



유태인  
02-3770-5571

이재형  
02-3770-5579

김현수  
02-3770-5582

신연화  
02-3770-5721

공문주  
02-3770-5586

이소윤  
02-3770-5572

황태웅  
02-3770-5578

발간일: 7.23 (화)

7.22 (월)	1d	5d	1M
CP 91d	4.020	-1.0	-2.0
CD 91d	3.520	+0.0	-2.0
KTb 3y	3.071	-0.3	-0.5
KTb 5y	3.091	-0.8	-1.2
KTb 10y	3.145	-1.1	-3.2
KTb 20y	3.099	-1.2	-4.9
KTb 30y	3.016	-1.0	-5.3
국민주택 5y	3.193	-0.5	-1.8
한전 3y	3.277	-0.6	-3.6
산금 1y	3.318	+0.5	+2.8
회사 AA-	3.522	-0.3	-1.6
회사 BBB-	9.595	-0.5	-2.1

## 전일 주요 채권 관련 기사

### \* AAA '신호탄' 현대차, 그룹 전방위적 상향 기대감

- 현대자동차(AAA/S, AA+/P)가 글로벌 전기차 시장에서의 선전에 힘입어 글로벌 신용평정에선 사상 첫 A등급을, 국내 신용등급 평정에서 'AAA' 등급을 탈환
- 현대카드, 현대캐피탈, 현대커머셜 등 금융계열 3총사들이 글로벌 등급도 상향조정되는 등 금융 계열사들에게까지 줄줄이 영향을 미치고 있음
- 비우호적인 업황에도 불구하고 현대차 그룹의 갭티브 금융사로서 긴밀한 사업적 연계성이 신용등급을 끌어올린 것으로 분석

더벨(7/22)

### \* 롯데그룹, '끝나지 않은' 크레딧 리스크

- 올해 신용등급 정기평가에서도 '태풍의 눈'은 롯데그룹으로, 그룹 핵심 계열회사인 롯데케미칼(AA/N)은 석유화학 업황 부진이 지속되면서 등급전망이 하향 조정
- 지난해 정기평가에서 신용등급이 'AA+'에서 'AA0'로 강등된 데 이어 1년 만에 재차 경고등이 켜진 것으로 지주회사인 롯데지주(AA-/N)의 등급전망도 돌아섬
- 회사채 시장의 '빅 이슈어(issuer)'로 꼽혔던 롯데케미칼과 롯데지주는 올해 '부정적' 아웃룩이 붙으면서 공모채 시장에 나서지 못하고 있음

더벨(7/22)

### \* '인기' 두산그룹 회사채, 지배구조 변화에 '숨고르기'

- 올해 공모 회사채 시장을 활발히 찾았던 두산그룹이 지배구조 개편에 돌입하면서 향후 추가 조달 여부에 대해 관심이 모이고 있음
- 올 들어 두산그룹은 두산퓨얼셀을 시작으로 두산에너지빌리티, 두산이 공모 회사채 발행을 진행했고 흥행에 성공
- 다만 그룹이 본격적으로 개편 작업에 돌입하는만큼 국내 IB들은 하반기 회사채 발행 가능성은 크지 않다고 보고 있음

더벨(7/22)

### \* 산금채 등 특은채 속속 파는 외국인...배경은

- 채권시장에서 외국인 투자자들이 산업은행채 등 특은행채를 꾸준히 순매도하면서 배경에 관심이 쏠림
- 채권시장 전문가들은 외국인이 특은채를 활용한 재정거래 등 포지션의 차익실현에 나선 것으로 평가
- 은행채 스프레드가 역대급으로 좁혀지는 등 추가 강세를 기대하기 어려운 만큼 기준금리 인하를 앞둔 시점에 국채로 포트폴리오를 변경하는 중이란 분석도

연합인포맥스(7/22)

## 크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

### 회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	+0.0	
A+	90	+0.0	+0.0	
A0	116	+0.0	+0.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

## 여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	+0.0	
AA	40	+1.0	+1.0	
AA-	49	+1.0	+0.0	
A+	158	+0.0	+1.0	

## 금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-2	+0.0	-0.1	
A+	68	+0.2	+0.5	

## 국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	7	-0.6	-2.9	






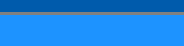
## 국고 10년, 회사채 3년 스프레드

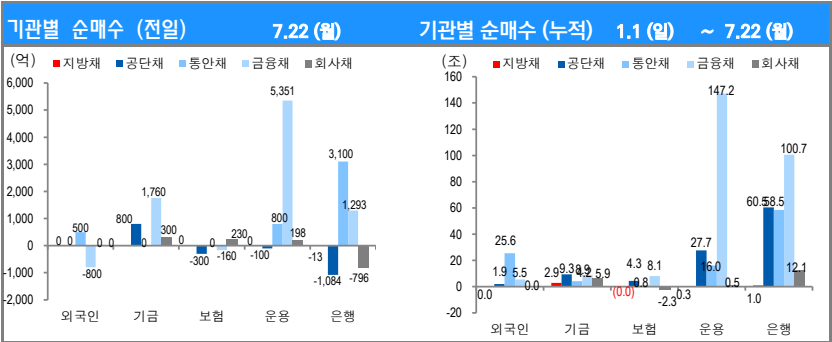
		1d	5d	1M
10y-3y	-38	-0.9	-3.2	

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-07-23	SK지오센트릭	22	AA-	1,000	2024-07-31	2027-07-30				NH투자증권 등	시설자금/채무상환
2024-07-24	한국해외인프라도시개발지원공	3	AAA	1,000	2024-08-01	2026-07-31				NH투자증권	운영자금
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	
신한금융지주167-1	2024-07-22	2027-07-22	KRW	1,000	3.25	이표채	공모	AAA		3 개월	
신한금융지주167-2	2024-07-22	2029-07-22	KRW	1,000	3.27	이표채	공모	AAA		3 개월	
원트러스트제이차2-1	2024-07-22	2027-07-18	KRW	900	4.10	이표채	사모		CALL	3 개월	
한진117-2	2024-07-22	2026-07-22	KRW	700	4.28	이표채	공모	BBB+		3 개월	
한진117-1	2024-07-22	2026-01-22	KRW	370	4.07	이표채	공모	BBB+		3 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	아이에스동서	2024-07-19	BBB	NA	신규	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	
2	흥아	2024-07-15	BB-	BB	하락	엔바이오니아	2024-06-28	B-	NA	신규	
3	현대알루미늄	2024-07-08	BB-	NA	신규	롯데오토리스	2024-06-28	A-	A	하락	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	0	+0	1159.1		
지방채	0	+0	28.2		
공사공단채	9365	+5965	459.3		
통안증권	0	+0	113.3		
금융채	12800	+8950	565.8		
회사채	4325	+2480	412.8		



전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
원트러스트제이차2-1	2027-07-18	2,700	4.10	NA	NA	
삼성증권16-2	2026-07-13	1,461	3.48	3.53	-4.9	
아스본제일차2-1	2030-07-26	1,262	3.75	NA	NA	
신한금융지주167-2	2029-07-22	1,200	3.27	NA	NA	
신한금융지주167-1	2027-07-22	1,200	3.25	NA	NA	
엘지디스플레이43-1(녹)	2024-09-14	1,000	3.76	3.85	-9.5	
GS칼텍스141-2	2026-03-03	976	3.35	3.32	+3.0	
LG유플러스117-1	2027-06-12	807	3.39	3.35	+3.9	
뉴테라제이차3-3	2026-12-21	766	3.79	NA	NA	

