유태인 02-3770-5571 02-3770-5579

이재형

김혀수

시연화

공문주

이소윤

화태운

발간일: 2.12 (수)

2.11 (호	H)	1d	5d	1M
CP 91d	3.220	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.990	+0.0	-1.0	1
КТВ Зу	2.633	-0.5	+4.9	W
KTB 5y	2.715	+0.2	+1.2	~~~
KTB 10y	2.849	+1.9	+0.5	mm
KTB 20y	2.751	+1.4	-3.1	Tun
KTB 30y	2.682	+0.0	-3.0	This
국민주택 5y	2.881	+0.4	+2.4	~~~
한전 3y	2.910	-0.2	+3.4	W.
산금 1y	2.816	-1.0	-1.2	1
회사 AA-	3.228	-1.1	+2.0	m
회사 BBB-	8.993	-0.9	+2.3	m

크레	딧 스프레	드 변동	추이 (11	VI)							
회사채 등급별 스프레드											
	1d 5d 1M										
AA-	58	+0.0	-1.0	***							
A+	92	+0.0	-1.0	***************************************							
Α0	118	+0.0	-1.0	***							
Α-	162	+0.0	-1.0	•							

	여전채 등	급별 스크	프레드	
		1d	5d	1M
AA+	43	+0.0	-2.0	•
AA	49	+0.0	-2.0	•
AA-	57	-1.0	-3.0	•
A+	146	-1.0	-3.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)										
		1d	5d	1M						
AA	-4	-0.2	-0.8	`						
A+	54	-0.3	-1.3	~~~						

국고채 장단기 금리									
		1d	5d	1M					
10y-3y	22	+1.0	-4.5	~~~					

考1	국고 10년, 회사채 3년 스프레드									
		1d	5d	1M						
10y-3y	-36	+1.2	-2.8	~~~						

전일 주요 채권 관련 기사

🜟 🏻 한화에어로. 내달 1.3조 한화오션 지분 취득지금 '자체 충당'

- 한화에어로스페이스(AA-/S)가 다음 달 1조3천억원 규모의 한화오션 지분을 계열사 로부터 사 오는 데 필요한 자금을 외부 자본 조달 없이 자체 충당할 예정
- 거래 예정일은 다음달 13일, 취득 방법은 시간 외 대량매매(블록딜)이며, 매도자인 한화임팩트파트너스와 한화에너지, 한화에너지 싱가포르 법인에 현금을 지급
- 작년 4분기 영업현금흐름이 큰 폭으로 개선된 것으로 예상돼 한화오션 지분 확대가 회사 신용도에 미치는 영향도 제한적일 것으로 관측

연합인포맥스(2/11)

🜟 JTBC도 '완판 행렬' 합류…분리과세 종료에도 BBB급 수요 여전

- 전일 JTBC(BBB/N)가 공모채 수요예측에서 목표액을 채우는 데 성공하는 등 BBB급 공모채 수요는 여전히 이어지는 분위기
- 하이일드펀드에 대한 분리과세 혜택이 종료됐음에도 본격적인 금리 인하에 대비 해 고금리를 좇는 투자자들이 BBB급 수요를 지탱하고 있는 것으로 풀이
- 시장 관계자는 "금리 인하 사이클 초입 고금리 메리트가 부각된 영향도 있을 것" 이라며 "BBB급 중에서 공모채를 발행할 수 있는 곳들이 많지 않아 수급상 이점도 있다"고 설명

여한이 ㅠ맨스(9/11)

🜟 현대오일뱅크 등급하향 트리거 터치…회사채 투심 향방은

- HD현대오일뱅크(AA-/S)는 오는 13일 수요예측을 거쳐 총 1500억원 규모 회사 채 발행에 나설 계획으로, 만기는 3년물, 5년물, 7년물로 나눌 예정
- 지난해 가까스로 적자를 면하는 등 부진한 실적을 기록한데다 신용등급 하향 트 리거까지 충족하면서 부담이 높아진 모습
- 다만 정유업종보다 실적 부진이 큰 석유화학업종에서 지난달 수요예측 오버부킹 에 성공한 바 있어 투심이 이들보다는 견조할 것으로 전망

더벨(2/11)

* 롯데지주 장기 CP 행렬, 2월 만기채 갚는다.

