

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

발간일: 9.4 (수)

9.3 (화)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.510	-1.0	-1.0
KTb 3y	2.981	-0.8	+4.1
KTb 5y	3.051	+0.2	+5.6
KTb 10y	3.120	-0.1	+4.7
KTb 20y	3.133	+1.5	+6.9
KTb 30y	3.015	+1.3	+3.8
국민주택 5y	3.200	+0.3	+6.0
한전 3y	3.312	-0.1	+6.7
산금 1y	3.343	-0.7	+1.3
회사 AA-	3.545	+0.3	+8.0
회사 BBB-	9.464	-0.1	+4.9

전일 주요 채권 관련 기사

* HD현대일렉트릭 스플릿 해소, 추가 상향 가능성도

- 한국신용평가가 글로벌 업황 호조, 공급자 우위 시장, 개선된 영업현금창출력 등을 고려해 HD현대일렉트릭(A/S, A/P)의 신용등급을 상향조정
- 특이한 건 등급전망이 '긍정적'으로 유지됐다는 점으로, 한신평은 등급을 가장 마지막에 높였지만 추가상향 가능성을 가장 먼저 제시
- 5개월동안 유지됐던 등급스플릿은 상향수렴 형태로 해소된 가운데, 이미 각 신평사가 내놓은 두개의 정량지표 중에 하나는 상향조건을 만족시키고 있음

더벨(9/3)

* 성장 꺾인 롯데하이마트, 재고·외상값만 늘었다...지급 여력 '비상'

- 롯데하이마트(A+/S)의 매출을 비롯한 전반적인 실적이 감소했음에도 불구하고 값싸야 할 외상값인 매입채무는 오히려 증가한 것으로 나타남
- 일반적으로 매입채무는 매출이 증가하면서 상품을 더 많이 사들이는 과정에서 늘어나는 경향을 보이는 만큼 이례적이라는 평가
- 특히 매입채무 증가와 함께 재고자산도 크게 늘어난 것으로 나타나 현금흐름 둔화는 물론 신용등급 하방압력에 대한 우려가 더욱 커질 전망

이데일리(9/3)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	57	+1.0	+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+	49	+1.0	+3.0	
AA	55	+0.0	+2.0	
AA-	68	+1.0	+3.0	
A+	162	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	3	+0.1	-0.1	
A+	71	-0.3	-2.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	14	+0.7	+1.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-43	+0.4	-1.6	

* SKC, 넥실리스 인수금융 어떻게 처리할까

- SKC(A+/N)가 배터리 소재인 동박 사업을 맡고 있는 손자회사 SK넥실리스를 자회사로 품을 예정
- 를 위해 보유 현금도 물론, 자회사인 SK엔펄스의 유상감자로 유입된 자금까지 모두 동원해 앞서 산업은행 등에서 조달한 인수금융을 털어내기로 결정
- SKC는 투자 조정과 운영비 줄이기 등으로 허리띠 졸라매기에 나섰지만, 현실적으로 추가적인 차입이 불가피한 상황

딜사이트(9/3)

* '5년 은행채도 등장' 길어진 은행채 만기 이유는






- 8월 마지막 주(26~30일)부터 시중은행들이 만기가 긴 이표채를 잇달아 발행한 가운데 이전엔 볼 수 없던 긴 만기 채권이 등장하면서 관심이 모임
- 지난달 주담대가 큰 폭 늘어난 데다, 월말부터는 스트레스 총부채원리금상환비율(DSR) 2단계 규제 시행과 금리 상승 전 막차 수요까지 몰렸기 때문으로 해석
- 금리 인하하기에는 만기가 길수록 선호가 높아 발행 유인이 생긴 것으로, 향후 주담대 증가세가 꺾일 것으로 예상되면서 장기 조달 필요성은 당분간 제한될 전망

