

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

발간일: 2.5 (수)

2.4 (화)	1d	5d	1M
CP 91d	3.220	+0.0	-2.0
CD 91d	3.000	-2.0	-3.0
KTb 3y	2.584	+1.2	+0.7
KTb 5y	2.703	+1.4	+1.3
KTb 10y	2.844	+0.9	+1.7
KTb 20y	2.782	+1.3	+4.8
KTb 30y	2.712	-1.0	+3.0
국민주택 5y	2.857	+1.3	+3.5
한전 3y	2.876	+1.3	+0.3
산금 1y	2.828	+0.3	+2.9
회사 AA-	3.208	+1.2	-1.9
회사 BBB-	8.970	+1.3	-1.6

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드		1d	5d	1M
AA-	59	-1.0	-1.0	
A+	93	-1.0	-2.0	
A0	119	+0.0	-1.0	
A-	163	-1.0	-2.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	45	-1.0	-1.0	
AA	51	-1.0	-1.0	
AA-	60	-1.0	-2.0	
A+	149	-1.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-4	-0.2	-0.4	
A+	56	-0.7	+0.0	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	26	+0.1	-4.1	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-33	+0.4	-3.8	

전일 주요 채권 관련 기사

* 허리띠 졸라매는 LG엔솔, 회사채 '순발행' 기조 유지

- LG에너지솔루션(AA-/S)이 오는 2월 6일 8000억원 규모의 회사채 발행을 위한 수요예측을 실시할 예정으로, 트랜치는 2·3·5·7·10년이며, 최대 1.6조원까지 증액을 염두
- AA급 우량한 신용도를 자랑하고 있지만 배터리업계를 둘러싼 대내외 경영환경이 녹록지 않은 상황은 부담
- LG에너지솔루션은 이번 회사채 발행을 통해 최대 4조원 이상의 회사채 잔액을 보유하고 차후 순차적으로 롤오버(만기 연장)하는 구조를 유지할 가능성이 높음

딜사이트(2/4)

* 현대비엔지스틸·CJ ENM, 회사채 발행...대신증권 1000억 원 발행

- 현대비엔지스틸(A/S)은 2년물 300억 원, 3년물 200억 원으로 총 500억 원 규모의 회사채를 발행 예정으로, 19일 수요예측을 통해 27일 발행
- CJ ENM(AA-/S)은 2년물과 3년물로 1500억 원 규모의 회사채 발행을 준비하고 있으며, 수요예측일은 현재 협의 중으로 27일 발행
- 대신증권(AA-/S)은 2년물과 3년물, 5년물로 1000억 원 규모의 회사채 발행을 계획하고 있으며, 21일 수요예측을 통해 다음 달 4일 발행

동아일보(2/4)

* '미매각 쓴맛' 한국자산신탁, 연초효과 덕볼까

- 한국자산신탁(A/S)은 2월14일 수요예측을 거쳐 1000억원 규모의 공모채 발행에 나설 예정으로, 트랜치(tranche)는 2년물 400억원, 3년물 600억원으로 구성
- 직전 발행에서 미매각이 발생했던 만큼 모집액을 웃도는 자금을 모을 수 있을지 시장의 관심이 집중
- 채권업계에서는 부동산 시장에 대한 경계감에도 시장의 눈높이에 맞는 금리 수준만 제시한다면 승산이 있을 것이라 전망

딜사이트(2/4)

* 현대건설, 실적 부진에 조달금리 부담 커지나

- 현대건설(AA-/S)이 지난해 대규모 손실을 기록하면서 차후 자금 조달 시 불리한 금리 조건을 받아들일 것이라 우려
- 실제로 2월에만 3300억원 규모 회사채 만기가 돌아오는데, 신용등급 하락 우려가 나오면서 차환발행에 따른 이자 부담 가중이 예상
- 한국신용평가는 "PF유동화증권 등의 차환부담이 확대될 수 있어 당분간 회사채 및 PF유동화증권의 차환 진행 상황 등을 살필 것"이라 평가

