

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

발간일: 1.3 (금)

1.2 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	3.510	-4.0	-3.0	
CD 91d	3.260	-13.0	-14.0	
KTb 3y	2.507	-8.9	-11.9	
KTb 5y	2.681	-8.1	-12.0	
KTb 10y	2.749	-10.6	-12.7	
KTb 20y	2.768	-10.9	-5.0	
KTb 30y	2.692	-10.1	-6.8	
국민주택 5y	2.867	-8.5	-10.8	
한전 3y	2.927	-8.7	-10.3	
산금 1y	2.946	-6.0	-6.3	
회사 AA-	3.197	-8.7	-11.1	
회사 BBB-	8.965	-8.9	-11.2	

전일 주요 채권 관련 기사

* "국고채 발행 급증, 국가신용등급 하방 압력"...신평사 공개 경고

- 정부의 올해 국고채 발행 규모 확대 결정으로 연말께 국가신용등급 하방 압력 이슈가 불거질 수 있다는 신용평가사의 경고
- 정치적 불확실성이 한국 국가신용등급에 끼치는 영향과 장기 저성장 기조 진입 및 꾸준히 상승하는 정부 부채 비율 등 구조적 문제는 다를 수 있다는 지적
- "향후 은행을 포함한 금융회사의 글로벌 신용등급 하향조정과 해외 조달금리 상승으로 이어질 우려가 있으므로 면밀한 관리와 신중한 대응이 필요하다"고 강조

연합뉴스(1/2)

* LG에너지솔루션, 최대 2조원 회사채 발행...KCC글라스·신세계·HD현대케미칼도 추진

- LG에너지솔루션은 2년물, 3년물, 5년물, 7년물, 10년물로 8000억원~1조원 규모의 회사채 발행을 준비 중으로 내달 6일 수요예측을 통해 14일 발행 예정
- KCC글라스는 3년물과 5년물로 총 1500억원 규모의 회사채 발행을 계획 중이며, 신세계는 2년물 500억원, 3년물 1500억원의 회사채를 발행할 채비
- HD현대케미칼은 2년물과 3년물로 900억 원 규모의 회사채를 발행을 계획하고 있으며, KB금융지주는 5년 콜옵션을 조건으로 신종자본증권 발행을 준비 중

동아일보(1/2)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	68	+0.0	+0.0	
A+	99	+0.0	+1.0	
A0	124	+0.0	+1.0	
A-	169	+0.0	+1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	58	+0.0	+0.0	
AA	63	-1.0	-1.0	
AA-	74	+0.0	-1.0	
A+	161	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	0	-0.7	-1.6	
A+	62	-0.3	-1.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	24	-3.5	-0.3	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-44	-3.5	-0.9	

* 삼성중, 부채비율 300%에도 웃는 이유

- 삼성중공업(BBB+/P)이 최근 3년간 300%의 높은 부채비율에도 불구하고 웃을 수 있는 이유는 선수금 유입에 따른 계약부채가 증가했기 때문
- 선주사로부터 선박 계약 당시 받은 선수금이 부채로 잡히며 부채비율도 상승한 것으로, 계약부채를 제외한 실제 부채비율은 161%로 대폭 낮아짐
- 지난해 영업이익 2,333억원을 기록하며 9년 만에 흑자전환에 성공한 삼성중공업은 판교R&D센터 매각 자금으로 재무건전성 개선 및 미래 사업을 위한 투자를 아끼지 않을 방침

딜사이트(1/2)

* DL건설, PF우발채무 털었지만...잉여현금흐름은 주춤







- DL건설(A-/S)이 최근 건설경기 악화로 인한 수익성 둔화로 2022년 잉여현금흐름이 244억원으로 줄었고, 지난해에도 455억원에 불과해 이전 대비 크게 감소
- 아울러 자체분양 사업을 위한 용지취득 및 프로젝트파이낸싱(PF) 사업장의 우발채무를 상당수 정리하면서 추가적인 현금 유출도 발생
- 다만 이로 인해 향후 현금유출 가능성을 줄인 데다, 회사가 보유한 현금성 자산도 총 차입금을 넘어서도록 유지하고 있어 유동성 대응력은 충분하다는 평가

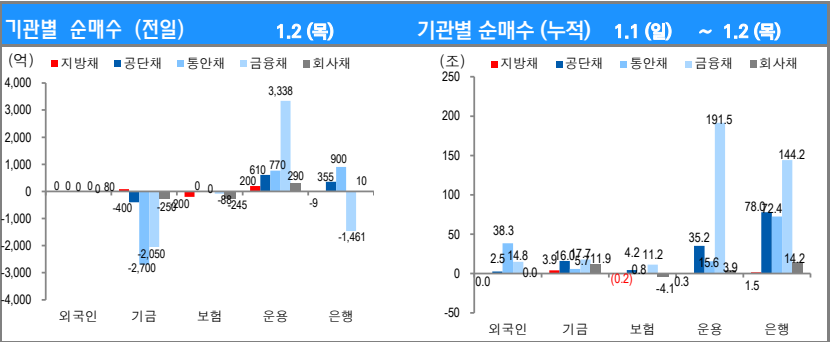
딜사이트(1/2)