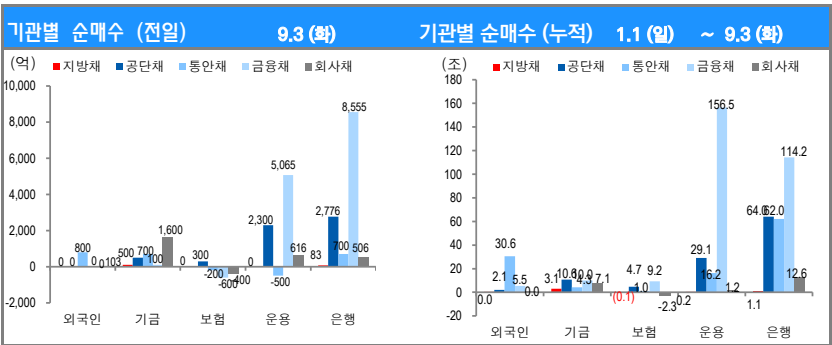
연합인포맥스(9/3)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-09-04	GS EPS	20-1	AA	1,000	2024-09-12	2027-09-12				KB증권 등	채무상환/운영자금
2024-09-04	GS EPS	20-2	AA	500	2024-09-12	2029-09-12				삼성증권 등	운영자금
2024-09-04	포스코인터내셔널	33-1	AA-	700	2024-09-12	2026-09-11				삼성증권 등	채무상환
2024-09-04	포스코인터내셔널	33-2	AA-	1,000	2024-09-12	2027-09-10				한국투자증권 등	채무상환
2024-09-04	포스코인터내셔널	33-3	AA-	300	2024-09-12	2029-09-12				NH투자증권	채무상환
2024-09-04	현대트랜시스	47-1	AA-	400	2024-09-12	2026-09-12				KB증권/삼성증권	채무상환
2024-09-04	현대트랜시스	47-2	AA-	1,200	2024-09-12	2027-09-12				NH투자증권 등	채무상환
2024-09-04	현대트랜시스	47-3	AA-	400	2024-09-12	2029-09-12				KB증권 등	채무상환
2024-09-04	하이트진로홀딩스	175-1	A	300	2024-09-12	2026-09-11				한국투자증권/NH투	채무상환
2024-09-04	하이트진로홀딩스	175-2	A	600	2024-09-12	2027-09-10				KB증권/신한투자증	채무상환
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보										(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간
KB증권45-2	2024-09-03	2027-09-03	KRW	2,800	3.56	이표채	공모	AA+		3 개월
KB증권45-1	2024-09-03	2026-09-03	KRW	2,200	3.56	이표채	공모	AA+		3 개월
S-Oil61-1	2024-09-03	2029-09-03	KRW	1,500	3.40	이표채	공모	AA		3 개월
농심13EB	2024-09-03	2029-09-03	KRW	1,384		이표채	사모			12 개월
S-Oil61-3	2024-09-03	2034-09-03	KRW	1,100	3.66	이표채	공모	AA		3 개월

주요 등급 변경											
주요 등급 변경						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 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	25361	+25361	1165.7		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	1426	(1490)	459.9		
통안증권	8000	(46400)	112.2		
금융채	19000	+14600	572.1		
회사채	11745	+6386	413.2		