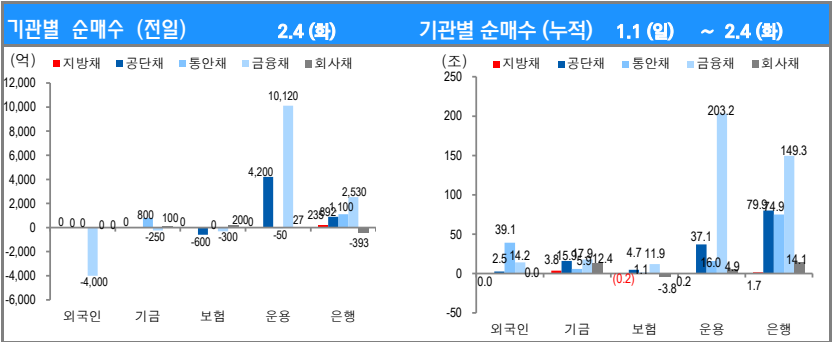
딜사이트(2/4)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-02-05	연합자산관리	38-1	AA	400	2025-02-13	2027-02-12				미래에셋증권/부국증	채무상환
2025-02-05	연합자산관리	38-2	AA	1,600	2025-02-13	2028-02-11				SK증권 등	채무상환
2025-02-05	연합자산관리	38-3	AA	500	2025-02-13	2030-02-13				한국투자증권 등	채무상환
2025-02-05	GS에너지	18-1	AA	1,000	2025-02-13	2028-02-13				신한투자증권/하나증	채무상환
2025-02-05	GS에너지	18-2	AA	500	2025-02-13	2030-02-13				미래에셋증권 등	채무상환
2025-02-05	한국투자증권	28-1	AA	500	2025-02-14	2027-02-12				삼성증권	채무상환
2025-02-05	한국투자증권	28-2	AA	1,500	2025-02-14	2028-02-14				SK증권 등	채무상환
2025-02-05	한화	252-1	A+	600	2025-02-14	2027-02-12				KB증권/삼성증권	채무상환
2025-02-05	한화	252-2	A+	900	2025-02-14	2028-02-14				한국투자증권	채무상환
2025-02-05	세아베스틸	2-1	A+	600	2025-02-13	2028-02-11				신한투자증권 등	채무상환
2025-02-05	세아베스틸	2-2	A+	300	2025-02-13	2030-02-13				한국투자증권	채무상환

전일자 주요 회사채 발행 정보											
(단위: 억원, %)											
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
에이치와이뉴스타트82	2025-02-04	2030-01-08	KRW	350	5.13	이표채	사모			6 개월	
에이치와이프로젝트제1	2025-02-04	2030-02-01	KRW	200	3.93	이표채	사모			3 개월	
제이드제1차1	2025-02-04	2026-08-25	KRW	11	3.27	할인채	사모	AAA		12 개월	
농협사랑제4차3	2025-02-04	2026-06-25	KRW	9	3.28	할인채	사모	AAA		12 개월	
한솔제사십육차1-2	2025-02-04	2026-06-05	KRW	9	3.85	할인채	사모			12 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	KC코트렐	2025-01-13	C	CCC	하락	AK홀딩스	2024-12-27	BBB	NA	신규	
2	나래에너지서비스	2025-01-08	AA-	CANC	신규	우리금융에프앤아이	2024-12-26	A	A-	상승	
3	알루코	2024-12-30	BBB-	BB+	상승	깨끗한나라	2024-12-23	BBB	BBB+	하락	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	12058	+12058	1150.4		
지방채	0	+0	28.8		
공사공단채	1600	(8104)	459.3		
통안증권	3800	(3300)	110.9		
금융채	13300	+11100	608.4		
회사채	603	(546)	424.5		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
SK가스42-2	2030-01-23	1,198	3.12	3.06	+5.3
에이치와이뉴스타트82	2030-01-08	700	5.13	NA	NA
케이씨씨76-1	2026-01-15	606	3.11	3.16	-5.0
미르원제일차3	2025-03-14	602	3.45	NA	NA
현대제철140-1	2028-01-22	599	3.00	2.94	+6.0
농협금융지주46-2	2027-10-22	505	2.92	2.92	-0.2
한국서부발전26-2	2025-03-05	501	3.01	3.10	-9.2
KT194-2	2026-01-27	493	2.82	2.87	-4.3
하나금융지주59-1	2026-05-22	306	2.91	2.89	+2.1

