하나증	채무상환/시설자금
2025-05-20	GS파워	14-2	AA	800	2025-05-27	2030-05-27				미래에셋증권/키움증	채무상환
2025-05-20	GS파워	14-3	AA	300	2025-05-27	2032-05-27				NH투자증권/하나증	채무상환
2025-05-21	SBS	15-1	AA	400	2025-05-28	2027-05-28				NH투자증권	채무상환
2025-05-21	SBS	15-2	AA	600	2025-05-28	2028-05-26				KB증권/신한투자증	채무상환/운영자금
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보										(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간
에이블이목유동화전문1	2025-05-16	2028-09-01	KRW	10,200	2.99	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
위비더퍼스트제일차1-1	2025-05-16	2040-05-17	KRW	900	3.95	단리채	사모	AAA	CALL	12 개월
소록스5CB	2025-05-16	2028-05-16	KRW	150	4.00	이표채	사모			3 개월
위비더퍼스트제일차1-2	2025-05-16	2040-11-17	KRW	100	4.00	단리채	사모	AAA	CALL	12 개월
뉴스테이지대유1	2025-05-16	2026-04-29	KRW	43	8.00	이표채	사모		CALL	1 개월

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	HD현대일렉트릭	2025-05-15	A+	A	상승	삼성바이오로직스	2025-05-09	AA	AA-	상승	
2	대한항공	2025-05-15	A	A-	상승	엠지캐피탈	2025-05-08	A	A-	상승	
3	코람코주택도시기금	2025-05-14	AA-	NA	신규	동방	2025-04-14	BBB	BBB-	상승	



전일 주요 회사채 거래					(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에이블이목유동화전문1	2028-09-01	6,500	2.99	NA	NA
호텔롯데77-1	2027-02-19	1,616	3.23	3.08	+15.0
한국동서발전50-1	2027-03-19	907	2.64	2.65	-1.2
위비더퍼스트제일차1-1	2040-05-17	900	3.95	NA	NA
에스케이온5-2(녹)	2027-03-05	819	3.83	3.38	+45.2
호텔롯데73-1	2026-01-29	808	3.09	3.05	+4.4
에이치엘만도14-1	2026-04-27	710	2.70	2.72	-2.3
KB금융지주28-3	2027-08-30	703	2.64	2.67	-2.1
현대차증권3	2025-09-06	607	3.58	3.65	-7.1

