

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

발간일: 9.26 (목)

9.25 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	3.590	+0.0	+0.0
CD 91d	3.530	+0.0	+0.0
KTb 3y	2.812	-4.2	-1.0
KTb 5y	2.873	-3.0	+4.1
KTb 10y	2.997	-2.9	+6.9
KTb 20y	2.924	-1.6	+10.1
KTb 30y	2.890	-2.0	+5.1
국민주택 5y	3.070	-2.7	+4.4
한전 3y	3.184	-3.3	-0.8
산금 1y	3.198	-1.5	-2.2
회사 AA-	3.401	-3.8	-0.9
회사 BBB-	9.268	-3.8	-2.3

전일 주요 채권 관련 기사

* 이번주 회사채 '빅데이' 몰려...금리 인하에 외화채 발행도 활기

- 내년까지 금리가 인하될 걸로 전망되면서 자금 수요가 있는 기업들이 발행 일정을 미루지 않고 신속하게 자금을 조달하는 분위기
- 25일 금융투자업계에 따르면 이날 HD현대오일뱅크, SK리츠, KCC, 동양생명 등 4곳의 회사채 발행을 위한 수요예측이 진행됨
- 26일에도 4건, 27일에는 3건이 예정돼있으며, 이번 주에만 총 15곳의 수요예측이 진행되며 발행 예정 금액은 최대 3조3600억원을 넘어설 전망

매일경제(9/25)

* 삼성바이오로직스, 업계최고 등급 확보 키 '5공장'

- 삼성바이오로직스(AA-/S, P)가 제약바이오 업계 최상위 이슈어로 올라서기 위해선 내년 완공 예정인 5공장의 성과가 관건으로 꼽히고 있음
- 이미 신평사들이 제시한 상향 조건을 만족하고 있어 내년 주주 흐름까지 가시화된다면 증권당을 따돌리고 'AA0급' 고지를 넘볼 수 있다는 평가
- 향후 10년 간 대규모 지출을 예고하는 등 적잖은 차입 부담이 예상되는 가운데 신용등급 상승은 실질적인 비용 절감에도 기여할 수 있을 전망

더벨(9/25)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	58	+0.0	+0.0	
A+	92	+0.0	+0.0	
A0	118	+0.0	+0.0	
A-	162	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	44	+0.0	-2.0	
AA	51	+0.0	-1.0	
AA-	62	+1.0	-2.0	
A+	155	+0.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-3	-0.2	-1.0	
A+	63	+0.2	-2.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	19	+1.3	+7.8	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-40	+1.0	+8.0	

* KCC, 회사채 수요예측서 '1.6조 원' 넘는 자금 확보

- KCC(A+/S)가 총 2000억원 모집을 위해 실시한 회사채 수요예측에서 3년물 700억원 모집에 6950억원, 3년물 1300억원 모집에 9250억원의 자금을 모으며 흥행
- KCC는 개별 민평 금리 기준 $\pm 30bp$ 의 금리를 제시해 2년물은 -27bp, 3년물은 -28bp에 모집 물량을 채우며 언더발행에 성공
- 다음 달 7일 회사채를 발행할 예정인 KCC는 최대 3000억 원의 증액 발행을 염두에 두고 있음

동아일보(9/25)

* 자금집행 온기에도 여전채만 강세...회사채는 언제쯤







- 25일 기타 금융채 AA- 2년물과 국고채 2년물 간 민평금리 스프레드는 전일 기준 60.3bp를 기록하며 차츰 축소되는 모습
- 반면 회사채 스프레드는 대체로 확대되고 있는 모습으로, 기타 금융채 AA- 등급과 회사채 무보증 AA- 민평금리 스프레드는 월초 20bp 부근에서 전날 9bp대까지 줄어든 상황
- 시장 곳곳에서 중앙회 등 '큰손'의 자금 집행, 레포 펀드 설정·대기 소식이 전해지고 있지만 수혜는 절대금리가 높은 여전채에 쏠리는 모양새

