

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

발간일: 7.4 (목)

7.3 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	4.120	+0.0	-6.0
CD 91d	3.580	-2.0	-2.0
KTb 3y	3.160	-0.9	-5.5
KTb 5y	3.188	-1.6	-4.2
KTb 10y	3.274	-1.5	-0.4
KTb 20y	3.239	-1.7	-1.2
KTb 30y	3.175	-1.6	-1.6
국민주택 5y	3.295	-1.3	-3.7
한전 3y	3.408	-1.2	-4.8
산금 1y	3.411	-1.9	-8.5
회사 AA-	3.624	-1.0	-5.2
회사 BBB-	9.713	-1.1	-5.9

전일 주요 채권 관련 기사

* “신용등급 떨어져도 아직은 탄탄”...하반기 회사채 강세기조 이어질듯

- 신용등급 하향 압박에도 불구하고 회사채 발행은 비교적 순조롭게 진행되고 있는 모습으로 증권가에서는 하반기 채권시장도 완만한 강세를 보일 것으로 전망
- 시장 관계자는 “채권형 펀드 자금 유입이 올해 초 가속화된 데 이어 하반기에도 이어지면서 회사채 투자 수요는 지속될 것” 이라고 설명
- 다만 한국전력공사가 9개월만에 원화채 조달을 재개한 가운데 크레딧 시장 유동성이 떨어질 수도 있다는 우려도 존재

매일경제(7/3)

* 명암 엇갈린 건설채, 우량물 강세 속 열어진 리스크

- DL이앤씨(AA-/S)가 우량한 신용등급과 안정적인 펀더멘탈에 힘입어 회사채 수요예측에서 모집액 기준 민평보다 낮은 금리를 확인
- 우량물의 흥행을 봤을 때 점차 건설업종에 대한 위기감이 열어지지 않겠다는 관측이 나오고 있음
- DL이앤씨의 경우 우량 크레딧물인 터라 다른 건설사와는 다르게 봐야 한다는 의견도 있어 여전히 일부 기관은 리스크 관리 파트에서 건설업종 투자에 조심스럽게 접근하는 모습

연합인포맥스(7/3)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	46	+0.0	+0.0	
A+	92	+0.0	+0.0	
A0	117	+0.0	+0.0	
A-	162	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	36	+0.0	+0.0	
AA	41	+0.0	+1.0	
AA-	51	+0.0	+0.0	
A+	159	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	0	+0.4	+1.0	
A+	68	+0.4	+0.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	12	+0.0	+4.8	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-34	+0.2	+5.0	

* 'BBB' 두산퓨얼셀, 회사채 수요예측서 목표액 6배 모어

- 두산퓨얼셀(BBB/S)이 회사채 수요예측서 목표액의 6배를 웃도는 수요를 모으는 데 성공
- 1.5년물 150억 원에는 500억 원이, 2년물 250억 원에는 1천950억 원의 수요가 모였으며, 각각 -75bp, 2년물은 -86bp 가산한 수준에서 금리가 형성
- 수요예측이 성공적으로 마무리되면서 두산퓨얼셀은 최대 800억 원 증액 발행을 검토할 것으로 보이며, 조달 자금은 채무상환에 쓰일 예정

연합인포맥스(7/3)

* 서흥, 회사채 수요예측서 목표액 4배 이상 자금 확보

- 서흥(A-/S)이 회사채 수요예측서 목표액의 4배가 넘는 자금을 확보
- 3년물로 300억 원 모집에 1360억 원의 매수 주문을 받았으며, 민평 금리 기준 $\pm 30bp$ 의 금리를 제시해 -1bp에 목표액을 채움
- 11일 회사채를 발행할 예정인 서흥은 최대 400억 원의 증액 발행을 염두에 두고 있음

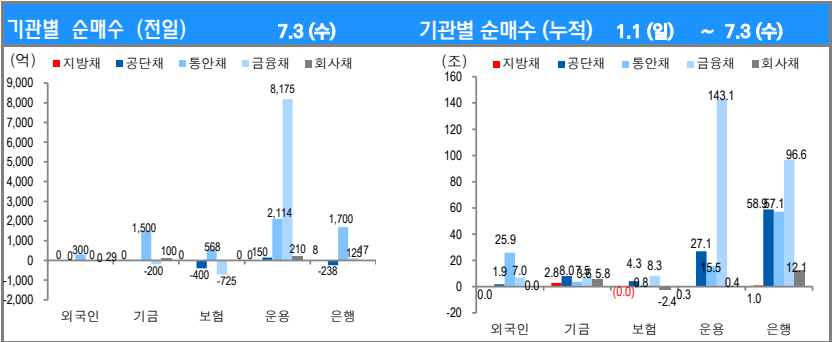
동아일보(7/3)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
예정											
예정											
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	
두산311-2	2024-07-03	2026-07-03	KRW	500	4.19	이표채	공모	BBB		3 개월	
두산311-1	2024-07-03	2026-01-02	KRW	250	3.87	이표채	공모	BBB		3 개월	
국민챔피언제이십차3-3	2024-07-03	2026-01-05	KRW	11	4.00	할인채	사모			12 개월	
한솔제삼십오차1-3	2024-07-03	2025-10-13	KRW	7	4.10	할인채	사모			12 개월	
와이디피제사차4	2024-07-03	2025-10-06	KRW	5	4.40	할인채	사모			12 개월	

