

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

발간일: 9.5 (목)

9.4 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.510	+0.0	-1.0
KTB 3y	2.931	-5.0	+1.2
KTB 5y	2.996	-5.5	+1.9
KTB 10y	3.052	-6.8	-0.2
KTB 20y	3.086	-4.7	+2.7
KTB 30y	2.973	-4.2	+0.4
국민주택 5y	3.147	-5.3	+1.6
한전 3y	3.268	-4.4	+3.3
산금 1y	3.318	-2.5	-0.4
회사 AA-	3.497	-4.8	+4.1
회사 BBB-	9.413	-5.1	+1.6

전일 주요 채권 관련 기사

* 삼성물산, 공모채 수요예측 2.2조...목표액 7배 '흥행'

- 삼성물산(AA+/S)이 지난 3일 진행한 공모채 수요예측에서 2조2300억원의 자금이 모집되며 흥행에 성공
- 트렌치별로 보면 2년물에 9300억원, 3년물에 1조3000억원의 수요가 몰렸고, 2년물은 -7bp, 3년물은 -6bp에서 모집 물량을 채움
- 삼성물산은 기업어음(CP) 1000억원, 산업은행에서 끌어다 쓴 2000억원 규모의 차입금 만기를 앞두고 있어 조달 자금을 전액 채무상환에 사용할 예정

딜사이트(9/4)

* KB·키움 증권채, 왜 '오버금리'로 발행될까

- KB증권(AA+/S)과 키움증권(AA-/S) 등 증권사들이 공모 회사채 시장을 찾아 모집액을 초과하는 자금수요를 확인한 가운데 금리는 '오버 금리'로 형성
- 신용등급 AA급 금리가 기준금리(3.5%)를 밑돌면서 회사채 스프레드가 급격하게 좁혀진 가운데 금리하락 기대감이 선반영돼 사실상 오버발행이 불가피해진 셈
- 업계 관계자는 "최근 회사채 스프레드가 너무 붙은 데다, 개별민평이 동일등급 대비 낮게 형성된 영향도 있다"며 "금리 인하기에 나타나는 전형적 현상"이라 평가

더벨(9/4)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	58	+1.0	+3.0	
A+	91	+0.0	+0.0	
A0	117	+0.0	+0.0	
A-	162	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	49	+0.0	+2.0	
AA	56	+1.0	+2.0	
AA-	69	+1.0	+3.0	
A+	162	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	3	-0.6	-0.7	
A+	71	-0.5	-1.6	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	12	-2.0	-1.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-46	-3.4	-4.4	

* 절대금리 찾아서...채권개미 담는 신종자본·후순위채

- 기준금리 인하기에 접어들면서 '채권 개미'의 관심은 금융사 신종자본증권, 후순위 채권 등 절대금리가 높은 상품으로 향하고 있음
- 올해 발행된 금융지주와 은행 신종자본증권의 쿠폰은 대체로 4~5%대로, 시중은행의 5년물 이표채 민평금리가 기준금리와 비슷한 3%대 초중반을 기록하는 점을 감안하면 상당한 금리 메리트가 있는 셈
- 금리 인하기에 접어들면서 고금리를 향한 개인 수요는 이어질 것으로 보이지만 상품 특성상 발행사의 펀더멘털을 고려한 투자가 필요

연합인포맥스(9/4)

* '스플릿' 롯데렌탈, 만기채 현금상환...내년에 발행 재개하나







- 롯데렌탈(AA-/N, A+/S)이 다음달 초 만기도래 회사채를 상환할 계획으로, 금리하락에 대한 기대감, 차환시 늘어나는 이자비용 등을 고려한 결정으로 풀이
- 다만 내년 1월이 만기인 3030억원 규모의 회사채는 현금성자산을 뛰어넘는 규모이기 때문에 차환할 가능성이 큼
- 등급이 스플릿 상태인 점은 향후 발행의 변수로 꼽히지만, 일각에서는 이미 유효등급이 'A+'인 만큼 하향수렴에 따른 민평금리 변동폭은 크지 않을 것으로 전망