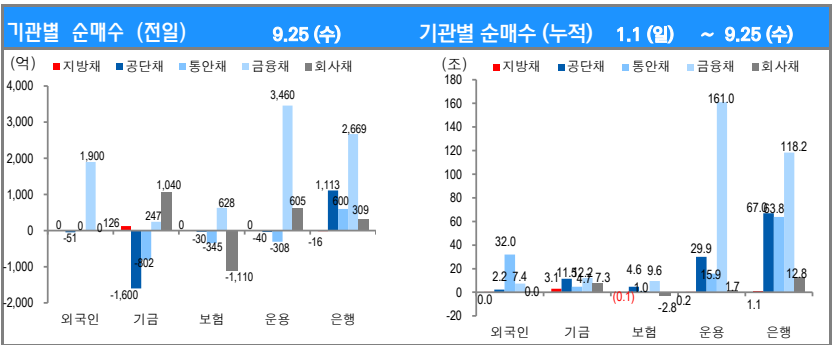
연합인포맥스(9/25)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-09-26	KT&G	4-1	AAA	400	2024-10-08	2026-10-08				NH투자증권/신한투	시설자금
2024-09-26	KT&G	4-2	AAA	1,000	2024-10-08	2027-10-08				NH투자증권/신한투	시설자금
2024-09-26	KT&G	4-3	AAA	600	2024-10-08	2029-10-08				한국투자증권	시설자금
2024-09-26	CJ프레시웨이	13-1	A	200	2024-10-08	2026-04-08				NH투자증권	운영자금
2024-09-26	CJ프레시웨이	13-2	A	200	2024-10-08	2026-10-08				한국투자증권	운영자금
2024-09-26	GS엔텍	13-1	A	600	2024-10-08	2026-10-08				삼성증권/KB증권	채무상환/운영자금
2024-09-26	GS엔텍	13-2	A	300	2024-10-08	2027-10-08				NH투자증권	운영자금
2024-09-27	NH투자증권	70-1	AA+	2,000	2024-10-08	2027-10-08				신한투자증권 등	채무상환
2024-09-27	NH투자증권	70-2	AA+	1,000	2024-10-08	2029-10-08				신한투자증권 등	채무상환
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											
											(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
농협금융 조건부(상)7	2024-09-25	9999-12-31	KRW	2,000	3.95	FRN	공모	AA-		3 개월	
메리츠증권신종자본증권 7	2024-09-25	2054-09-25	KRW	1,400	5.80	FRN	공모	A	CALL	3 개월	
롯데인프라셀1	2024-09-25	2027-09-25	KRW	200	4.60	이표채	사모			3 개월	
티월드제일백삼차1-8	2024-09-25	2025-05-25	KRW	100	3.39	이표채	공모	AAA		1 개월	
티월드제일백삼차1-9	2024-09-25	2025-06-25	KRW	100	3.36	이표채	공모	AAA		1 개월	

주요 등급 변경											
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분		회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	케이카캐피탈	2024-09-23	BBB	NA	신규		한국유니온제약	2024-09-20	B-	B	하락
2	태왕이앤씨	2024-09-23	B+	BB-	하락		엔캠	2024-09-13	BB+	NA	신규
3	한국유니온제약	2024-09-23	CCC	B-	하락		한화	2024-08-28	A+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	573	+573	1142.6		
지방채	0	+0	28.3		
공사공단채	3700	+1683	463.4		
통안증권	0	+0	113.2		
금융채	26270	+22770	580.1		
회사채	6331	+5110	414.9		



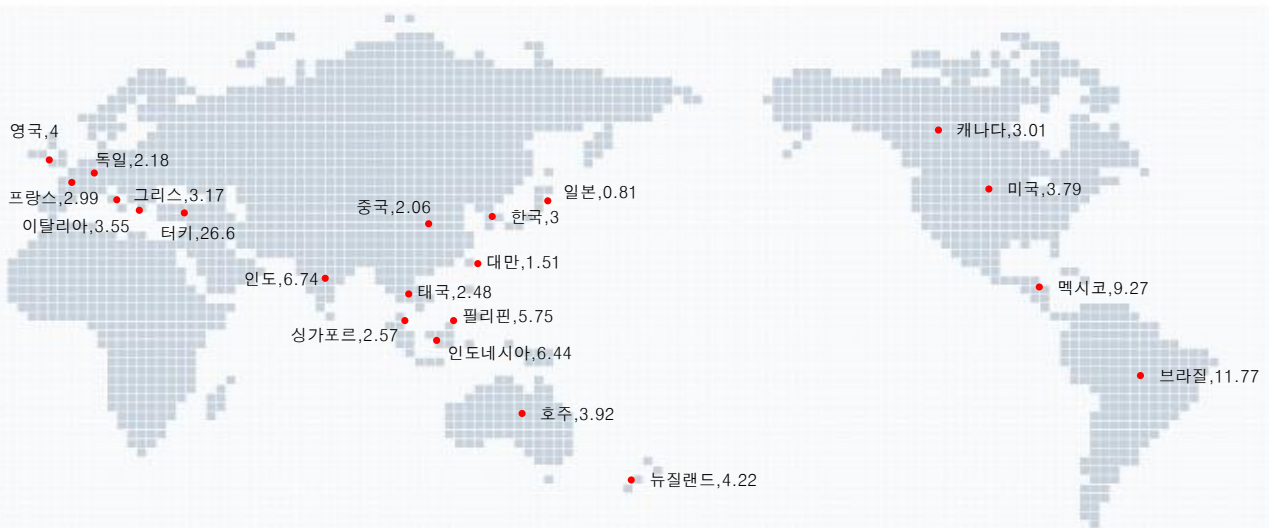
전일 주요 회사채 거래					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
더퍼스트사이닝제팔차3-2	2028-12-20	809	3.84	NA	NA
S-Oil61-1	2029-09-03	704	3.31	NA	NA
아이테르누스6-5	2029-12-20	671	4.91	NA	NA
뉴비타제삼차4-1	2030-07-26	607	3.64	NA	NA
한국중부발전64-2	2024-11-11	601	3.47	NA	NA
동원산업32-2	2025-01-23	599	3.51	NA	NA
한국중부발전37-1	2027-03-29	591	3.22	NA	NA
농협금융 조건부(상)7	9999-12-31	543	3.94	NA	NA
엘지씨엔에스13-2	2026-03-10	509	3.30	NA	NA

