

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

발간일: 9.30 (월)

9.27 (금)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.530	+0.0	+0.0
KTb 3y	2.826	+1.9	-1.2
KTb 5y	2.889	+1.4	+2.1
KTb 10y	3.000	-0.1	+1.1
KTb 20y	2.907	-1.7	-0.7
KTb 30y	2.885	-0.9	+1.6
국민주택 5y	3.079	+1.1	+1.8
한전 3y	3.187	+0.9	-2.4
산금 1y	3.197	+0.6	-2.7
회사 AA-	3.409	+1.4	-1.7
회사 BBB-	9.274	+1.3	-2.6

전일 주요 채권 관련 기사

* 'AAA' 저력 KT&G...회사채 수요예측 목표액 6배 넘기며 흥행

- KT&G(AAA/S)가 26일 진행한 공모 회사채 수요예측에서 2년물 400억원에 2100억원, 3년물 1000억원에 8000억원, 5년물 600억원에 2000억원의 주문을 모으며 흥행에 성공
- KT&G는 개별 민평에서 $\pm 30\text{bp}$ 가산 수준을 희망 금리로 제시했으며, 수요예측 결과 2년물은 -6bp , 3년물은 -3bp , 5년물은 -4bp 수준에서 금리가 형성
- 공모채를 통해 조달한 자금은 시설 자금으로 활용할 계획으로, 글로벌 생산 거점 확보 및 신재생에너지 프로젝트 등에 투입할 예정

뉴스(9/27)

* 나신평 "증권사 수익 양극화 심화...5개사 신용 강등 우려"

- 나이스신용평가에 따르면, 상반기 대형 증권사는 순이익 규모가 늘어난 반면, 중소형사는 순이익이 감소하며 양극화가 심화되고 있다고 지적
- 특히 BNK, iM, IBK, 한화, 현대차증권 등 최근 3~4년 간 신용등급이 상향 조정됐던 증권사를 중심으로 주의깊게 모니터링하겠다고 밝힘
- "하반기 부동산 PF 관리 진행 상황과 대손비용 확대 여부, 비중투사를 중심으로 수익 창출력 회복 수준 등을 향후 평가에 반할 예정"이라 설명

뉴스(9/27)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	59	+0.0	+0.0	
A+	92	+0.0	+0.0	
A0	118	+0.0	+0.0	
A-	162	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	44	+0.0	-1.0	
AA	50	-1.0	-1.0	
AA-	61	+0.0	-1.0	
A+	154	-1.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-4	-0.4	-1.0	
A+	62	-0.5	-1.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	18	-1.3	+2.2	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-41	-1.6	+1.9	

* 자금시장 외면에...그룹 골칫거리 전략한 효성화학·GS엔텍

- 효성화학(A2), GS엔텍(A/S), 이수건설 등이 그룹의 골칫거리로 전략한 가운데, 그룹 지주회사·계열사로부터 유동성 지원을 받기로 결정
- 이들 회사의 부실이 자금줄을 타고 모회사, 계열사로 번지고 있다는 분석도 나오고 있는 상황
- (주)HS효성, GS글로벌, 이수화학 등 재무구조가 갈수록 나빠지자 모회사가 발 벗고 나선 것으로 풀이

한국경제(9/27)

* 롯데칠성음료, 현금 창출력 불구 '이자보상비율' 저하







- 상반기 원료 가격 상승과 필리핀 법인 연결 편입 등의 여파로 롯데칠성음료(AA/S)의 전년보다 영업이익이 감소했는데, 이자 비용 부담까지 확대되며 이자보상비율 지표가 저하
- 이자 상환 부담은 높아졌지만 '새로' 등 주류 사업 호조에 따른 안정적인 현금 창출력을 바탕으로 이자 이상을 벌어들이는 기조는 유지
- 나이스신용평가 측은 "관계 기업(PCPI) 연결 편입 효과 온기 반영 등을 외형 성장세가 이어질 전망이다"라고 평가

