

유태인
02-3770-5571이재형
02-3770-5579김현수
02-3770-5582신연화
02-3770-5721공문주
02-3770-5586이소윤
02-3770-5572황태웅
02-3770-5578

발간일: 9.2 (월)

8.30 (금)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.520	+0.0	+1.0
KTb 3y	2.953	+1.4	+3.3
KTb 5y	3.010	+1.0	+5.7
KTb 10y	3.088	+1.3	+8.3
KTb 20y	3.084	+0.6	+7.2
KTb 30y	2.978	-0.9	+5.3
국민주택 5y	3.162	+0.9	+6.6
한전 3y	3.275	+1.5	+5.6
산금 1y	3.343	+0.2	+3.8
회사 AA-	3.503	+1.9	+6.4
회사 BBB-	9.430	+1.3	+3.3

전일 주요 채권 관련 기사

* 금리 좁혀지는 'AA' 회사채 3·5년물...중장기물 발행 전망은

- 30일 'AA-(공모/무보증)' 기준 5년물과 3년물 금리 격차는 12.4bp로, 우량 회사채 3년물과 5년물 금리 격차가 점차 좁혀지면서 비슷한 수준에 이르게 됨
- 'AA-' 등급 이상에서 5년물과 3년물 격차가 좁혀지자, 해당 등급 기업 입장에서 5년물 발행을 검토할 가능성이 커졌다는 목소리
- 향후 5년물 금리 추이를 어떻게 보느냐에 따라 다르지만, 이 이상으로 당분간 낮아지지 않는다면 기업 입장에서도 메리트가 있다는 해석

연합인포맥스(8/30)

* '공사채·은행채' 폭탄...회사채 '돈맥경화' 불안감

- 공사채(특수채)·은행채가 시중 유동성을 빨아들이고 있는 가운데 기업의 '자금시장 구축' 우려도 커진 상황으로, 조달통로가 좁아지고 있다는 기업들의 우려
- 예상치 못한 AAA급 공사채·은행채 압초에 부딪히면서 기관투자가 투자수요 확보에 난항을 겪는 사례가 속출하고 있다는 분석
- 연초에 비해 기관투자자의 공간이 상당 부분 줄어든 점도 고려해야 할 부분으로, 기관투자가의 실탄이 연초부터 빠르게 소진된 상황

한국경제(8/30)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	56	+0.0	+3.0	
A+	91	+0.0	+1.0	
A0	117	+0.0	+1.0	
A-	162	+0.0	+1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	48	+0.0	+3.0	
AA	55	+1.0	+3.0	
AA-	67	+0.0	+2.0	
A+	163	+0.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	3	-0.2	-1.2	
A+	72	-0.1	-2.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	13	+0.0	+4.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-43	-0.3	+1.0	

* '수익성 약화' 현대트랜시스, 조달 우군들 '총동원'

- 27일 IB업계에 따르면 현대트랜시스(AA-/S)가 내달 중으로 총 2000억원 회사채 발행을 위한 수요예측을 계획 중
- 트랜치별로 2년물 400억원, 3년물 1200억원, 5년물 400억원으로 나누는 방안이 유력하며 기관 수요에 따라 3000억원까지 증액 가능성을 열어둠
- 주관 인수사를 역대 최대 규모인 8곳으로 늘렸으며, 대규모 투자에 따른 잉여현금흐름 마이너스가 지속되면서 조달의 안정성을 높이려는 것으로 풀이

더벨(8/30)

* 금리 낮는데 굳이 신종자본증권 발행?...BNK금융, 회사채 찍어 상황

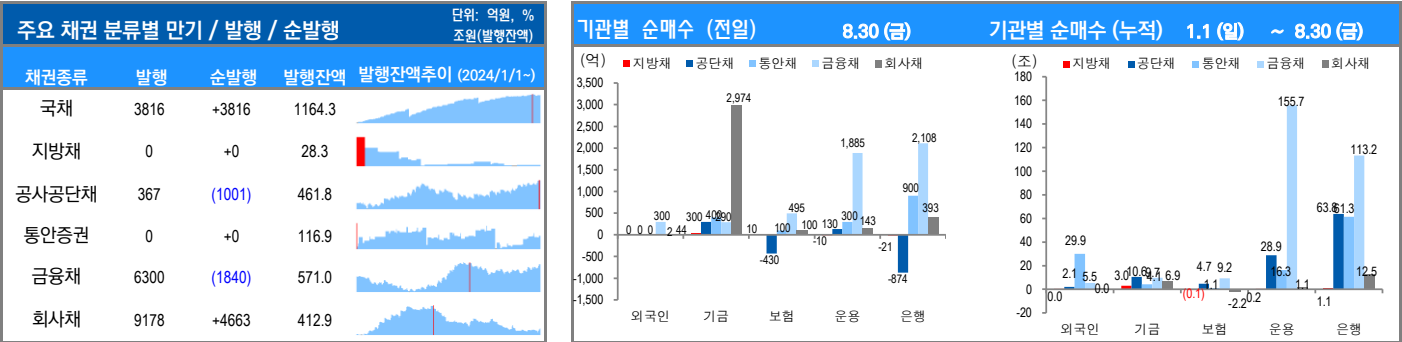
- BNK금융지주(AAA/S)가 콜옵션 만기가 돌아오는 신종자본증권을 금리 수준이 낮은 회사채를 발행해 상환
- 금리 수준이 높은 신종자본증권을 새로 발행해 차환하는 대신에 금융 비용을 낮추는 전략을 쓴 것
- 올해 전체적인 자산성장률이 높지 않은 만큼 추가적으로 자본성 증권을 발행해 국제결제은행(BIS) 자기자본비율을 관리할 필요성이 적다는 점도 고려