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	
에이치디씨신라면세점신증자 본증권 13	2025-01-02	2055-01-02	KRW	90	6.50	이표채	사모		CALL	3 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	엠에프엠코리아	2024-12-31	CC	CCC-	하락	우리금융에프앤아이	2024-12-26		A	A-	상승
2	알루코	2024-12-30	BBB-	BB+	상승	깨끗한나라	2024-12-23		BBB	BBB+	하락
3	AK홀딩스	2024-12-27	BBB	NA	신규	하나에프앤아이	2024-12-20		A+	A	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	0	+0	1127.1		
지방채	0	+0	28.8		
공사공단채	1100	+1100	463.8		
통안증권	0	(77500)	107.1		
금융채	6500	+400	606.3		
회사채	90	+90	422.3		



























전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
한국서부발전62-1	2026-06-04	808	2.98	3.02	-3.5
신세계142-1	2026-10-07	505	2.99	3.09	-10.5
SK에너지49-1	2025-05-27	502	3.27	3.42	-14.9
연합자산관리34-1	2025-10-27	409	3.24	3.28	-4.3
한국투자금융지주36-1	2025-09-19	405	3.31	3.46	-14.5
한국남동발전29-1	2027-11-29	404	2.99	3.05	-5.8
현대트랜시스43-1	2025-02-16	401	3.41	3.39	+2.3
SK브로드밴드56-2	2029-12-04	399	3.14	3.26	-12.0
한국서부발전57-1(녹)	2025-01-17	302	3.40	3.33	+7.4

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	2.66	2.50	2.68	2.74	0.17					
특수채	AAA	2.96	2.82	2.96	2.98	0.14	30	32	29	24	-3
은행채	AAA	2.96	2.85	3.00	3.34	0.15	30	35	32	59	-3
회사채	AAA	3.07	3.03	3.11	3.36	0.08	42	52	43	62	-9
	AA+	3.11	3.11	3.20	3.65	0.09	46	61	53	91	-8
	AA	3.14	3.14	3.26	3.99	0.13	49	64	59	125	-5
	AA-	3.17	3.19	3.37	4.35	0.18	52	68	69	161	1
	A+	3.36	3.49	4.03	4.92	0.54	70	99	136	218	37
	A	3.51	3.74	4.46	5.38	0.72	86	124	178	264	54
	A-	3.78	4.19	5.04	5.89	0.86	112	169	237	315	68
	BBB+	4.91	6.53	6.96	7.41	0.44	225	403	429	467	26
여전채	AA+	3.16	3.08	3.13	4.13	0.05	51	58	46	139	-12
	AA	3.18	3.14	3.33	4.31	0.20	52	63	66	157	3
	AA-	3.26	3.24	3.44	4.53	0.20	60	74	76	179	2
	A+	3.93	4.11	4.56	5.23	0.46	128	161	189	248	28
	A	4.66	4.91	5.22	5.65	0.32	201	241	255	291	14

영국, 4.6
독일, 2.38
프랑스, 3.23
그리스, 3.2
이탈리아, 3.53
터키, 26.88
중국, 1.63
일본, 1.09
한국, 2.75
대만, 1.68
인도, 6.82
태국, 2.29
필리핀, 6.24
싱가포르, 2.9
인도네시아, 7.04
호주, 4.44
뉴질랜드, 4.42
캐나다, 3.23
미국, 4.56
멕시코, 10.43
브라질, 15.82

(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M					
브라질	15.82	+120.3	+160.5	+331.0	터키	26.88	-34.7	-147.9	-126.0					
호주	4.44	+6.6	+2.1	-15.0	중국	1.63	-7.2	-13.0	-46.0					
필리핀	6.24	+5.5	+16.0	+23.0	멕시코	10.43	-4.4	+26.0	+46.0					
프랑스	3.23	+3.6	+10.7	+12.0	미국	4.56	-3.9	+16.2	+15.0					
영국	4.60	+3.4	+2.0	+15.0	그리스	3.2	-0.9	+5.7	+3.0					

Global Market Overview														
통화		1d	5d	1M	Commodity		1d	5d	1M	1d	5d	1M		
USD / KRW	1466.60	-5.9	+14.6											
EUR / KRW	1519.61	-12.0	-3.7		WTI	73.1	+1.4	+3.0		LIVE CATTLE	193.60	+2.0	+2.8	
CNY / KRW	200.30	-1.0	+1.5		BRENT	75.9	+1.2	+2.3		LEAN HOGS	81.15	-0.1	-3.2	
JPY / KRW	934.96	-7.6	+4.2		NATURALGAS	3.7	+0.0	-0.3		CORN	459.50	+1.0	+11.0	
HKD / KRW	188.64	-0.6	+0.1		GOLD	2669.0	+28.0	+49.0		SOYBEAN	999.50	+1.3	+24.3	
EUR / USD	1.04	-0.0	-0.0		SILVER	29.9	+0.7	-0.1		WHEAT	545.75	-5.8	+11.0	
Dollar Index	109.27	+0.8	+1.3		COPPER	402.6	-0.0	-2.4		SUGAR	19.73	+0.5	+0.2	
USD / JPY	157.50	+0.3	-0.4		ALUM	2536.5	+0.8	+23.7		COFFEE	326.85	+7.1	-1.8	
USD / CNY	7.30	+0.0	+0.0		NICKEL	15140.1	-84.8	-58.6		COTTON	68.57	+0.2	-0.2	