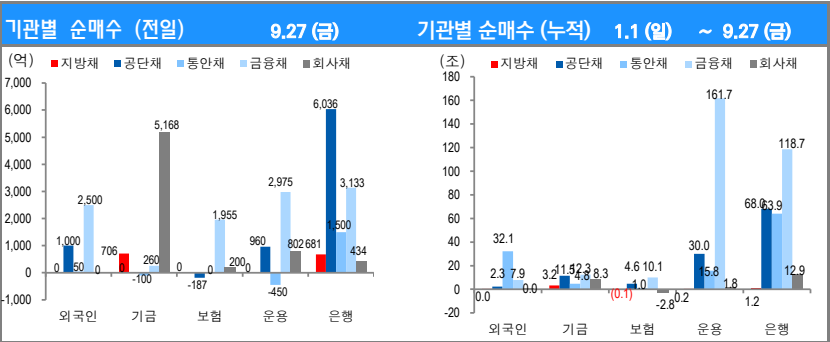
더벨(9/27)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-09-30	삼성바이오로직스	8-1	AA-	1,000	2024-10-11	2026-10-08				NH투자증권	채무상환
2024-09-30	삼성바이오로직스	8-2	AA-	300	2024-10-11	2027-10-08				신한투자증권	채무상환
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											
(단위: 억원, %)											
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
신보2024제17차유동화1-1(사)	2024-09-27	2027-09-27	KRW	1,831	3.25	이표채	공모	AAA		3 개월	
신보2024제19차유동화1-1(사)	2024-09-27	2026-09-27	KRW	1,078	3.22	이표채	공모	AAA		3 개월	
신보2024제18차유동화1-2(사)	2024-09-27	2027-09-27	KRW	897	3.25	이표채	공모	AAA		3 개월	
메리츠증권2409-2	2024-09-27	2027-09-27	KRW	800	3.44	이표채	공모	AA-		3 개월	
신보2024제20차유동화1-1(사)	2024-09-27	2026-09-27	KRW	767	3.22	이표채	공모	AAA		3 개월	

주요 등급 변경											
회사명			변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명			변경일	변경 등급
1	케이카캐피탈	2024-09-23	BBB	NA	신규	한국유니온제약			2024-09-20	B-	B
2	태왕이앤씨	2024-09-23	B+	BB-	하락	엔캠			2024-09-13	BB+	NA
3	한국유니온제약	2024-09-23	CCC	B-	하락	한화			2024-08-28	A+	NA

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	3213	(787)	1143.0		
지방채	1880	+1880	28.5		
공사공단채	3450	(1810)	464.0		
통안증권	0	+0	113.8		
금융채	17730	+2000	582.8		
회사채	12120	+4087	416.8		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
신보2024제17차유동화1-1(사)	2027-09-27	1,831	3.25	NA	NA
한국남동발전55-1	2024-11-04	1,820	3.60	NA	NA
신보2024제19차유동화1-1(사)	2026-09-27	1,678	3.22	NA	NA
풍산107	2025-04-25	1,111	3.56	NA	NA
메리츠증권2409-2	2027-09-27	1,000	3.44	NA	NA
메리츠증권2409-1	2026-09-23	1,000	3.41	NA	NA
신보2024제20차유동화1-1(사)	2026-09-27	767	3.22	NA	NA
신한투자증권2311-1	2026-11-20	617	3.32	NA	NA
한국남부발전43-3	2028-01-11	595	3.21	NA	NA

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	2.83	2.82	2.89	3.00	0.07					
특수채	AAA	3.21	3.09	3.15	3.19	0.06	38	27	26	19	-1
은행채	AAA	3.21	3.12	3.21	3.58	0.09	39	30	32	59	2
회사채	AAA	3.24	3.26	3.31	3.61	0.05	41	44	42	61	-2
	AA+	3.26	3.33	3.39	3.89	0.06	43	51	50	89	-1
	AA	3.28	3.36	3.46	4.23	0.10	46	54	57	123	3
	AA-	3.31	3.41	3.56	4.59	0.15	48	59	67	159	8
	A+	3.51	3.74	4.27	5.16	0.53	68	92	138	216	46
	A	3.68	4.00	4.70	5.62	0.69	86	118	181	262	63
	A-	3.95	4.44	5.28	6.13	0.84	112	162	239	313	77
	BBB+	5.19	6.85	7.23	7.68	0.38	236	403	434	469	31
여전채	AA+	3.28	3.26	3.32	4.34	0.06	46	44	43	134	-1
	AA	3.32	3.32	3.53	4.52	0.20	49	50	64	152	14
	AA-	3.40	3.43	3.63	4.74	0.21	58	61	74	174	13
	A+	4.16	4.36	4.77	5.43	0.41	133	154	188	244	34
	A	4.90	5.17	5.43	5.85	0.27	207	235	254	286	19

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
중국	2.17	+7.6	+8.0	+0.0	터키	26.73	-12.1	-25.0	-26.0
브라질	11.86	+7.1	+35.0	+73.0	필리핀	5.68	-7.0	-39.0	-45.0
멕시코	9.33	+5.9	-9.7	-18.0	캐나다	2.95	-6.6	+4.9	-13.0
인도	6.76	+4.6	-2.9	-11.0	인도네시아	6.43	-5.0	-15.8	-27.0
싱가포르	2.64	+4.0	+18.0	-20.0	독일	2.14	-5.0	-1.7	-12.0

[illegible]