

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

발간일: 1.10 (금)

1.9 (목)	1d	5d	1M
CP 91d	3.390	-1.0	-12.0
CD 91d	3.000	-4.0	-26.0
KTb 3y	2.500	-0.5	-0.7
KTb 5y	2.627	-2.5	-5.4
KTb 10y	2.778	-1.8	+2.9
KTb 20y	2.706	-1.9	-6.2
KTb 30y	2.678	-0.8	-1.4
국민주택 5y	2.798	-2.7	-6.9
한전 3y	2.872	-1.3	-5.5
산금 1y	2.822	-2.6	-12.4
회사 AA-	3.174	-0.8	-2.3
회사 BBB-	8.939	-0.8	-2.6

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	67	+0.0	-1.0	
A+	98	+0.0	-1.0	
A0	123	+0.0	-1.0	
A-	168	+0.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	54	-1.0	-4.0	
AA	60	-1.0	-3.0	
AA-	71	+0.0	-3.0	
A+	158	-1.0	-3.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-2	-0.4	-1.5	
A+	60	-0.2	-1.8	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	30	+1.3	+5.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-37	+1.6	+7.2	

전일 주요 채권 관련 기사

* 업황 악화에도 회사채 발행 나선 석화업계...조달 키는 부채비율

- 9일 투자은행(IB) 업계에 따르면 LG화학(AA+/S)과 HD현대케미칼(A/N), SK케미칼(A+/S) 등은 이달 공모채 발행을 위한 수요예측을 진행할 예정
- 중국 설비 증설로 공급 과잉에 따른 수급 불균형, 글로벌 경기 둔화 지속 등으로 영업 환경이 녹록지 않은 상황
- 지난해 말 롯데케미칼 회사채 EOD 이슈로 부채비율 등 사채관리계약 상 요건을 좀 더 살펴볼 수 있다는 의견도 나오고 있어 부채비율이 높은 곳들은 자본 확충 작업에 나설 것으로 전망

연합인포맥스(1/9)

* 세아베스틸, 최대 1500억 원 규모 회사채 발행

- 세아베스틸(A+/S)이 3년물 600억 원, 5년물 300억 원으로 총 900억 원 규모의 회사채 발행을 준비하고 있음
- 수요예측 결과에 따라 최대 1500억 원의 증액발행도 고려하고 있으며, 다음 달 2일 수요예측으로 13일 발행 예정
- 대표 주간사는 NH투자증권과 KB증권, 한국투자증권, 신한투자증권이며, 개별 민평 금리 기준 $\pm 30bp$ 의 금리 밴드를 제시

동아일보(1/9)

* 회사채 차환 준비 에스코홀딩스, 증액 발행 나선다

- 오는 14일 수요예측이 시작되는 에스코홀딩스(AA-/S)의 회사채 발행은 NH투자·한국투자·삼성·대신증권이 주관 예정으로, 800억원 규모의 공모 회사채 발행을 준비 중
- 회사채 발행으로 확보한 금액의 절반 이상은 차환에 활용할 예정인데 이를 제외해도 최소 300억원, 최대 500억원의 여유자금에 생길 것으로 보임
- 에스코홀딩스는 투자 사업을 주력으로 하는 기업으로, 여유자금으로 투자 활동에 박차를 가할 것으로 관측

더벨(1/9)

* 미국에 '조단위' 투자 검토하는 현대제철...조달은 어떻게






- 현대제철(AA/S)이 미국에 수조원을 들여 제철소를 짓는 방안을 추진하는 가운데 이 회사의 자금 조달 방안에 관심이 쏠림
- 자체 보유 현금이 약 1조원대로 단독 투자는 쉽지 않은 상황이기 때문에 업계에서 추산하는 투자금은 10조원에 달해 추가적인 자금 확보나 제휴 등이 불가피할 것으로 예상
- 대규모 자금조달보다 현실적인 방안은 현대차·기아 등과 합작법인(JV)을 설립하고 투자금을 각출하는 방법이 거론