- 이달 말 3000억원 이상의 회사채 만기를 맞이하는 롯데지주(AA-/N)가 차환을 위해 회사채 발행 대신 장기 CP를 꾸준히 찍고 있음
- 지난해 11월에 이어 이번달 4일에도 만기가 1~2년 이상인 CP를 발행하였으며, 만기 가 1년에서 하루 적은 364일물도 찍어냄
- 등급전망에 '부정적'이 부여된 만큼 평판 리스크를 최소화할 수 있는 조달 수단을 선 택한 것으로 보임

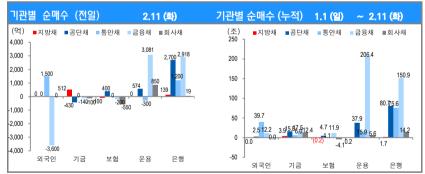
더벨(2/11)

					수요0	계측					
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-02-12	신한투자증권	2502-1	AA	1,000	2025-02-21	2027-02-19				하나증권/메리츠증권	채무상환
2025-02-12	신한투자증권	2502-2	AA	2,000	2025-02-21	2028-02-21				KB증권 등	채무상환
2025-02-13	NH투자증권	71-1	AA+	2,000	2025-02-21	2028-02-21				미래에셋증권 등	채무상환
2025-02-13	NH투자증권	71-2	AA+	1,000	2025-02-21	2030-02-21				키움증권 등	채무상환
2025-02-13	한화솔루션	292-1	AA-	1,000	2025-02-21	2027-02-19				NH투자증권/DB금	채무상환
2025-02-13	한화솔루션	292-2	AA-	500	2025-02-21	2028-02-21				한국투자증권 등	채무상환
2025-02-13	SK실트론	52-1	A+	300	2025-02-21	2027-02-19				SK증권	채무상환
2025-02-13	SK실트론	52-2	A+	700	2025-02-21	2028-02-21				SK증권/NH투자증	채무상환
2025-02-13	가온전선	57-1	A	300	2025-02-21	2027-02-19				한국투자증권/KB증	채무상환/운영자금
2025-02-13	가온전선	57-2	Α	200	2025-02-21	2028-02-21				NH투자증권/키움증	채무상환
예정			 								
				전일:	자 주요 회사	나채 발행 정	보				(단위: 억원, %)

	전일자 주요 회사채 발행 정보												
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간			
워터폴리스제이차1	2025-02-11	2026-05-15	KRW	1,551	3.90	이표채	사모		CALL	1 개월			
워터폴리스제일차1	2025-02-11	2026-05-15	KRW	1,285	3.90	이표채	사모		CALL	1 개월			
신원133	2025-02-11	2026-02-11	KRW	100	5.90	이표채	사모			3 개월			
우전지앤에프2	2025-02-11	2026-02-11	KRW	80	6.50	이표채	사모			3 개월			
코리아신탁1-1	2025-02-11	2025-07-18	KRW	50	6.50	이표채	사모			3 개월			

	주요 등급 변경												
	회사명	변경일 변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분				
1	무림페이퍼	2025-02-04 A-	CANC	신규	나래에너지서비스	2025-01-08	AA-	CANC	신규				
2	가온전선	2025-02-04 A	CANC	신규	알루코	2024-12-30	BBB-	BB+	상승				
3	KC코트렐	2025-01-13 <u>C</u>	ССС	하락	AK홀딩스	2024-12-27	BBB	NA	신규				





	전일 주요 호	사채 거래			(단위: 억원, %, bp)
종목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
연합자산관리35-2	2027-01-29	1,527	3.07	3.07	+0.1
LG화학58-2	2030-01-24	1,197	3.22	3.14	+8.0
롯데케미칼60-2	2026-03-03	1,031	3.02	2.94	+8.0
KB증권43-2	2026-01-30	808	2.98	3.00	-1.3
연합자산관리35-1	2026-01-30	808	2.98	3.00	
엘지헬로비전14	2028-01-17	602	3.04	3.06	-2.0
롯데케미칼60-1	2025-03-03	504	3.58	3.11	+47.5
에이치디현대오일뱅크126-1	2025-02-28	504	3.30	3.08	+21.9
SK지오센트릭23-1	2027-02-05	499	3.33	3.24	+9.0

