



유태인
02-3770-5571

이재형
02-3770-5579

김현수
02-3770-5582

신연화
02-3770-5721

공문주
02-3770-5586

이소윤
02-3770-5572

황태웅
02-3770-5578

발간일: 11.21 (목)

	11.20 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	3.530	+0.0	+1.0	
CD 91d	3.440	+0.0	+0.0	
KTb 3y	2.873	-1.6	-6.6	
KTb 5y	2.920	-1.7	-6.4	
KTb 10y	3.017	-1.9	-5.0	
KTb 20y	2.962	-1.4	-2.0	
KTb 30y	2.888	-2.0	-0.8	
국민주택 5y	3.073	-1.5	-6.3	
한전 3y	3.201	-1.4	-6.0	
산금 1y	3.209	-0.5	-1.1	
회사 AA-	3.438	-1.9	-6.3	
회사 BBB-	9.254	-2.0	-6.5	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)				
회사채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA-	56	+0.0	-1.0	
A+	89	+0.0	+0.0	
A0	115	+0.0	+0.0	
A-	159	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA+	44	+0.0	+1.0	
AA	50	+0.0	+0.0	
AA-	59	+0.0	+0.0	
A+	150	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)				
		1d	5d	1M
AA	-1	+0.6	+1.0	
A+	61	+0.3	+0.4	

국고채 장단기 금리				
		1d	5d	1M
10y-3y	14	-1.0	+1.8	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드				
		1d	5d	1M
10y-3y	-42	-1.0	+2.2	

전일 주요 채권 관련 기사

* 한신평 "내년 기업 신용도 하향기조 지속...롯데·SK 점검 대상"

- 올해에 이어 내년에도 한국 기업들의 신용도 하향 기조가 이어질 전망이다, 그중에서도 특히 롯데그룹과 SK그룹을 우선 점검하겠다는 한신평의 진단
- 올해 기업 회사채 기준 등급 상향은 6건, 하향은 12건으로 집계돼 등급상하향 비율(Up/Down ratio)은 0.5배(작년 0.7배)로 나타남
- 업종별로는 석유화학과 이차전지, 철강은 글로벌 수요 부진과 중국 경기 불확실성·공급과잉, 미국 트럼프 행정부 2기 출범 등에서 부정적 영향을 받을 것이라 전망

연합뉴스(11/20)

* 현금부자 SKT, 브로드밴드 인수 위해 회사채 적극 활용

- SK텔레콤(AAA/S)이 SK브로드밴드(AA/S)를 완전 자회사로 편입하기 위해 필요한 자금 중 일부를 회사채 발행을 통해 마련할 계획
- 현재 보유 현금이 인수 자금 규모를 웃돌지만, 향후 운영 자금과 만기도래 채무 상환 등을 위해 외부 자금 조달에 나서는 것으로 풀이
- SK텔레콤은 SK브로드밴드 인수를 통해 향후 유무선 통신사업 시너지 효과를 극대화하고 데이터센터와 해저케이블 사업 투자 등을 더욱 확대할 방침

딜사이트(11/20)

* 시장 우려 여전한 SK온, 신용리스크 심화

- 막대한 재무적 부담이 지속되는 데다, 성장 둔화기를 맞은 전기차 시장의 불확실성까지 겹쳐 경고음이 높아진 SK온(A+/S)에 대한 시장의 시선이 여전히 싸늘한 상황
- 그룹 재정이 계속 투입되고, 알짜 계열사들까지 잇따라 합병되고 있음에도 대내외적 여건이 점차 악화되고 있어 시장의 우려를 불식시키지 못하는 모양새
- 최근 주요 시장인 미국에서 타국 기업에 극히 경제적 공세를 펼치는 도널드 트럼프 전 대통령이 재집권하면서 글로벌 시장 여건까지 흐려지고 있음

이데일리(11/20)

* 한기평, 고려아연 등급전망 '부정적 검토'...'유증 철회로 부담 커져'