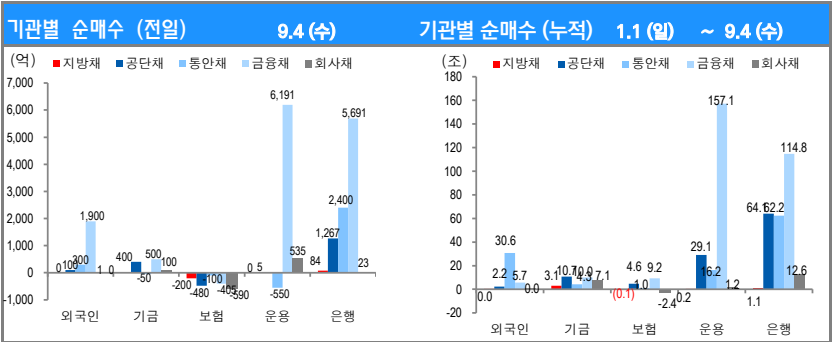
더벨(9/4)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-09-05	삼성증권	21-1	AA+	2,000	2024-09-12	2027-09-10				한국투자증권 등	채무상환
2024-09-05	삼성증권	21-2	AA+	1,000	2024-09-12	2029-09-12				NH투자증권/KB중	채무상환
2024-09-05	현대제철	139-1	AA	1,000	2024-09-12	2027-09-12				NH투자증권	채무상환
2024-09-05	현대제철	139-2	AA	700	2024-09-12	2029-09-12				한국투자증권 등	채무상환
2024-09-05	현대제철	139-3	AA	300	2024-09-12	2031-09-12				한국투자증권 등	채무상환
2024-09-05	삼척블루파워	11	A+	1,500	2024-09-13	2027-09-13				NH투자증권 등	채무상환
2024-09-05	우리금융에프앤아이	4-1	A-	500	2024-09-12	2026-03-12				NH투자증권	운영자금
2024-09-05	우리금융에프앤아이	4-2	A-	700	2024-09-12	2026-09-11				KB증권/한국투자증	채무상환
2024-09-05	우리금융에프앤아이	4-3	A-	300	2024-09-12	2027-09-10				한국투자증권	채무상환
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
키움증권11-2	2024-09-04	2027-09-03	KRW	1,600	3.67	이표채	공모	AA-		3 개월	
키움증권11-1	2024-09-04	2026-09-04	KRW	1,400	3.66	이표채	공모	AA-		3 개월	
에이치엘홀딩스15-1	2024-09-04	2026-03-04	KRW	680	3.83	이표채	공모	A		3 개월	
에이치엘홀딩스15-2	2024-09-04	2026-09-04	KRW	520	3.79	이표채	공모	A		3 개월	
태강대부246	2024-09-04	2026-09-04	KRW	9	6.00	이표채	사모		PUT	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 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	639	+639	1165.8		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	4800	+3800	462.7		
통안증권	0	+0	112.2		
금융채	21600	+4300	572.5		
회사채	4219	+3436	413.5		