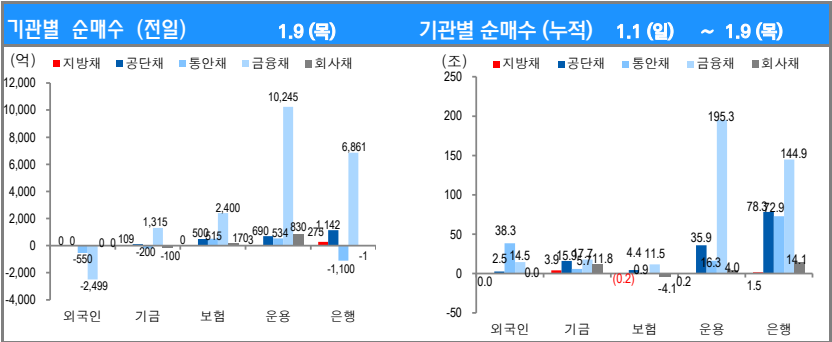
연합인포맥스(1/9)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-01-10	삼성증권	22-1	AA+	2,000	2025-01-21	2028-01-21				SK증권 등	채무상환
2025-01-10	삼성증권	22-2	AA+	1,000	2025-01-21	2030-01-21				NH투자증권 등	채무상환
2025-01-10	LG유플러스	118-1	AA	1,500	2025-01-20	2028-01-20				KB증권 등	채무상환
2025-01-10	LG유플러스	118-2	AA	1,000	2025-01-20	2030-01-20				KB증권 등	채무상환
2025-01-10	LG유플러스	118-3	AA	500	2025-01-20	2032-01-20				미래에셋증권 등	채무상환
2025-01-10	오일허브코리아여수	8	A+	600	2025-01-20	2028-01-20				키움증권/KB증권	채무상환
2025-01-13	SK하이닉스	226-1	AA	2,100	2025-01-20	2028-01-20				SK증권	채무상환
2025-01-13	SK하이닉스	226-2	AA	1,000	2025-01-20	2030-01-20				NH투자증권 등	채무상환
2025-01-13	SK하이닉스	226-3	AA	500	2025-01-20	2032-01-20				한국투자증권 등	채무상환
2025-01-13	동원산업	39-1	AA-	700	2025-01-21	2028-01-21				삼성증권	채무상환/운영자금
2025-01-13	동원산업	39-2	AA-	300	2025-01-21	2030-01-21				삼성증권	운영자금

전일자 주요 회사채 발행 정보											
(단위: 억원, %)											
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
이수건설122	2025-01-09	2025-03-31	KRW	100	7.60	이표채	사모			1 개월	
제일사랑제14차1-1	2025-01-09	2026-05-26	KRW	10	3.33	할인채	사모	AAA		12 개월	
세컨드이자라이프1	2025-01-09	2026-01-20	KRW	5	3.70	할인채	사모			12 개월	
와이디피제팔차2	2025-01-09	2025-11-07	KRW	3	3.90	할인채	사모			12 개월	
버터플라이크리털러스1CB	2025-01-09	2028-01-09	KRW	1	7.00	이표채	사모		PUT	3 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	나래에너지서비스	2025-01-08	AA-	CANC	신규	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	40416	+40416	1132.8	
지방채	0	+0	28.8	
공사공단채	2220	(1480)	463.5	
통안증권	8000	(3900)	110.1	
금융채	27600	+24600	608.8	
회사채	120	(144)	422.2	



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
대상146-1	2025-01-17	807	3.24	3.22	+2.3
GS칼텍스141-2	2026-03-03	790	2.88	2.93	-5.0
가양가양제오차1	2029-12-21	602	3.95	NA	NA
한국중부발전31-3	2025-04-29	601	3.13	3.20	-7.2
롯데리츠7-1	2025-10-02	600	3.41	3.33	+7.4
엘에스전선24-2	2026-01-30	594	3.08	3.14	-6.2
메리츠금융지주14-1	2025-07-25	508	3.29	3.43	-14.0
미래에셋증권65-1	2025-05-09	504	3.20	3.31	-10.9
한국중부발전65-1	2032-01-17	494	3.12	3.09	+3.0

