

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

발간일: 2.19 (수)

| 2.18 (화) | 1d | 5d | 1M |
|----------|-------|------|------|
| CP 91d | 3.220 | +0.0 | +0.0 |
| CD 91d | 2.960 | -1.0 | -3.0 |
| KTb 3y | 2.641 | +1.8 | +0.8 |
| KTb 5y | 2.750 | +2.1 | +3.5 |
| KTb 10y | 2.878 | +0.9 | +2.9 |
| KTb 20y | 2.775 | +0.1 | +2.4 |
| KTb 30y | 2.692 | -0.8 | +1.0 |
| 국민주택 5y | 2.911 | +2.1 | +3.0 |
| 한전 3y | 2.929 | +1.6 | +1.9 |
| 산금 1y | 2.814 | +0.2 | -0.2 |
| 회사 AA- | 3.224 | +0.9 | -0.4 |
| 회사 BBB- | 8.993 | +1.0 | +0.0 |

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|-----|-----|------|------|----|
| AA- | 57 | +0.0 | -1.0 | |
| A+ | 91 | +0.0 | -1.0 | |
| A0 | 117 | +0.0 | -1.0 | |
| A- | 161 | +0.0 | -1.0 | |

여전채 등급별 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|-----|-----|------|------|----|
| AA+ | 42 | +0.0 | -1.0 | |
| AA | 48 | +0.0 | -1.0 | |
| AA- | 56 | -1.0 | -1.0 | |
| A+ | 146 | +0.0 | +0.0 | |

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

| | | 1d | 5d | 1M |
|----|----|------|------|----|
| AA | -4 | -0.1 | +0.0 | |
| A+ | 55 | +0.0 | +0.5 | |

국고채 장단기 금리

| | | 1d | 5d | 1M |
|--------|----|------|------|----|
| 10y-3y | 24 | -0.7 | +2.3 | |

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|--------|-----|------|------|----|
| 10y-3y | -33 | -0.7 | +2.7 | |

전일 주요 채권 관련 기사

* 에코프로, 회사채 증액 발행 계획 취소...24일 400억 발행

- 에코프로(A-/N)는 기존 800억원까지 증액 발행을 검토했던 회사채 발행 규모를 기존 모집예정액인 400억원에 맞춤
- 수요예측에선 만기별로 1.5년물 250억원 모집에 420억원, 2년물 150억원 모집에 150억원의 투자금이 들어왔고 발행 금리는 1.5년물 기준 연 4.9%, 2년물은 연 5.2% 선
- 회사채 수요예측결과가 미미각은 면하는 수준으로 끝나면서 별도 증액 없이 기존 모집예정액대로만 발행하기로 한 상황

머니투데이(2/18)

* 나신평 "한온시스템 적자전환, 6000억 유상증자 재무개선효과 희석"

- 나이스신용평가가 한온시스템(AA-/S)의 지난해 대규모 적자전환에 대해 일시적 구조조정, 영업외비용 등에 따른 것으로 즉각적인 신용도에는 영향을 미치지 않는다고 평가
- 다만 여전히 차입 부담이 과중해 단기간 내에 자체 이익창출력에 따른 재무안정성의 개선 가능성은 크지 않을 것으로 전망
- 나신평은 "지난달 회사의 최대주주가 변경됨에 따라, 한국타이어로부터의 지원 가능성 등도 종합적으로 고려하여 향후 신용등급을 결정할 예정"이라 부연

이투데이(2/18)

* 롯데카드 금리부담 여전...신용등급 5년째 'AA-'

- 롯데카드가 낮은 신용등급으로 인한 조달 금리 부담을 좀처럼 타개하지 못하고 있는 모습으로, 최대 주주가 사모펀드라는 이유
- 신용평가사가 롯데카드 신용등급을 낮게 평가하는 이유는 유사시 그룹 지원 가능성이 낮다고 판단하기 때문
- 한국신용평가는 "롯데카드 기업 자체 평가는 우리카드, 하나카드와 비슷하다"며 "최종 평가에 사모펀드 특성을 반영한 것"이라 설명

