

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

발간일: 11.14 (목)

	11.13 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	3.520	+1.0	+1.0	
CD 91d	3.440	+0.0	+0.0	
KTb 3y	2.939	+3.9	-2.1	
KTb 5y	2.984	+4.5	-3.9	
KTb 10y	3.067	+5.3	-6.7	
KTb 20y	2.982	+2.7	-5.6	
KTb 30y	2.896	+3.4	-5.2	
국민주택 5y	3.136	+3.8	-7.0	
한전 3y	3.261	+3.5	-2.7	
산금 1y	3.220	+2.0	-0.5	
회사 AA-	3.501	+3.4	-2.8	
회사 BBB-	9.319	+3.1	-4.6	

전일 주요 채권 관련 기사

* 유상증자 철회시 고려아연 신용도 '직격탄'

- 고려아연(AA+/S)의 유상증자 철회 가능성이 높아지면서 신용도도 다시 하방 압력에 놓이게 됨
- 유증은 조단위 차입금이 재무 구조를 짓누르는 구도를 극복하게끔 하는 수단이었지만 철회 가능성이 커진 지금 대안이 절실한 상황
- 자본 확충을 통한 재무 개선이 가장 이상적인 시나리오지만 금감원과 주주들의 반발이 일러주듯 전통적인 방식의 에퀴티 파이낸싱은 쉽지 않아 보임

더벨(11/13)

* 롯데그룹의 장기 CP 사랑...신용도 강등 우려에 우회 조달처 모색

- 롯데그룹이 연말 복클로징을 앞두고 신용등급 강등 우려로 회사채 시장에서 존재감이 줄어들자 장기 CP로 우회 조달에 나서고 있는 분위기
- 롯데지주(AA-/N)는 이달 중 총 1200억원어치 장기 CP를 조달할 계획이며, 코리아세븐(A/S)도 8일 1000억원어치 2년물 CP를 찍는 등 장기 CP 발행 대열에 합류
- 롯데쇼핑(AA-/S)도 지난달 30일 2200억원 규모 장기 CP를 발행했으며, 롯데그룹 신용도 하향 이슈로 공모채 시장 대신 CP 시장으로 우회하고 있다는 분석

한국경제(11/13)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	57	+0.0	+1.0	
A+	89	+0.0	+0.0	
A0	115	+0.0	+1.0	
A-	159	+0.0	+1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	43	-1.0	-2.0	
AA	50	+0.0	-1.0	
AA-	59	+0.0	-1.0	
A+	150	-1.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-2	-0.1	-1.1	
A+	61	-0.6	-1.7	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	12	+0.5	-6.1	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-45	+0.5	-6.3	

* KT, 최대 3000억 원 규모 회사채 발행

- KT(AAA/S)는 2년물과 3년물, 5년물, 10년물로 2000억 원 규모의 회사채 발행을 준비하고 있음
- 수요예측 결과에 따라 최대 3000억 원의 증액 발행도 염두에 두고 있으며, 대표주간사는 NH투자증권과 KB증권, 신한투자증권, 한국투자증권
- 25일 수요예측을 거쳐 다음 달 2일 발행 예정

동아일보(11/13)

* 급한 불 끄려는 기업들 '무늬만 PRS' 우회조달 급증






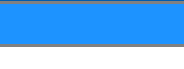
- 주가수익스왑(PRS · Price Return Swap)으로 자금조달에 나선 기업들이 늘어나는 모습으로, 자금시장에서 외면받은 기업들이 주식 매각을 통해 유동성을 마련
- PRS는 계약 만기 시 주가가 기준가보다 낮거나 높으면 서로 차익을 물어주는 파생상품임
- 하지만 최근 일부 기업들이 계약 과정에서 암묵적 합의를 통해 일시적으로 금융사에 지분을 맡기는 식으로 돈을 마련하고 있다는 의문이 제기되고 있으며, 신용평가사 관계자는 "PRS를 활용한 자금조달 구조를 주시하고 있다"고 설명

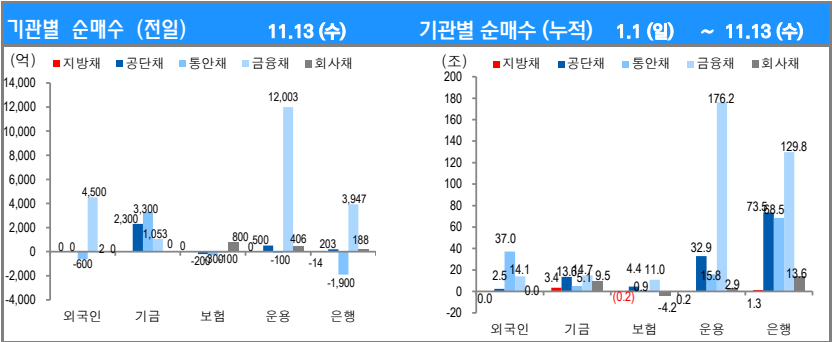
한국경제(11/13)

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	
대상웰라이프1	2024-11-13	2027-11-12	KRW	650	3.68	이표채	사모	AA-		3 개월	
폴무원식품신종자본증권 77	2024-11-13	2054-11-13	KRW	400	6.20	FRN	공모	BBB+	CALL	3 개월	
엘에스엠트론14	2024-11-13	2026-11-13	KRW	250	3.70	이표채	사모	A		3 개월	
에스바이오메딕스5CB	2024-11-13	2029-11-13	KRW	108		이표채	사모		CALL/PUT	3 개월	
시너지파트너스15EB	2024-11-13	2027-11-13	KRW	68		이표채	사모			12 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한화오서	2024-11-11	BBB+	CANCEL	신규	다올투자증권		2024-10-23	A-	A	하락
2	현대자동차	2024-11-04	AAA	AA+	상승	롯데오토리스		2024-10-11	A	A-	상승
3	기아	2024-11-01	AAA	AA+	상승	고려아연		2024-10-02	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	6473	+5473	1146.6		
지방채	0	+0	28.5		
공사공단채	2715	+1215	466.2		
통안증권	0	+0	111.3		
금융채	29900	+24120	593.6		
회사채	4128	+3466	418.6		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
대상웰라이프1	2027-11-12	650	3.68	NA	NA
한국투자증권22	2025-02-28	603	3.65	NA	NA
BNK금융지주46	2027-08-27	602	3.35	NA	NA
미래에셋증권65-1	2025-05-09	601	3.53	NA	NA
미래에셋증권70	2027-02-15	511	3.47	NA	NA
LS130-1	2026-10-23	500	3.43	NA	NA
삼성물산113-2	2025-11-26	493	3.25	NA	NA
농협금융지주43-2	2027-02-19	407	3.30	NA	NA
하이수프리머씨제이차1	2027-06-20	403	4.75	NA	NA

