

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

발간일: 1.24 (금)

1.23 (목)	1d	5d	1M
CP 91d	3.230	-1.0	-6.0
CD 91d	3.030	+0.0	+4.0
KTb 3y	2.578	+0.1	-4.8
KTb 5y	2.695	+0.5	-2.8
KTb 10y	2.837	+1.0	+3.5
KTb 20y	2.781	+4.7	+6.4
KTb 30y	2.716	+3.4	+4.5
국민주택 5y	2.845	+2.3	-1.2
한전 3y	2.873	+0.0	-6.3
산금 1y	2.809	+1.0	+1.2
회사 AA-	3.218	-0.9	-5.8
회사 BBB-	8.978	-0.8	-5.5

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	60	-1.0	-4.0	
A+	95	+0.0	-1.0	
A0	120	+0.0	-1.0	
A-	164	+0.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	46	-1.0	-2.0	
AA	52	+0.0	-2.0	
AA-	62	+0.0	-2.0	
A+	150	-1.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-4	-0.3	+1.9	
A+	56	-0.7	-0.9	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	27	+1.8	+8.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-34	+2.0	+11.9	

전일 주요 채권 관련 기사

* 롯데케미칼 회사채, 지급보증으로 신용등급 'AAA'로 상향

- 기한이익상실(EOD) 위기가 해소된 롯데케미칼(AA/N) 회사채가 시중은행의 지급보증을 제공 받아 신용등급이 상향됨
- 나이스신용평가와 한국신용평가는 롯데케미칼 회사채 신용등급을 기존 'AA(상향 검토)'에서 'AAA(안정적)'으로 상향 조정
- 신용평가사들은 은행들이 해당 회사채를 지급보증한다는 점을 근거로 은행 신용도와 동일하게 판단해 신용등급을 'AAA(안정적)'으로 올림

매일경제(1/23)

* 등급전망 '부정적' 한화솔루션, 최대 3000억 조달

- 한화솔루션(AA-/N)은 2월 13일 공모 회사채를 발행하기 위해 수요예측에 나설 예정으로, 트랜치는 2년물 1000억원, 3년물 500억원으로 구성됐으며 최대 3000억원까지 증액 가능
- 한화솔루션은 1월22일 1400억원, 1월24일 2750억원, 2월14일 1400억원의 회사채 만기가 도래해 발행자금은 차환에 사용될 것으로 추정
- 17일 기준 한화솔루션의 개별 민평금리는 2년물 3.220%, 3년물 3.355%로 지난해 대비 30bp 정도 낮아진 상황임

더벨(1/23)

* 현대엔지니어링 부채비율 240%로 급등...재무건전성 '빨간불'

- 나이스신용평가에 따르면 현대엔지니어링(AA-/↓)의 부채비율이 지난해 4분기 대규모 영업손실로 인해 2023년 말 108.0%에서 2024년 말 기준 243.8%로 상승할 것으로 추정
- 당장 나이스신평은 현대엔지니어링을 장기 신용등급 '하향 검토 감시 대상'에 올렸고, 한국기업평가는 현대엔지니어링의 신용등급 전망을 '부정적'으로 하향
- 다만 전년 말 기준 회사의 현금 및 현금성 자산이 1조7천억원이라 이번 손실은 감당할 수 있는 수준이라는 게 대체적인 시각

연합인포맥스(1/23)

* 효성화학, 특수가스 사업부 매각 마무리...현금 9천700억원 확보

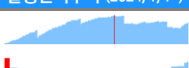




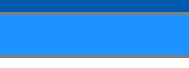
- 효성화학(BBB+/N)이 그룹 계열사인 효성티앤씨에 특수가스 사업부(네오켄 사업부) 매각을 완료하며 9천200억 원의 자금을 확보
- 이를 통해 효성화학은 유동성 위기 극복과 고부가가치 소재 개발에 속도를 내고, 효성티앤씨는 특수가스 사업 경쟁력을 강화해 글로벌 2위 삼불화질소(NF3) 공급업체로 도약할 계획
- 효성화학은 이번 매각 대금을 통해 부채비율을 2025년 상반기까지 100%대로 낮추고, 유유 자산 매각과 고부가가치 소재 개발에 집중해 재도약을 모색할 방침

