

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

발간일: 9.3 (화)

9.2 (월)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.520	+0.0	+1.0
KTb 3y	2.989	+3.6	+9.9
KTb 5y	3.049	+3.9	+12.4
KTb 10y	3.121	+3.3	+14.7
KTb 20y	3.118	+3.4	+12.8
KTb 30y	3.002	+2.4	+9.7
국민주택 5y	3.197	+3.5	+12.5
한전 3y	3.313	+3.8	+11.8
산금 1y	3.350	+0.7	+5.0
회사 AA-	3.542	+3.9	+12.8
회사 BBB-	9.465	+3.5	+9.8

## 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	+0.0	+3.0	
AA-	67	+0.0	+2.0	
A+	162	-1.0	-2.0	

## 금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	3	+0.4	-0.3	
A+	71	-0.7	-2.4	

## 국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	13	+0.0	+4.8	

## 국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-43	-0.1	+1.9	

## 전일 주요 채권 관련 기사

## \* 대주주 바뀐 SK렌터카, 6000억 회사채 EOD 대책 골몰

- SK렌터카가 기발행한 회사채와 관련해 최대주주 변경으로 사채권자가 원리금 조기상환을 요구할 수 있게 되면서 EOD가 발생할 수 있는 상황
- EOD가 선언되기 전에 먼저 사채권 측에 조기상환 접수를 받을 예정이며, 조기상환분에 대해서는 현금과 차환용 회사채 등을 통해 관련 자금을 마련할 계획
- SK렌터카는 매월 300억원의 현금이 유입되고 있는 데다가 KB증권이 차환용으로 찍어낼 회사채를 떠안기로 한 만큼 상환 물량을 소화하는 데 어려움이 따르지 않을 것으로 보고 있음

딜사이트(9/2)

## \* '신용등급 상향' GS EPS, 공모채 발행 착수

- GS EPS(AA/S)가 다음달 4일 1500억원 규모 회사채 발행을 위해 수요예측에 나설 예정으로 만기별 발행액은 3년물 1000억원, 5년물 500억원으로 총 1500억원
- 지난 2021년 발행했던 500억원 규모 공모채 만기 일정이 내달 돌아오는 만큼 조달 자금은 만기도래 채권 대응을 위해 사용될 것으로 풀이
- 시장에서는 "민자발전사 가운데 우수한 영업 능력을 지니고 있는 곳"이라며 "크레딧 상향까지 겹치면서 발행금리도 유리한 수준으로 조달 가능할 것"이라 평가

딜사이트(9/2)

## \* 회사채 캡티브 효과 특출...시장 수요에 조달 잔결음

- 회사채 발행 수요가 연초와 비교하면 그 열기가 수그러든 것처럼 보이나, 캡티브 영업 등의 효과에 힘입어 발행사 우위 기조가 여전히 유지되고 있는 모습
- 자본 확충이 필요한 보험사 등도 자본성증권 발행에 나서고 있으며, 이들 증권에 대한 니즈도 커졌던 터라 시장에 주는 부담은 크지 않을 것으로 전망
- 투자심리가 강할 때 미리 발행해 자본을 확충하자는 의도로 풀이되며, 이달에는 한화생명, 신한금융지주, 흥국화재는 후순위채 발행을 준비하고 있음

연합인포맥스(9/2)

## \* KT&amp;G·NH투자증권, 나란히 수천억 원 규모 회사채 발행

- KT&G(AAA/S)가 2년물 400억 원, 3년물 1000억 원, ESG 채권으로 5년물 600억 원 등 총 2000억 원 규모의 회사채를 발행할 예정
- 26일 수요예측을 통해 다음 달 8일 발행 예정이며, 수요예측 결과에 따라 최대 3000억 원의 증액발행도 염두에 두고 있음
- NH투자증권(AA+/S)은 3년물 2000억 원, 5년물 1000억 원으로 총 3000억 원 규모의 회사채를 발행할 계획으로 KT&G와 같이 26일 수요예측을 통해 다음 달 8일 발행 예정

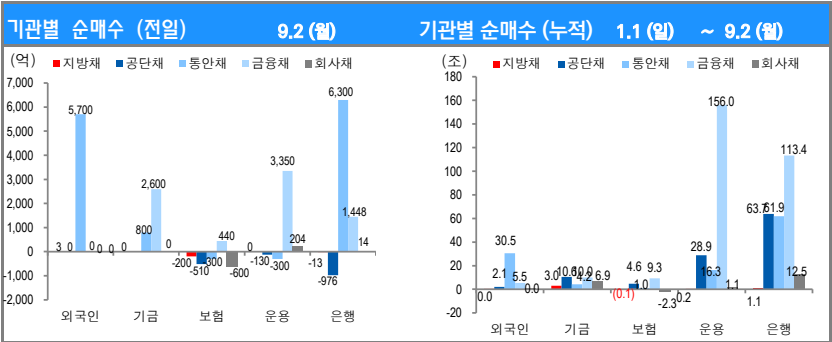
동아일보(9/2)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
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
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
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	
디아이에프안흥케이3	2024-09-02	2025-02-28	KRW	110	5.00	단리채	사모		CALL	12 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	