	주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동												
7.6				금리(%)				스프레드(bp)					
구분		1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)		
국채	무위험	2.67	2.64	2.72	2.85	0.08							
특수채	AAA	2.77	2.88	2.95	3.06	0.07	10	24	23	20	-1		
은행채	AAA	2.84	2.92	3.00	3.41	0.08	17	29	28	56	-1		
	AAA	2.89	3.05	3.10	3.44	0.05	23	41	38	58	-3		
	AA+	2.93	3.14	3.19	3.73	0.05	26	50	47	88	-3		
	AA	2.96	3.17	3.25	4.07	0.09	29	53	53	122	0		
를 나를	AA-	2.99	3.21	3.36	4.43	0.14	32	58	64	158	6		
회사채	A+	3.21	3.56	4.03	5.00	0.47	54	92	131	215	39		
	Α	3.37	3.81	4.45	5.46	0.64	70	118	173	261	55		
	A-	3.64	4.26	5.04	5.97	0.78	97	162	232	312	70		
	BBB+	4.77	6.57	6.92	7.46	0.36	210	393	420	461	27		
	AA+	2.91	3.06	3.13	4.23	0.07	24	43	41	137	-2		
	AA	2.93	3.12	3.33	4.40	0.21	26	49	61	155	12		
여전채	AA-	2.99	3.21	3.44	4.62	0.23	32	57	72	177	15		
	A+	3.68	4.10	4.58	5.32	0.47	102	146	186	247	40		
	A	4.42	4.90	5.23	5.74	0.33	175	226	251	289	25		



	(상승) 10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp) (하락)												
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M				
터키	26.73	+43.7	+125.6	-49.0	필리핀	6.15	-10.0	-2.0	-3.0				
그리스	3.3	+8.6	-1.9	+9.0	브라질	14.85	-6.9	+39.8	+42.0				
이탈리아	3.54	+8.0	-10.3	+1.0	인도네시아	6.81	-2.5	-16.2	-23.0				
프랑스	3.16	+7.6	-13.4	-3.0	인도	6.74	-2.3	+0.6	-5.0				
독일	2.43	+6.9	-13.2	+6.0	싱가포르	2.87	-2.0	-3.0	+0.0				

통화		1d	5d	1M	Comm	odity	1d	5d	1M			1d	5d	1M
USD / KRW	1452.60	+1.4	-10.3	MA										
EUR / KRW	1497.42	+0.7	-8.6	mm	WTI	73.3	+1.0	+0.6	*	LIVE CATTLE	199.68	-2.2	-2.2	
CNY / KRW	198.77	+0.4	-1.2	W.	BRENT	76.8	+0.9	+0.6	Many .	LEAN HOGS	88.73	+1.0	+3.7	~
JPY / KRW	955.79	+0.3	+14.2 \	m	NATURALGAS	3.5	+0.1	+0.3	*~~	CORN	484.00	-7.5	-10.5	
HKD / KRW	186.44	+0.1	-1.3	MA	GOLD	2912.5	-1.8	+59.2	~~~~ <u>~</u>	SOYBEAN	1043.50	-6.0	-31.5	~~~~
EUR / USD	1.03	-0.0	+0.0 √	VV	SILVER	32.3	-0.2	-0.7	~~~	WHEAT	577.00	-2.5	+0.0	
Dollar Index	107.92	-0.4	+0.2	~~~	COPPER	460.1	-10.6	+24.8	^ ~	SUGAR	19.87	+0.4	+0.2	\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\\
USD / JPY	152.49	+0.5	+1.1 🔨	~~~	ALUM	2650.3	+32.8	+28.5	Mm	COFFEE	413.45	-15.6	+30.1	•
USD / CNY	7.31	+0.0	+0.0	کی_	NICKEL	15331.2	-243.1	+283.2	~~~~	COTTON	67.40	+0.9	+0.5	~~