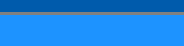
- 한국기업평가가 고려아연의 신용등급을 기존 'AA+'로 유지하되 전망을 기존 '안정적'에서 '부정적 검토' 대상에 등록했다고 20일 밝힘
- "감독기관에서 동사가 제출한 유상증자 증권신고서에 대한 심사결과로 정정신고서 제출을 요구했고, 이에 유상증자 계획을 전면 철회했다"며 "지나달 자기주식 공개매수를 위한 1.8조원의 자금유출이 고스란히 재무부담으로 이어졌다"고 설명
- 고려아연이 보유 주식 매각 등 재무부담 완화 방안을 강구하고 있다지만 그 효과가 미미하다는 판단

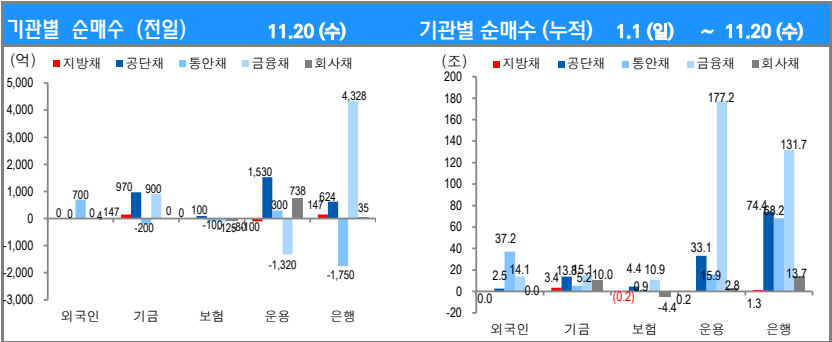
연합인포맥스(11/20)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-11-21	GS리테일	36-1	AA	800	2024-11-29	2026-11-29				미래에셋증권	채무상환
2024-11-21	GS리테일	36-2	AA	700	2024-11-29	2027-11-29				NH투자증권	채무상환
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	
천보5BW(신종)	2024-11-20	2054-11-20	KRW	1,000		FRN	사모			3 개월	
MDS테크3CB	2024-11-20	2028-11-20	KRW	190		이표채	사모			3 개월	
엘에스오토모티브테크2	2024-11-20	2026-11-20	KRW	150	6.00	이표채	사모			3 개월	
서비2CB	2024-11-20	2027-11-20	KRW	2	10.00	이표채	사모			3 개월	
베델27	2024-11-20	2025-11-20	KRW	1	12.00	이표채	사모		CALL	12 개월	

주요 등급 변경											
회사명						변경일					
변경등급						직전등급					
구분						구분					
1	에이션패션	2024-11-13	BBB-	BBB+	상승	기아	2024-11-01	AAA	AA+	상승	
2	한화오션	2024-11-11	BBB+	CANCEL	신규	다올투자증권	2024-10-23	A-	A	하락	
3	현대자동차	2024-11-04	AAA	AA+	상승	롯데오토리스	2024-10-11	A	A-	상승	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	996	+996	1148.7		
지방채	0	+0	28.2		
공사공단채	7	(1093)	464.7		
통안증권	0	+0	112.2		
금융채	8100	+5600	596.0		
회사채	1343	+237	419.0		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
KB증권44-1	2025-10-23	1,811	3.42	NA	NA
아스본제일차2-1	2030-07-26	1,440	3.25	NA	NA
롯데케미칼52-4	2026-04-28	1,369	4.30	NA	NA
한국투자금융지주28-2	2025-02-25	999	3.57	NA	NA
하이오션커미트제일차3	2031-06-10	937	4.15	NA	NA
히든베스트제일차1-1	2029-09-10	798	3.84	NA	NA
롯데케미칼57-2(지)	2026-04-28	780	3.91	NA	NA
에이치와이프로젝트제1	2026-12-21	611	4.20	NA	NA
대신증권24-1	2026-04-29	605	3.56	NA	NA