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	2.68	2.58	2.70	2.84	0.12					
특수채	AAA	2.80	2.83	2.95	3.04	0.12	13	25	25	20	0
은행채	AAA	2.86	2.88	3.00	3.40	0.13	18	30	30	56	0
회사채	AAA	2.95	3.01	3.09	3.42	0.08	28	43	39	58	-4
	AA+	3.00	3.10	3.17	3.72	0.08	32	52	47	88	-5
	AA	3.02	3.13	3.24	4.06	0.11	35	55	53	122	-2
	AA-	3.06	3.17	3.34	4.42	0.17	38	59	64	158	5
	A+	3.26	3.51	4.01	4.99	0.50	59	93	131	215	38
	A	3.42	3.77	4.44	5.45	0.67	74	119	174	261	55
	A-	3.69	4.21	5.03	5.96	0.81	101	163	233	312	70
	BBB+	4.82	6.52	6.91	7.45	0.39	215	394	421	461	27
여전채	AA+	2.97	3.03	3.13	4.21	0.10	30	45	43	137	-2
	AA	2.99	3.09	3.33	4.39	0.24	31	51	63	155	12
	AA-	3.05	3.18	3.44	4.61	0.26	38	60	74	177	14
	A+	3.75	4.07	4.57	5.31	0.50	107	149	187	247	38
	A	4.48	4.87	5.23	5.73	0.36	180	229	253	289	24

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
필리핀	6.3	+11.7	+5.0	+18.0	브라질	14.39	-15.5	-16.3	+24.0
영국	4.52	+4.0	-7.3	-5.0	미국	4.52	-4.4	-6.3	-5.0
호주	4.43	+3.7	+1.0	-3.0	그리스	3.24	-3.4	-1.2	+6.0
멕시코	10.06	+3.4	-25.6	-27.0	터키	25.96	-3.1	+25.7	-252.0
일본	1.28	+2.7	+8.6	+20.0	프랑스	3.11	-0.6	-16.5	-4.0

Global Market Overview														
통화			1d	5d	1M	Commodity			1d	5d	1M	1d	5d	1M
USD / KRW	1462.90	-4.3	+25.3											
EUR / KRW	1506.05	+2.7	+11.4		WTI	72.7	-0.5	-1.1		LIVE CATTLE	201.88	-1.1	-6.7	
CNY / KRW	199.97	+0.1	+2.8		BRENT	76.2	+0.2	-1.3		LEAN HOGS	85.08	+0.8	+1.2	
JPY / KRW	941.56	-2.8	+21.5		NATURALGAS	3.3	-0.1	-0.2		CORN	494.50	+5.8	+9.3	
HKD / KRW	187.79	-0.5	+4.0		GOLD	2853.3	+19.4	+85.8		SOYBEAN	1075.00	+16.8	+30.0	
EUR / USD	1.03	+0.0	-0.0		SILVER	33.0	+0.5	+2.1		WHEAT	577.00	+10.3	+31.8	
Dollar Index	108.03	-1.0	+0.2		COPPER	435.4	+4.8	+10.7		SUGAR	19.66	+0.4	+0.4	
USD / JPY	154.34	-0.4	+0.1		ALUM	2639.1	+36.3	+30.9		COFFEE	383.35	+2.5	+25.9	
USD / CNY	7.24	+0.0	+0.0		NICKEL	15035.6	-8.5	-363.0		COTTON	66.94	+0.9	-0.0	