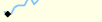


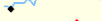









전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
여천NCC72-2	2025-03-03	1,780	4.15	NA	NA	
키움증권11-2	2027-09-03	800	3.67	NA	NA	
증권금융채권2024-3-1	2025-09-03	799	3.38	NA	NA	
현대제철128-3	2027-01-22	582	3.39	NA	NA	
한화에어로스페이스126-2	2026-04-20	509	3.47	NA	NA	
동화기업21	2026-06-04	505	4.70	NA	NA	
현대캐피코10	2025-02-24	499	3.52	NA	NA	
에스케이하이닉스221-2	2025-02-14	496	3.50	NA	NA	
SK네트웍스183-2	2026-04-19	488	3.57	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	3.03	2.93	2.99	3.05	0.06					
특수채	AAA	3.31	3.19	3.21	3.23	0.02	28	27	22	19	-5
은행채	AAA	3.35	3.23	3.27	3.64	0.04	32	30	28	59	-2
회사채	AAA	3.33	3.34	3.36	3.66	0.02	30	41	37	62	-4
	AA+	3.35	3.42	3.45	3.95	0.03	32	50	46	90	-4
	AA	3.37	3.46	3.52	4.29	0.06	35	53	53	124	0
	AA-	3.40	3.51	3.62	4.65	0.12	37	58	63	160	5
	A+	3.61	3.84	4.35	5.22	0.51	58	91	136	217	45
	A	3.78	4.10	4.77	5.68	0.67	75	117	178	263	61
	A-	4.04	4.55	5.36	6.19	0.82	102	162	237	314	75
	BBB+	5.35	6.98	7.33	7.75	0.35	232	405	434	470	29
여전채	AA+	3.44	3.42	3.42	4.39	0.00	41	49	43	135	-6
	AA	3.47	3.49	3.63	4.57	0.14	44	56	64	152	8
	AA-	3.56	3.61	3.74	4.79	0.13	53	69	75	174	6
	A+	4.32	4.54	4.87	5.48	0.33	129	162	188	244	26
	A	5.06	5.34	5.53	5.90	0.19	203	241	254	286	13

영국, 3.95
독일, 2.23
프랑스, 2.93
그리스, 3.24
이탈리아, 3.58
터키, 27.01
중국, 2.15
일본, 0.89
한국, 3.05
대만, 1.56
인도, 6.86
태국, 2.57
싱가포르, 2.68
필리핀, 6.11
인도네시아, 6.66
호주, 3.96
뉴질랜드, 4.23
캐나다, 2.99
미국, 3.76
멕시코, 9.58
브라질, 11.55

(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가		10Y	1d	10d	1M	국가		10Y	1d	10d	1M			
터키		27.01	+29.0	+15.8	+88.0	브라질		11.55	-14.3	+41.5	-17.0			
필리핀		6.11	+3.0	+6.0	-17.0	멕시코		9.58	-11.6	+8.2	-41.0			
인도네시아		6.66	+1.4	+5.0	-33.0	이탈리아		3.58	-9.5	+1.2	-22.0			
중국		2.15	-0.4	-0.7	-4.0	뉴질랜드		4.23	-8.5	+4.4	-19.0			
대만		1.56	-1.0	-1.5	-10.0	그리스		3.24	-7.7	-0.9	-23.0			

Global Market Overview														
통화		1d	5d	1M	Commodity		1d	5d	1M	1d	5d	1M		
USD / KRW	1342.20	+0.8	+3.2											
EUR / KRW	1483.07	+0.2	-8.6		WTI	69.2	-0.0	-5.3		LIVE CATTLE	179.23	-0.1	-5.9	
CNY / KRW	188.68	+0.3	+1.1		BRENT	72.7	-1.1	-6.0		LEAN HOGS	81.58	-1.0	-0.5	
JPY / KRW	923.97	+6.5	-2.3		NATURALGAS	2.1	-0.0	+0.2		CORN	390.50	+4.0	+23.3	
HKD / KRW	172.15	+0.1	+0.5		GOLD	2502.7	+3.0	-13.3		SOYBEAN	1006.00	+9.0	+38.5	
EUR / USD	1.10	-0.0	-0.0		SILVER	28.2	+0.2	-1.8		WHEAT	565.25	+13.3	+57.0	
Dollar Index	101.26	-0.6	-0.4		COPPER	402.0	+0.8	-12.3		SUGAR	19.24	-0.3	-0.4	
USD / JPY	143.74	-1.7	-2.4		ALUM	2383.1	-16.2	-147.8		COFFEE	245.55	-1.2	-13.9	
USD / CNY	7.11	-0.0	+0.0		NICKEL	16252.4	-179.6	-719.5		COTTON	69.89	-0.9	-0.1	