뉴스토마토(2/18)

* 한국자산신탁, 작년 회사채 '미매각 극복' 1000억 유동성 확충

- 한국자산신탁은 14일 회사채 수요예측에서 1000억원 모집에 1370억원의 매수 주문을 받으면서 목표액을 초과 달성
- 지난해는 PF 부실과 책임준공 미이행 등 신탁업 리스크에 대한 우려로 자본시장에서 외면받았지만 올해 분위기에 반전에 성공해 1000억원의 유동성을 확충
- 이번 유동성 확충에 힘입어 올라온더 영업에 총력을 기울이면서 리스크 관리를 위한 선별 수주에 집중할 방침

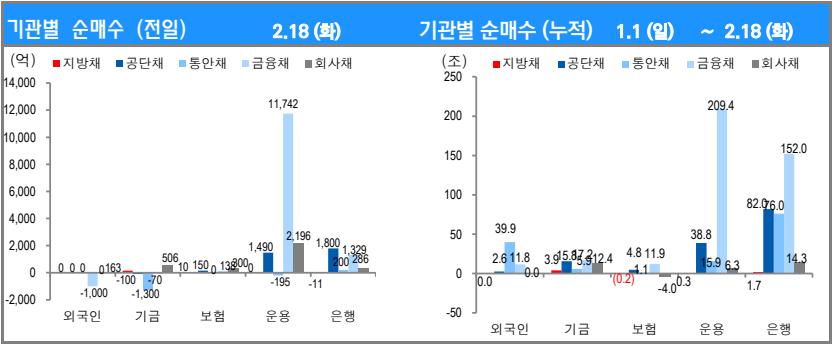
블로터(2/18)

| 수요예측 | | | | | | | | | | | |
|------------|---------|-------|------|-------|------------|------------|----------|-----------|-----|------------|----------------|
| 수요예측일 | 발행회사 | 회차 | 적용등급 | 발행금액 | 발행일 | 만기일 | 가산 이율 | 미매각 금액 | 경쟁률 | 주관사 | 비고 (자금사용 목적 등) |
| 2025-02-19 | 현대건설 | 309-1 | AA- | 600 | 2025-02-27 | 2027-02-26 | | | | 미래에셋증권 등 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 현대건설 | 309-2 | AA- | 700 | 2025-02-27 | 2028-02-25 | | | | KB증권 등 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 현대건설 | 309-3 | AA- | 200 | 2025-02-27 | 2030-02-27 | | | | NH투자증권 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | CJ ENM | 26-1 | AA- | 700 | 2025-02-27 | 2027-02-26 | | | | NH투자증권/한국투 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | CJ ENM | 26-2 | AA- | 800 | 2025-02-27 | 2028-02-25 | | | | KB증권 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | HD현대 | 16-1 | A+ | 1,000 | 2025-02-27 | 2028-02-25 | | | | NH투자증권 등 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | HD현대 | 16-2 | A+ | 500 | 2025-02-27 | 2030-02-27 | | | | 한국투자증권 등 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 파르나스호텔 | 32-1 | A+ | 300 | 2025-02-27 | 2027-02-26 | | | | KB증권 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 파르나스호텔 | 32-2 | A+ | 200 | 2025-02-27 | 2028-02-25 | | | | NH투자증권 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 현대비앤지스틸 | 207-1 | A | 300 | 2025-02-27 | 2027-02-26 | | | | 한국투자증권 | 채무상환 |
| 2025-02-19 | 현대비앤지스틸 | 207-2 | A | 200 | 2025-02-27 | 2028-02-25 | | | | NH투자증권 | 채무상환 |