연합인포맥스(8/30)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-09-02	SK어드밴스드	14-1	A-	250	2024-09-09	2026-03-09				SK증권	채무상환
2024-09-02	SK어드밴스드	14-2	A-	250	2024-09-06	2026-09-09				한국투자증권	채무상환
2024-09-02	한화	251-1	A+	600	2024-09-10	2026-09-10				NH투자증권/DB금	채무상환
2024-09-02	한화	251-2	A+	900	2024-09-10	2027-09-10				KB증권/한국투자증	채무상환
2024-09-03	삼성물산	115-1	AA+	1,500	2024-09-10	2026-09-10				NH투자증권/미래에	채무상환
2024-09-03	삼성물산	115-2	AA+	1,500	2024-09-10	2027-09-10				신한투자증권	채무상환
2024-09-03	두산에너지빌리티	79-1	BBB+	300	2024-09-11	2026-09-11				한국투자증권	채무상환
2024-09-03	두산에너지빌리티	79-2	BBB+	500	2024-09-11	2027-09-10				키움증권/KB증권	채무상환
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보										(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간
비나텍1CB(신종)	2024-09-02	2054-09-02	KRW	200		이표채	사모			3 개월
제이온제주제일차1	2024-09-02	2026-09-02	KRW	145	8.00	이표채	사모		CALL	3 개월
에스에프세이지제삼차1	2024-09-02	2025-09-02	KRW	100	10.50	이표채	사모			3 개월
비나텍2EB(신종)	2024-09-02	2054-09-02	KRW	70		이표채	사모			3 개월
오에프아이제일차1	2024-09-02	2025-09-02	KRW	64	7.00	이표채	사모		CALL	1 개월

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한화	2024-08-28	A+	NA	신규	KC코트벨	2024-08-07	CCC	B+	하락	
2	SK렌터카	2024-08-21	A	A+	하락	세아에스티엑스엔테크	2024-07-25	D	B-	하락	
3	우리투자증권	2024-08-16	A+	NA	신규	아이에스동서	2024-07-19	BBB	NA	신규	



주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동

구분		금리(%)					스프레드(bp)				
		1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	3.05	2.96	3.01	3.09	0.06					
특수채	AAA	3.31	3.21	3.23	3.27	0.02	26	25	22	19	-3
은행채	AAA	3.36	3.25	3.29	3.69	0.04	31	30	28	60	-2
회사채	AAA	3.34	3.35	3.38	3.71	0.03	29	39	37	63	-2
	AA+	3.37	3.43	3.47	4.00	0.04	32	48	46	91	-2
	AA	3.39	3.47	3.53	4.35	0.06	34	52	52	126	0
	AA-	3.42	3.52	3.64	4.71	0.12	37	56	62	162	6
	A+	3.62	3.86	4.37	5.27	0.51	57	91	136	218	45
	A	3.80	4.12	4.79	5.72	0.67	75	117	178	263	61
	A-	4.07	4.57	5.39	6.23	0.82	101	162	238	314	76
	BBB+	5.39	7.01	7.35	7.80	0.34	234	405	434	471	29
여전채	AA+	3.46	3.43	3.43	4.43	0.00	41	48	42	135	-6
	AA	3.49	3.50	3.64	4.61	0.14	44	55	63	152	8
	AA-	3.58	3.62	3.76	4.83	0.13	53	67	75	174	8
	A+	4.38	4.58	4.90	5.53	0.32	133	163	189	244	26
	A	5.12	5.37	5.55	5.95	0.18	207	242	254	286	12

주요 국가별 국고채 10년물 금리 (단위: %)

(단위: %)



(상승) 10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp) (하락)

국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	11.72	+22.9	+63.9	+5.0	뉴질랜드	4.29	-0.8	+13.8	-9.0
미국	3.91	+4.3	+2.1	-34.0	터키	26.74	+0.0	-17.2	+47.0
캐나다	3.16	+2.5	+9.2	-22.0	인도네시아	6.62	+0.0	-8.0	-32.0
이탈리아	3.69	+2.5	+4.4	-8.0	그리스	3.31	+0.0	-1.4	-13.0
독일	2.30	+2.1	+5.1	-17.0	인도	6.87	+0.1	-0.5	-11.0

USD / KRW	1336.00	+2.8	-2.8											
EUR / KRW	1479.85	-4.3	-9.4		WTI	73.6	-0.2	-4.1		LIVE CATTLE	185.85	+0.7	-4.0	
CNY / KRW	188.41	+0.8	+0.8		BRENT	78.8	-0.2	-4.7		LEAN HOGS	82.23	+0.0	+1.7	
JPY / KRW	921.10	-1.0	+1.5		NATURALGAS	2.1	+0.1	+0.2		CORN	378.00	+6.3	+10.3	
HKD / KRW	171.36	+0.4	-0.3		GOLD	2504.5	+7.7	-5.5		SOYBEAN	982.00	+8.3	+30.0	
EUR / USD	1.11	-0.0	-0.0		SILVER	28.7	-0.8	-1.1		WHEAT	532.75	+7.8	+30.5	
Dollar Index	101.70	+0.0	+1.1		COPPER	414.5	+0.4	-6.9		SUGAR	19.38	-0.5	+1.0	
USD / JPY	146.17	+0.0	+2.2		ALUM	2433.9	-10.7	-40.3		COFFEE	248.20	-3.6	-3.0	
USD / CNY	7.09	+0.0	-0.0		NICKEL	16589.7	-237.4	+154.0		COTTON	69.79	-0.3	-1.5	