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	0	+0	1163.2		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	9918	+9918	462.3		
통안증권	0	+0	116.9		
금융채	10550	+8550	570.6		
회사채	718	(1366)	412.6		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민영수익률	민평대비(bp)
엔에이치투자61-2	2025-09-28	982	3.47	NA	NA
KB증권43-3	2027-01-29	913	3.51	NA	NA
메리츠증권2311-3	2026-11-23	511	3.75	NA	NA
한국투자금융지주31-2	2026-04-27	487	3.65	NA	NA
한국투자금융지주32-1	2024-09-09	401	3.66	NA	NA
한화손해보험15(후)	2034-08-29	272	4.71	NA	NA
SK텔레콤63-2	2033-04-23	198	3.39	NA	NA
한온시스템11-2	2025-09-09	197	3.78	NA	NA
한국수력원자력37-3	2033-04-26	196	3.37	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	3.05	2.99	3.05	3.13	0.06					
특수채	AAA	3.33	3.25	3.27	3.31	0.03	27	25	22	19	-3
은행채	AAA	3.37	3.29	3.33	3.72	0.04	31	30	28	59	-2
회사채	AAA	3.35	3.39	3.42	3.75	0.03	29	40	37	62	-3
	AA+	3.37	3.47	3.51	4.04	0.04	32	48	46	91	-2
	AA	3.40	3.51	3.57	4.38	0.06	34	52	52	126	0
	AA-	3.42	3.55	3.68	4.74	0.12	37	56	62	162	6
	A+	3.63	3.90	4.41	5.30	0.51	57	91	136	218	45
	A	3.80	4.16	4.83	5.76	0.67	75	117	178	263	61
	A-	4.07	4.61	5.43	6.27	0.82	101	162	238	314	76
	BBB+	5.39	7.05	7.39	7.83	0.35	233	405	434	471	29
여전채	AA+	3.46	3.47	3.48	4.47	0.00	41	48	42	135	-6
	AA	3.50	3.54	3.68	4.65	0.14	44	55	63	152	8
	AA-	3.59	3.66	3.80	4.87	0.13	53	67	74	174	7
	A+	4.37	4.62	4.94	5.56	0.32	132	162	189	244	27
	A	5.11	5.41	5.59	5.98	0.18	205	242	254	286	12

영국, 4.03  
독일, 2.34  
프랑스, 3.04  
그리스, 3.36  
이탈리아, 3.71  
터키, 26.52  
중국, 2.17  
한국, 3.12  
일본, 0.91  
대만, 1.57  
인도, 6.88  
태국, 2.58  
싱가포르, 2.74  
필리핀, 6.09  
인도네시아, 6.64  
호주, 4.02  
뉴질랜드, 4.34  
캐나다, 3.16  
미국, 3.91  
멕시코, 9.74  
브라질, 11.72

(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	터키	26.52	-22.2	-39.4	+24.0					
그리스	3.36	+5.4	+3.8	-8.0	중국	2.17	-2.7	+0.7	-5.0					
뉴질랜드	4.34	+4.9	+14.6	-9.0	대만	1.57	-1.0	+3.5	-11.0					
호주	4.02	+4.5	+9.6	-29.0	필리핀	6.09	+0.0	-2.5	-19.0					
미국	3.91	+4.3	+2.1	-34.0	멕시코	9.74	+0.0	+29.2	-21.0					

Global Market Overview														
통화				1d	5d	1M	Commodity				1d	5d	1M	
USD / KRW	1338.40	+2.4	+11.6											
EUR / KRW	1480.05	+0.2	-3.7		WTI	73.6	+0.5	-3.4		LIVE CATTLE	185.85	+0.7	-4.0	
CNY / KRW	188.40	-0.0	+2.0		BRENT	77.5	+0.6	-3.9		LEAN HOGS	82.23	+0.0	+1.7	
JPY / KRW	914.94	-6.2	-7.2		NATURALGAS	2.1	+0.1	+0.2		CORN	378.00	+6.3	+10.3	
HKD / KRW	171.62	+0.3	+1.4		GOLD	2504.5	+3.8	-9.4		SOYBEAN	982.00	+8.3	+30.0	
EUR / USD	1.11	-0.0	-0.0		SILVER	28.7	-0.2	-1.5		WHEAT	532.75	+7.8	+30.5	
Dollar Index	101.65	-0.0	+0.6		COPPER	414.5	-2.1	-9.5		SUGAR	19.38	-0.5	+1.0	
USD / JPY	146.92	+0.8	+2.3		ALUM	2411.5	-10.7	-40.3		COFFEE	248.20	-3.6	-3.0	
USD / CNY	7.12	+0.0	-0.0		NICKEL	16432.0	-237.4	+154.0		COTTON	69.79	-0.3	-1.5	