

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

발간일: 2.21 (금)

2.20 (목)	1d	5d	1M
CP 91d	3.220	+0.0	+0.0
CD 91d	2.940	-1.0	-4.0
KTb 3y	2.628	-0.2	-0.3
KTb 5y	2.748	+0.3	+1.6
KTb 10y	2.888	+1.5	+1.6
KTb 20y	2.779	+1.0	+0.4
KTb 30y	2.692	+0.6	-2.4
국민주택 5y	2.915	+0.6	+1.3
한전 3y	2.917	-0.4	+0.0
산금 1y	2.814	+0.3	+0.0
회사 AA-	3.212	-0.2	-1.5
회사 BBB-	8.982	-0.3	-1.3

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

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

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+0.0	-1.0	
AA	47	-1.0	-2.0	
AA-	55	-1.0	-2.0	
A+	145	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-6	-0.9	-1.9	
A+	54	-0.7	-0.8	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	26	+1.3	+1.1	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-32	+1.0	+0.5	

전일 주요 채권 관련 기사

* 무디스, LG전자 신용등급 전망 '긍정적' 상향... "LGD 개선 영향"

- 글로벌 신용평가사 무디스가 LG전자(AA/S)의 신용등급을 'Baa2'로 재확인하면서 신용등급 전망을 기존 '안정적'에서 '긍정적'으로 상향 조정
- 무디스는 "계열사인 LG디스플레이(A/S)의 신용도가 개선되고 있으며, 이는 LG전자 신용도에 대한 제약을 완화한다는 점을 주로 반영한 것"이라고 설명
- 안정적인 수익성과 재무구조를 유지하는 점도 고려했다고 밝히면서, 사업과 지리적 다각화가 관세 인상 및 수요 부진 등 불확실성 대응에 긍정적이라고 짚음

연합인포맥스(2/20)

* 하나증권, 최대 3000억 원 규모 회사채 발행

- 하나증권(AA/S)이 2년물과 3년물, 5년물로 최대 3000억 원 규모의 회사채 발행을 준비하고 있음
- 구체적인 발행 금액과 수요예측일은 현재 협의 중으로 다음 달 14일 발행 예정
- 하나증권은 개별 민평 금리 기준 $\pm 30\text{bp}$ 의 금리를 제시했으며, 대표 주관사는 NH투자증권과 KB증권, 한국투자증권, 신한투자증권, 미래에셋증권

동아일보(2/20)

* 호텔롯데, 2000억 규모 회사채 발행

- 호텔롯데(AA-/S)는 20일 2년물(1300억원)과 3년물(700억원), 총 2000억원 규모의 공모 회사채를 발행한다고 공시
- 이번에 조달된 자금은 각각 이달 20일과 21일 만기가 돌아오는 한도대출과 기업어음 상환자금으로 활용할 예정
- 이번 회사채 표면금리는 2년물 3.349%, 3년물 3.396%로 확정됐으며, 2000억원 규모의 유동성을 확보하면서도 이자비용을 기존 92억원에서 67억원으로 낮추는데 성공

딜사이트(2/20)

* 트럼프 '관세 청구서'에 포스코·현대제철 신용도 경고음

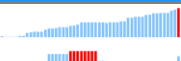

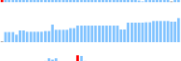
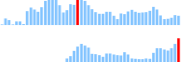


- 트럼프 대통령의 '관세 청구서'가 국내 철강업계로 날아들면서 포스코(AA+/S)와 현대제철(AA/S)의 신용도에 대한 경고음이 잇달아 나오고 있음
- 미국발 관세 폭탄이 중국발 공급 과잉과 철강수요 둔화로 불리한 공급환경을 겪던 한국 철강사의 부채(레버리지) 상승으로 이어질 수 있다는 분석
- 나이스신용평가는 "부정적인 산업환경 아래 실적 저하 추세가 장기화하고 있어 업계 전반의 신용위험이 증가하고 있다"고 평가