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	2.84	2.81	2.88	3.00	0.06					
특수채	AAA	3.20	3.08	3.14	3.19	0.05	36	27	26	19	-1
은행채	AAA	3.22	3.11	3.19	3.59	0.08	38	30	32	59	2
회사채	AAA	3.24	3.25	3.30	3.61	0.05	40	44	42	61	-2
	AA+	3.26	3.31	3.37	3.89	0.06	42	50	50	89	0
	AA	3.28	3.35	3.44	4.23	0.09	44	53	56	123	3
	AA-	3.31	3.39	3.54	4.59	0.15	47	58	67	159	9
	A+	3.51	3.73	4.26	5.16	0.52	67	92	138	217	46
	A	3.68	3.99	4.68	5.62	0.69	84	118	181	262	63
	A-	3.95	4.43	5.26	6.13	0.83	110	162	239	314	77
	BBB+	5.19	6.84	7.22	7.69	0.38	235	403	435	469	32
여전채	AA+	3.29	3.26	3.31	4.34	0.06	45	44	44	134	0
	AA	3.32	3.32	3.52	4.52	0.20	48	51	64	152	13
	AA-	3.41	3.43	3.63	4.74	0.20	57	62	75	174	13
	A+	4.16	4.37	4.77	5.43	0.40	132	155	189	244	34
	A	4.90	5.16	5.42	5.85	0.26	206	235	255	286	20

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
터키	26.6	+10.6	-28.7	-25.0	필리핀	5.75	-5.0	-35.0	-40.0
프랑스	2.99	+7.1	+17.4	+7.0	중국	2.06	-2.9	-6.5	-11.0
이탈리아	3.55	+6.9	+8.4	-2.0	브라질	11.77	-2.6	+37.0	+78.0
캐나다	3.01	+5.7	+9.7	-2.0	인도	6.74	-2.5	-9.3	-14.0
미국	3.79	+5.7	+13.3	-6.0	싱가포르	2.57	-2.5	+6.0	-20.0

Global Market Overview														
통화		1d	5d	1M	Commodity		1d	5d	1M		1d	5d	1M	
USD / KRW	1331.00	-3.9	+1.5											
EUR / KRW	1490.10	+7.7	+11.6		WTI	69.7	+0.1	-2.2		LIVE CATTLE	183.05	-0.1	+4.8	
CNY / KRW	189.67	+0.0	+2.4		BRENT	73.5	-1.7	-0.2		LEAN HOGS	82.48	+0.3	+0.4	
JPY / KRW	928.23	+3.1	-10.8		NATURALGAS	2.6	+0.1	+0.4		CORN	415.25	+3.5	+2.5	
HKD / KRW	170.94	-0.5	+0.4		GOLD	2660.7	-3.7	+66.1		SOYBEAN	1053.25	+11.0	+39.3	
EUR / USD	1.12	+0.0	+0.0		SILVER	31.7	-0.4	+1.4		WHEAT	589.25	+11.3	+13.5	
Dollar Index	100.93	+0.5	+0.2		COPPER	442.8	-0.1	+19.0		SUGAR	23.42	+0.3	+2.3	
USD / JPY	144.75	+1.5	+0.9		ALUM	2533.1	+60.0	+18.4		COFFEE	269.10	+1.3	+5.9	
USD / CNY	7.03	+0.0	-0.0		NICKEL	16533.1	+158.5	+509.8		COTTON	74.02	+0.9	+4.3	