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	롯데오토리스		2024-06-27	A	A-	상승
2	엔바이오니아	2024-06-28	B-	NA	신규	네패스		2024-06-25	BB+	BBB-	하락
3	롯데오토리스	2024-06-28	A-	A	하락	동일철강		2024-06-25	B-	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	739	+739	1154.2		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	4604	+1404	458.6		
통안증권	0	+0	112.1		
금융채	13700	+10500	567.3		
회사채	780	+675	416.4		













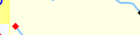













전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
캐슈넛골드1-1	2028-06-20	607	4.03	NA	NA	
티월드제구십사차유1-9	2024-09-26	601	3.59	3.67	-7.6	
호텔롯데73-1	2026-01-29	507	3.74	3.84	-10.0	
신한투자증권2301-1	2024-07-09	404	3.48	3.55	-6.8	
한국남동발전60-2	2027-06-25	400	3.39	3.39	+0.0	
하이스트워커제이차3-1	2029-12-20	382	4.89	NA	NA	
SK네트웍스185-2	2026-04-17	304	3.64	3.68	-3.7	
티월드제구십육차유1-9	2024-11-23	300	3.60	3.65	-5.6	
티월드제구십오차유1-9	2024-10-25	300	3.60	3.66	-5.7	

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	3.24	3.16	3.19	3.28	0.03					
특수채	AAA	3.41	3.34	3.36	3.44	0.01	17	18	16	17	-2
은행채	AAA	3.41	3.41	3.45	3.91	0.04	16	25	25	63	0
회사채	AAA	3.49	3.49	3.50	3.94	0.01	24	33	31	66	-2
	AA+	3.51	3.54	3.59	4.21	0.06	26	38	40	93	2
	AA	3.53	3.58	3.66	4.55	0.08	28	42	47	128	5
	AA-	3.55	3.62	3.76	4.91	0.15	31	46	57	164	11
	A+	3.82	4.08	4.56	5.48	0.49	58	92	137	220	45
	A	3.99	4.33	4.99	5.93	0.65	75	117	179	266	62
	A-	4.26	4.78	5.58	6.44	0.80	101	162	239	317	77
	BBB+	5.67	7.28	7.56	8.01	0.28	242	412	437	474	25
여전채	AA+	3.52	3.52	3.57	4.63	0.05	28	36	38	135	2
	AA	3.55	3.57	3.78	4.80	0.21	30	41	59	153	18
	AA-	3.60	3.67	3.90	5.03	0.24	35	51	71	175	20
	A+	4.55	4.75	5.08	5.71	0.32	130	159	188	244	29
	A	5.29	5.54	5.73	6.13	0.19	205	238	254	286	16

영국, 4.18
독일, 2.57
프랑스, 3.21
그리스, 3.65
이탈리아, 3.99
터키, 25.74
중국, 2.26
일본, 1.1
한국, 3.27
대만, 1.79
인도, 7.05
태국, 2.71
싱가포르, 3.28
필리핀, 6.55
인도네시아, 7.1
호주, 4.44
뉴질랜드, 4.72
캐나다, 3.55
미국, 4.36
멕시코, 9.93
브라질, 11.84

(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M					
뉴질랜드	4.72	+3.7	+17.2	+7.0	터키	25.74	-54.7	-105.5	-20.0					
호주	4.44	+1.5	+24.7	+18.0	브라질	11.84	-16.0	+9.1	+50.0					
태국	2.71	+1.5	-4.5	-5.0	그리스	3.65	-9.6	+2.6	+13.0					
일본	1.1	+1.0	+16.6	+10.0	이탈리아	3.99	-9.2	+4.8	+16.0					
대만	1.79	+0.0	+12.0	+18.0	프랑스	3.21	-8.2	+6.6	+20.0					

Global Market Overview														
통화		1d	5d	1M	Commodity		1d	5d	1M			1d	5d	1M
USD / KRW	1390.60	+2.4	+1.9											
EUR / KRW	1493.39	+3.3	+7.2		WTI	80.9	-0.3	+1.9		LIVE CATTLE	192.93	+0.8	-7.0	
CNY / KRW	190.31	+0.3	-0.1		BRENT	85.3	+1.1	+2.1		LEAN HOGS	89.90	+0.5	-0.2	
JPY / KRW	858.83	+0.3	-9.9		NATURALGAS	2.6	+0.0	-0.3		CORN	420.00	+1.5	-16.5	
HKD / KRW	178.00	+0.3	+0.2		GOLD	2299.2	-4.1	+28.7		SOYBEAN	1162.75	+11.5	+13.8	
EUR / USD	1.07	+0.0	+0.0		SILVER	28.9	+1.2	+1.6		WHEAT	541.25	-7.0	+13.3	
Dollar Index	106.06	+0.4	+0.3		COPPER	437.0	+11.2	+17.1		SUGAR	19.24	-0.1	+1.3	
USD / JPY	160.81	+1.1	+1.0		ALUM	2474.3	+3.8	+22.1		COFFEE	226.35	-3.2	-0.4	
USD / CNY	7.27	+0.0	+0.0		NICKEL	16973.7	-361.7	-189.4		COTTON	72.70	-0.6	-4.0	