| 전일자 주요 회사채 발행 정보 | | | | | | | | | | | (단위: 억원, %) |
|------------------|------------|------------|------|-------|------|------|------|------|------|--------|-------------|
| 종목명 | 발행일 | 만기일 | 통화구분 | 발행액 | 표면금리 | 이자유형 | 공/사모 | 신용등급 | 옵션구분 | 이자지급기간 | |
| 하나금융지주65-2 | 2025-02-18 | 2028-02-18 | KRW | 2,000 | 2.91 | 이표채 | 공모 | AAA | | 3 개월 | |
| 하나금융지주65-1 | 2025-02-18 | 2027-02-18 | KRW | 2,000 | 2.85 | 이표채 | 공모 | AAA | | 3 개월 | |
| 하나금융지주65-3 | 2025-02-18 | 2030-02-18 | KRW | 2,000 | 2.99 | 이표채 | 공모 | AAA | | 3 개월 | |
| SK에코플랜트182-3 | 2025-02-18 | 2027-02-18 | KRW | 1,480 | 4.66 | 이표채 | 공모 | A- | | 1 개월 | |
| SK에코플랜트182-1 | 2025-02-18 | 2026-02-18 | KRW | 960 | 4.09 | 이표채 | 공모 | A- | | 1 개월 | |

| 주요 등급 변경 | | | | | | | | | | | |
|----------|--------|------------|------|------|----|---------------|------------|-----|-------|------|----|
| 회사명 | | 변경일 | 변경등급 | 직전등급 | 구분 | 회사명 | | 변경일 | 변경 등급 | 직전등급 | 구분 |
| 1 | HD현대 | 2025-02-17 | A+ | A | 상승 | 파르나스호텔(주) | 2025-02-14 | A+ | CANC | 신규 | |
| 2 | LS네트웍스 | 2025-02-17 | BBB+ | CANC | 신규 | 세일석유 | 2025-02-14 | BB | CANC | 신규 | |
| 3 | 에코비트 | 2025-02-14 | A+ | CANC | 신규 | 한화위탁관리부동산투자회사 | 2025-02-12 | A+ | NA | 신규 | |

| 주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행 | | | | | 단위: 억원, % 조원(발행잔액) |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------------------|-----------------------|
| 채권종류 | 발행 | 순발행 | 발행잔액 | 발행잔액추이 (2025/1/1~) | |
| 국채 | 29914 | +29914 | 1166.1 | | |
| 지방채 | 0 | +0 | 28.7 | | |
| 공사공단채 | 1801 | (2170) | 461.0 | | |
| 통안증권 | 5000 | (1600) | 113.2 | | |
| 금융채 | 5700 | +1800 | 607.6 | | |
| 회사채 | 10475 | +7234 | 426.6 | | |



| 전일 주요 회사채 거래 | | | | | | (단위: 억원, %, bp) |
|---------------|------------|-------|------|-------|----------|-----------------|
| 종 목 | 만 기 | 거래금액 | 수익률 | 민평수익률 | 민평대비(bp) | |
| 하나금융지주65-1 | 2027-02-18 | 3,599 | 2.86 | NA | NA | |
| 하나금융지주65-2 | 2028-02-18 | 2,400 | 2.91 | NA | NA | |
| 하나금융지주65-3 | 2030-02-18 | 2,399 | 2.99 | NA | NA | |
| LG에너지솔루션4-1 | 2027-02-14 | 1,399 | 3.18 | 3.13 | +5.0 | |
| 케이씨씨76-2 | 2027-01-15 | 1,229 | 3.13 | 3.15 | -1.4 | |
| 더퍼스트사이닝제팔차3-2 | 2028-12-20 | 814 | 3.67 | NA | NA | |
| 한국남동발전64-1 | 2027-02-18 | 800 | 2.87 | NA | NA | |
| SK이노베이션14-1 | 2027-01-25 | 611 | 3.05 | 2.99 | +6.0 | |
| 한국남동발전64-2 | 2028-02-18 | 599 | 2.90 | NA | NA | |