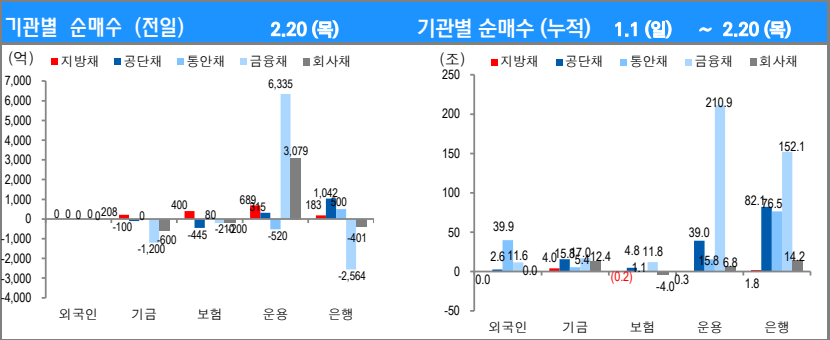
이투데이(2/20)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-02-21	SK엔무브	13-1	AA	600	2025-03-04	2028-03-03				KB증권	채무상환
2025-02-21	SK엔무브	13-2	AA	600	2025-03-04	2030-03-04				SK증권	채무상환
2025-02-21	SK엔무브	13-3	AA	300	2025-03-04	2035-03-04				SK증권	채무상환
2025-02-21	대신증권	25-1	AA-	400	2025-03-04	2027-03-04				신한투자증권/NH투	채무상환
2025-02-21	대신증권	25-2	AA-	600	2025-03-04	2028-03-03				한국투자증권/KB증	채무상환
2025-02-21	삼양사	6-1	AA-	400	2025-03-04	2028-03-03				KB증권	채무상환
2025-02-21	삼양사	6-2	AA-	400	2025-03-04	2030-03-04				한국투자증권/NH투	채무상환
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											
(단위: 억원, %)											
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
DB손보3(후)	2025-02-20	2035-02-20	KRW	8,000	4.12	FRN	공모	AA	CALL	3 개월	
한국타이어엔테크놀로85-2	2025-02-20	2028-02-18	KRW	2,800	3.07	이표채	공모	AA		3 개월	
에스케이리츠6-2	2025-02-20	2028-02-18	KRW	1,400	3.37	이표채	공모	AA-		3 개월	
엘에스일렉트릭188-1	2025-02-20	2028-02-18	KRW	1,400	3.01	이표채	공모	AA-		3 개월	
에스케이리츠6-1	2025-02-20	2027-02-19	KRW	1,300	3.32	이표채	공모	AA-		3 개월	

주요 등급 변경											
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분		회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한성기업	2025-02-19	BB+	NA	신규		에코비트	2025-02-14	A+	CANC	신규
2	HD현대	2025-02-17	A+	A	상승		파르나스호텔(주)	2025-02-14	A+	CANC	신규
3	LS네트웍스	2025-02-17	BBB+	CANC	신규		세일석유	2025-02-14	BB	CANC	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)	
국채	26069	+26069	1170.2		
지방채	2099	+2099	28.8		
공사공단채	5810	+4310	461.5		
통안증권	10000	+10000	114.2		
금융채	3600	(1660)	607.9		
회사채	22169	+16788	429.5		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
연합자산관리36-1	2027-06-03	2,254	3.07	3.07	+0.0
CJ대한통운99-1	2025-04-25	1,504	3.05	3.05	+0.4
KB증권44-3	2027-04-23	1,427	3.06	3.09	-3.2
은평진관제사차유동화1	2029-01-17	1,400	4.18	NA	NA
한화252-1	2027-02-12	1,398	3.27	3.22	+5.5
메리츠증권2403-1	2027-03-15	1,232	3.10	3.20	-10.3
현대제철138-1	2026-01-22	1,212	2.99	2.92	+6.2
미래에셋증권72	2027-06-03	1,025	3.07	3.12	-5.1
호텔롯데77-1	2027-02-19	1,000	3.35	NA	NA