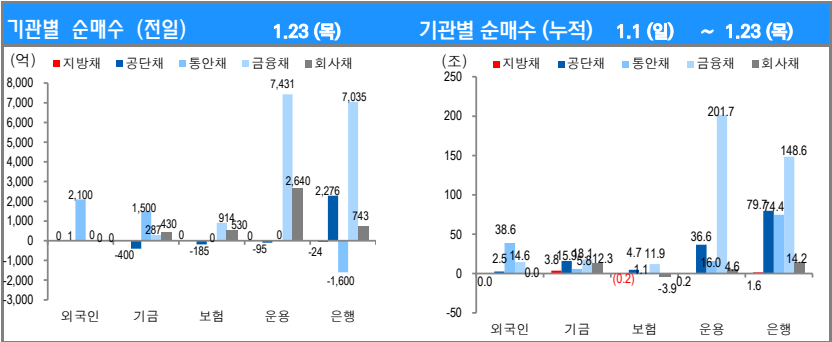
연합인포맥스(1/23)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
필릭스일광유동화전문1	2025-01-23	2027-09-23	KRW	3,200	3.18	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월	
코웨이7-1	2025-01-23	2028-01-23	KRW	2,300	3.02	이표채	공모	AA-		3 개월	
SK가스42-1	2025-01-23	2028-01-21	KRW	1,700	2.96	이표채	공모	AA-		3 개월	
롯데렌탈61-2	2025-01-23	2027-01-22	KRW	1,500	3.50	이표채	공모	A+		3 개월	
BNK금융지주48	2025-01-23	2028-01-21	KRW	1,500	2.99	이표채	공모	AAA		3 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	KC코트렐	2025-01-13	C	CCC	하락	AK홀딩스	2024-12-27	BBB		NA	신규
2	나래에너지서비스	2025-01-08	AA-	CANC	신규	우리금융에프앤아이	2024-12-26	A		A-	상승
3	알루코	2024-12-30	BBB-	BB+	상승	깨끗한나라	2024-12-23	BBB		BBB+	하락

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	4617	+4617	1144.5		
지방채	0	+0	28.9		
공사공단채	18	(275)	463.0		
통안증권	8000	+8000	112.0		
금융채	24200	+18400	611.9		
회사채	14849	+12696	427.2		



전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
원트러스트제이차2-1	2027-07-18	3,001	4.10	NA	NA	
필릭스일광유동화전문1	2027-09-23	3,000	3.18	NA	NA	
BNK금융지주48	2028-01-21	1,500	2.99	NA	NA	
롯데렌탈61-2	2027-01-22	1,404	3.50	NA	NA	
한화토탈에너지스25-1	2025-02-25	1,206	3.26	3.25	+1.2	
신세계143-2	2028-01-21	1,198	2.99	2.94	+5.5	
에이치디현대오일뱅크130-1	2027-10-04	1,005	3.03	3.02	+0.9	
신세계143-1	2027-01-22	997	2.96	2.84	+12.0	
현대백화점29-2	2026-04-27	816	2.89	2.90	-1.0	

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	2.65	2.57	2.69	2.83	0.12					
특수채	AAA	2.81	2.81	2.93	3.03	0.12	16	25	25	20	0
은행채	AAA	2.86	2.86	2.99	3.39	0.13	21	29	30	56	1
회사채	AAA	2.98	3.00	3.08	3.42	0.07	33	44	39	59	-5
	AA+	3.02	3.10	3.16	3.71	0.07	36	53	48	88	-5
	AA	3.05	3.12	3.22	4.05	0.10	39	56	54	122	-2
	AA-	3.08	3.17	3.33	4.41	0.16	42	60	64	158	4
	A+	3.28	3.51	4.01	4.98	0.50	63	95	132	215	37
	A	3.44	3.76	4.44	5.44	0.68	78	120	175	261	55
	A-	3.70	4.21	5.02	5.95	0.81	105	164	234	312	70
	BBB+	4.84	6.52	6.91	7.44	0.39	218	396	422	461	26
여전채	AA+	3.00	3.03	3.12	4.20	0.09	35	46	43	137	-3
	AA	3.02	3.08	3.32	4.38	0.23	37	52	63	155	11
	AA-	3.09	3.18	3.42	4.60	0.24	44	62	74	177	12
	A+	3.78	4.07	4.56	5.30	0.49	113	150	187	247	37
	A	4.51	4.87	5.21	5.72	0.35	186	230	253	289	23

주요 국가별 국고채 10년물 금리 (단위: %)

(단위: %)



(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M					
브라질	14.52	+13.8	+31.4	+90.0	터키	25.50	-34.7	-106.2	-298.0					
그리스	3.3	+4.7	-4.9	+32.0	멕시코	10.02	-10.4	-23.3	+0.0					
이탈리아	3.64	+4.3	-7.2	+31.0	인도네시아	7.06	-8.4	-13.9	+6.0					
프랑스	3.3	+3.4	-10.6	+33.0	싱가포르	2.94	-1.5	-5.5	+20.0					
미국	4.65	+3.1	-4.5	+44.0	뉴질랜드	4.59	-1.1	+3.2	+19.0					