

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

발간일: 2.27 (목)

	2.26 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	3.070	-3.0	-15.0	
CD 91d	2.840	-1.0	-11.0	
KTb 3y	2.591	-0.5	-3.9	
KTb 5y	2.676	-2.2	-6.9	
KTb 10y	2.752	-4.5	-12.1	
KTb 20y	2.698	-3.6	-7.1	
KTb 30y	2.598	-4.5	-8.8	
국민주택 5y	2.836	-2.2	-7.3	
한전 3y	2.870	-1.2	-5.1	
산금 1y	2.783	-1.5	-2.8	
회사 AA-	3.168	-1.0	-4.6	
회사 BBB-	8.936	-1.1	-4.9	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드		1d	5d	1M
AA-	58	+0.0	+0.0	
A+	91	+0.0	+0.0	
A0	116	+0.0	-1.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	40	+0.0	-2.0	
AA	45	-1.0	-3.0	
AA-	54	+0.0	-2.0	
A+	143	-1.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-8	-0.4	-2.8	
A+	53	-0.5	-1.7	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	16	-3.7	-8.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-42	-3.5	-9.0	

전일 주요 채권 관련 기사

* S-OIL 회사채 1.5조 매수주문...모든 만기 '언더금리'

- S-OIL(AA/P, AA+/S)이 이날 기관투자자를 대상으로 진행한 3500억원 규모 회사채 수요예측에서 총 1조5200억원의 투자수요를 모으며 흥행에 성공
- 트랜치를 3년물 2000억원, 5년물 700억원, 7년물 300억원, 10년물 500억원으로 제시해 3년물 9700억원, 5년물 3900억원, 7년물 700억원, 10년물 900억원의 주문을 받음
- 3년물 -5bp, 5년물 -5bp, 7년물 +0bp, 10년물 -12bp 등에서 각각 모집액을 채웠으나, 언더 0~5bp 수준에 그친 점은 아쉬운 대목

더벨(2/26)

* '등급 스플릿' 발생 롯데물산, 금리는 이미 'A급'

- 해마다 회사채 시장을 찾아 1000억~2000억원 규모의 자금을 조달하던 롯데물산(AA-/N, A+/S)이 올해는 조달규모를 500억원으로 대폭 줄인 모습
- 신용등급 하방 압력이 커지면서 등급 스플릿이 발생한 상태로, 지난해까지만 해도 AA급 우량채로 분류됐지만, 현재는 등급이 A급으로 수렴하고 있는 상황
- 이미 회사채 금리가 3.6% 안팎에서 형성, 등급 하락 가능성이 선제적으로 반영된 상황으로, 현재 A+등급의 민평금리(약 3.5%)보다 높아 투자 메리트가 높아졌다는 시각도 제기

더벨(2/26)

* 아시아나, 10년 만에 자체 조달...정책 자금 모두 갚았다

- 아시아나항공이 산업은행과 한국수출입은행에서 지원받았던 9천900억원, 3천900억원 등 총 1조3천800억원 규모정책 자금 잔여분을 전액 상환할 예정
- 상환 자금은 금융권 차입과 회사채 발행을 통해 마련했으며, 자체 신용을 바탕으로 금융시장에서 전액을 조달했다는 데 의의가 있다는 평가
- 회사 관계자는 "회사가 금융시장을 통해 신용으로 정상적으로 자금을 조달한 것은 2015년 이후 처음"이라며 "개선된 재무구조와 영업력 강화를 통해 신용등급 개선 노력을 지속하겠다"고 밝힘

연합인포맥스(2/26)

* 현대글로벌비스, 무디스서 신용등급전망 '긍정적' 상황



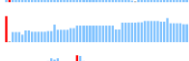



- 국제 신용평가사 무디스가 현대글로벌비스(AA+/S, Baa1/S)의 기업신용등급 전망을 '안정적'에서 '긍정적'으로 상향 조정
- 계열사 고객의 꾸준한 수요와 재무관리를 통한 수익성 개선이 신용등급 전망 상향의 주요 요인으로 꼽힘
- 무디스는 완성차 해상운송 사업에서 재계약 체결하고 선대 운영을 합리화하면서 수익성이 나아질 것이라고 전망