전일 주요 회사채 거래					(단위: 억원, %, bp)	
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
뉴비타제철차1-1	2028-05-24	1,999	4.22	NA	NA	
대신증권18-1	2024-09-28	1,612	4.26	NA	NA	
KB증권45-2	2027-09-03	1,400	3.56	NA	NA	
아스본제일차2-1	2030-07-26	1,222	3.48	NA	NA	
KB증권45-1	2026-09-03	1,000	3.56	NA	NA	
증권금융채권2024-3-1	2025-09-03	999	3.39	NA	NA	
롯데쇼핑83-2	2026-08-28	962	3.66	NA	NA	
증권금융채권2024-3-2	2027-09-03	900	3.35	NA	NA	
하이스톰워커제이차3-1	2029-12-20	742	4.89	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	3.04	2.98	3.05	3.12	0.07					
특수채	AAA	3.33	3.24	3.27	3.31	0.03	28	26	22	19	-4
은행채	AAA	3.36	3.28	3.33	3.71	0.05	32	30	28	59	-2
회사채	AAA	3.34	3.38	3.42	3.74	0.04	29	40	37	62	-3
	AA+	3.37	3.46	3.51	4.02	0.04	33	48	46	90	-2
	AA	3.39	3.50	3.57	4.36	0.07	35	52	52	124	0
	AA-	3.42	3.55	3.68	4.72	0.13	38	57	63	160	6
	A+	3.62	3.89	4.41	5.29	0.52	58	91	136	217	45
	A	3.80	4.15	4.83	5.75	0.68	75	117	178	263	61
	A-	4.06	4.60	5.42	6.26	0.83	102	162	237	314	75
	BBB+	5.37	7.03	7.39	7.82	0.36	233	405	434	470	29
여전채	AA+	3.46	3.47	3.48	4.47	0.01	41	49	43	135	-6
	AA	3.49	3.53	3.68	4.64	0.15	45	55	63	152	8
	AA-	3.58	3.66	3.80	4.86	0.14	54	68	74	174	6
	A+	4.36	4.60	4.94	5.56	0.33	131	162	188	244	26
	A	5.09	5.39	5.59	5.98	0.20	205	241	254	286	13

영국, 3.97
독일, 2.28
프랑스, 3
그리스, 3.32
이탈리아, 3.68
터키, 26.72
중국, 2.16
한국, 3.12
일본, 0.93
대만, 1.57
인도, 6.87
태국, 2.59
싱가포르, 2.76
필리핀, 6.08
인도네시아, 6.65
호주, 4.01
뉴질랜드, 4.31
캐나다, 3.06
미국, 3.83
멕시코, 9.7
브라질, 11.69

(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M					
터키	26.72	+19.6	-23.0	+40.0	캐나다	3.06	-9.5	-0.3	-33.0					
싱가포르	2.76	+1.5	-2.5	-33.0	미국	3.83	-7.2	-4.0	-42.0					
일본	0.93	+1.4	+3.4	-14.0	영국	3.97	-6.5	+4.2	-20.0					
인도네시아	6.65	+0.7	+0.7	-35.0	독일	2.28	-6.3	+6.0	-16.0					
태국	2.59	+0.5	+1.5	-4.0	프랑스	3	-4.7	+5.1	-13.0					

Global Market Overview														
통화				Commodity										
		1d	5d	1M							1d	5d	1M	
USD / KRW	1341.40	+3.0	+10.4											
EUR / KRW	1482.84	+2.8	-3.7		WTI	70.3	+0.0	-5.2		LIVE CATTLE	179.28	+0.7	-4.3	
CNY / KRW	188.39	-0.0	+1.5		BRENT	73.8	-3.8	-5.8		LEAN HOGS	82.53	+0.3	+2.1	
JPY / KRW	917.52	+2.6	-2.2		NATURALGAS	2.2	-0.0	+0.3		CORN	386.50	+8.5	+24.5	
HKD / KRW	172.03	+0.4	+1.3		GOLD	2499.7	+0.7	-15.6		SOYBEAN	997.00	+15.0	+37.3	
EUR / USD	1.11	-0.0	-0.0		SILVER	28.0	-0.8	-2.1		WHEAT	552.00	+19.3	+54.0	
Dollar Index	101.83	+0.2	+0.5		COPPER	403.2	-0.1	-20.7		SUGAR	19.49	+0.1	+0.4	
USD / JPY	145.48	-1.4	+0.5		ALUM	2411.5	-22.4	-132.2		COFFEE	246.75	-1.4	-6.9	
USD / CNY	7.12	+0.0	+0.0		NICKEL	16432.0	-157.8	-175.4		COTTON	70.76	+1.0	+0.2	