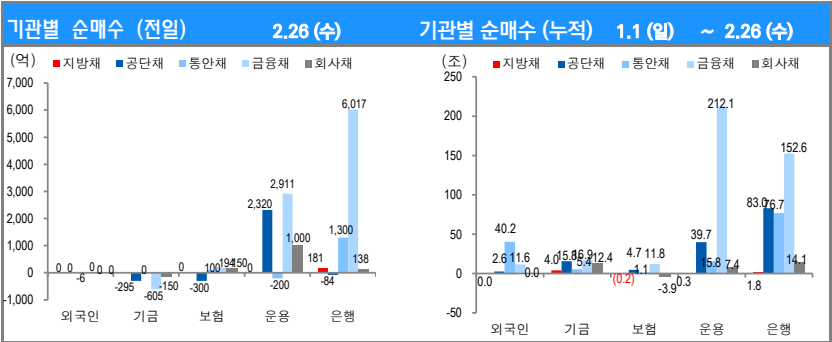
한국경제(2/26)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-02-27	현대위아	86-1	AA-	500	2025-03-07	2027-03-07				미래에셋증권	채무상환
2025-02-27	현대위아	86-2	AA-	1,200	2025-03-07	2028-03-07				한국투자증권 등	채무상환
2025-02-27	현대위아	86-3	AA-	300	2025-03-07	2030-03-07				하나증권	채무상환
2025-02-27	KCC	78-1	AA-	2,100	2025-03-07	2028-03-07				KB증권/미래에셋증	채무상환
2025-02-27	KCC	78-2	AA-	400	2025-03-07	2030-03-07				키움증권 등	채무상환
2025-02-27	대신에프앤아이	42-1	A	500	2025-03-10	2027-03-10				KB증권 등	채무상환
2025-02-27	대신에프앤아이	42-2	A	300	2025-03-10	2028-03-10				한국투자증권 등	채무상환
2025-02-27	동화기업	23	A-	600	2025-03-10	2027-03-10				한국투자증권/KB증	채무상환
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											(단위: 억원, %)
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
이마트28-1	2025-02-26	2027-02-26	KRW	1,300	3.13	이표채	공모	AA-		3 개월	
제이알글로벌위탁관리4	2025-02-26	2027-02-26	KRW	1,200	6.50	이표채	공모	A-		1 개월	
이마트28-3	2025-02-26	2030-02-26	KRW	1,050	3.40	이표채	공모	AA-		3 개월	
신한금융지주173-2	2025-02-26	2028-02-26	KRW	700	2.85	이표채	공모	AAA		3 개월	
신한금융지주173-3	2025-02-26	2030-02-26	KRW	700	2.93	이표채	공모	AAA		3 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	우진산전	2025-02-24	BB	BB+	하락	HD현대	2025-02-17	A+	A	상승	
2	세아베스틸	2025-02-20	A+	CANC	신규	LS네트웍스	2025-02-17	BBB+	CANC	신규	
3	한성기업	2025-02-19	BB+	NA	신규	에코비트	2025-02-14	A+	CANC	신규	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)	
국채	27727	+27727	1174.5		
지방채	0	(1800)	28.8		
공사공단채	5371	+3735	461.9		
통안증권	0	+0	112.4		
금융채	6000	+3180	606.6		
회사채	7142	(1568)	430.7		



전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
비온드스카이제십육차2	2026-11-27	1,480	4.30	NA	NA	
이마트28-1	2027-02-26	999	3.14	NA	NA	
한화솔루션290-2	2027-01-15	406	3.40	3.24	+16.0	
하이수프리머씨제이차1	2027-06-20	405	4.45	NA	NA	
한국남부발전69-2	2025-06-05	404	2.94	2.98	-3.6	
KB금융지주49-1	2025-10-31	402	2.92	2.98	-6.0	
SK텔레콤89-2	2029-12-11	401	2.96	2.98	-2.5	
우리금융지주14	2026-08-07	400	2.82	2.83	-1.0	
더현대제일차3-1	2026-08-21	400	3.67	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	2.61	2.60	2.68	2.75	0.09					
특수채	AAA	2.79	2.83	2.88	2.95	0.05	18	24	20	19	-4
은행채	AAA	2.84	2.88	2.94	3.31	0.06	23	28	26	56	-2
회사채	AAA	2.90	3.00	3.06	3.34	0.06	29	40	38	58	-2
	AA+	2.95	3.10	3.13	3.63	0.03	34	50	45	87	-5
	AA	2.98	3.13	3.19	3.97	0.07	37	53	51	121	-2
	AA-	3.01	3.18	3.30	4.32	0.12	40	58	62	157	4
	A+	3.23	3.50	3.97	4.89	0.47	62	91	129	214	38
	A	3.39	3.76	4.40	5.35	0.64	78	116	172	260	56
	A-	3.66	4.20	4.98	5.86	0.78	104	161	230	311	69
	BBB+	4.76	6.51	6.87	7.36	0.36	215	391	419	461	28
여전채	AA+	2.92	2.99	3.08	4.13	0.09	31	40	40	138	0
	AA	2.94	3.05	3.28	4.30	0.23	33	45	60	155	15
	AA-	3.00	3.13	3.38	4.52	0.25	39	54	70	177	16
	A+	3.69	4.03	4.52	5.22	0.49	107	143	184	247	41
	A	4.42	4.83	5.18	5.64	0.35	181	223	250	289	27

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					
브라질	14.38	+12.3	-47.9	-28.0	멕시코	9.65	-10.8	-28.8	-77.0					
이탈리아	3.55	+1.8	-1.4	-14.0	터키	26.20	-8.2	-63.8	-34.0					
인도네시아	6.85	+1.4	+3.4	-44.0	그리스	3.23	-4.7	-7.6	-13.0					
뉴질랜드	4.61	+0.8	+4.5	-17.0	미국	4.26	-3.9	-28.0	-53.0					
대만	1.63	+0.5	+4.0	-1.0	호주	4.37	-3.7	-9.9	-26.0					