

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

발간일: 7.15 (월)

7.12 (금)	1d	5d	1M
CP 91d	4.050	-1.0	-5.0
CD 91d	3.550	+0.0	-2.0
KTB 3y	3.101	-6.2	-1.4
KTB 5y	3.117	-6.1	-4.2
KTB 10y	3.177	-5.7	-5.0
KTB 20y	3.144	-5.3	-5.2
KTB 30y	3.063	-5.5	-6.4
국민주택 5y	3.217	-6.0	-4.2
한전 3y	3.330	-5.7	-3.2
산금 1y	3.282	-1.1	-1.4
회사 AA-	3.552	-6.2	-3.0
회사 BBB-	9.630	-6.2	-3.3

전일 주요 채권 관련 기사

* 포스코퓨처엠 공모채 등판...그룹 발행 물꼬트나

- 포스코퓨처엠(AA-/S)이 최대 6000억원 규모 공모 회사채 발행을 계획 중인 모습으로, 이번을 시작으로 향후 그룹 발행이 가시화될지 주목
- 오는 16일 수요예측을 통해 3년물 2000억원, 5년물 1000억원 규모로 자금 수요를 확인할 예정
- 올해만 해도 1조원이 넘는 설비투자 계획을 구축해둔 상태로, 향후 본격적으로 회사채 조달을 재개할 것이란 전망이 나오고 있음

더벨(7/12)

* '훈풍' 두산그룹, 지주·계열사 '전방위적' 등급 상황

- 국내 신용평가 3사의 2024년 상반기 정기 신용평가 결과 그룹 지주사인 (주)두산의 신용등급이 종전 'BBB/긍정적'에서 'BBB+/안정적'으로 한 단계 올라섬
- 그룹 주력인 두산에너지빌리티와 두산밥캣이 성장세를 보이고, 미래동력인 두산로보틱스 등이 성공적으로 상장하며 상반기 정기평가에서 지주사 등급 상황이 이뤄짐
- 계열사 실적이 훈풍을 맞이하며 자본시장에서의 위상도 한층 올라가면서 공모채 시장에서 자금 조달이 잦아지고 있는 것은 물론 등판하는 기업마다 흥행을 기록 중

더벨(7/12)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	-1.0	
A+	90	+0.0	-1.0	
A0	116	+0.0	+0.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	34	-1.0	-2.0	
AA	40	+0.0	-1.0	
AA-	49	-1.0	-1.0	
A+	158	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	-0.6	-0.7	
A+	68	-0.4	-0.9	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	7	+1.0	-2.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-38	+0.6	-2.1	

* 한온시스템, 신용도·주가 이중고 '인고의 시간'

- 새 주인을 맞은 한온시스템(AA-/N)이 전방산업인 전기차가 캐즘에 빠지면서 인고의 시간을 보내고 있음
- 친환경차 공조 시장을 선점하고자 선제적으로 투자한 결실을 맺을 것이라는 희망과 달리 신용등급과 주가는 동시에 하방압력을 받고 있는 상황
- 공격적인 CAPEX 집행과 과중한 배당압력은 현금흐름에 악영향을 끼치고 있으며, 단시일에 누적된 CAPEX 부담을 벗어내기는 어려울 것이라는 시장의 진단

딜사이트(7/12)

* BBB급 줄줄이 등판, '개인 투자자' 겨냥 조달전략 눈길

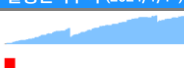




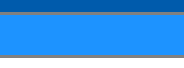
- 총선 이후로 뜸하던 비우량채 BBB급 이슈어들이 고금리 투자처 막차를 타려는 개인 투자자들의 수요를 겨냥해 회사채 시장을 찾고 있음
- 기관 투자자 대상 수요 예측에서 미매각이 나와 평판이 훼손되더라도, 개인을 대상으로 물량을 소화할 수 있다고 보고 있는 상황
- HL D&I(BBB+/S)는 월 지급식 방식을 적용했고, 효성화학도(BBB+/N) 7%대 고정금리를 제시해 투자매력을 배가시킨 바 있음

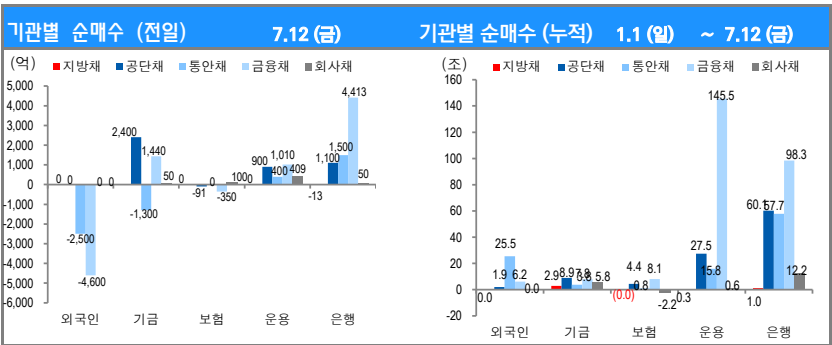
더벨(7/12)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-07-15	대신에프앤아이	40-1	A	300	2024-07-23	2026-01-23				KB증권/신한투자증	채무상환
2024-07-15	대신에프앤아이	40-2	A	300	2024-07-23	2026-07-23				한국투자증권 등	채무상환
2024-07-15	대신에프앤아이	40-3	A	100	2024-07-23	2027-07-23				삼성증권	채무상환
2024-07-16	신한투자증권	2407-1	AA	500	2024-07-24	2026-07-24				KB증권	채무상환
2024-07-16	신한투자증권	2407-2	AA	1,500	2024-07-24	2027-07-23				한국투자증권 등	채무상환
2024-07-16	포스코퓨처엠	22-1	AA-	2,000	2024-07-24	2027-07-23				NH투자증권 등	채무상환/시설자금
2024-07-16	포스코퓨처엠	22-2	AA-	1,000	2024-07-24	2029-07-24				미래에셋증권/한국투	채무상환
2024-07-16	동원시스템즈	30-1	A+	300	2024-07-24	2026-07-24				한국투자증권	채무상환
2024-07-16	동원시스템즈	30-2	A+	400	2024-07-24	2027-07-23				한국투자증권	채무상환
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											
(단위: 억원, %)											
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간	
기업키움펀드24제1차1-1(사)	2024-07-12	2027-07-13	KRW	250	3.57	이표채	공모	AAA	CALL	3 개월	
씨에스프론텍5	2024-07-12	2029-07-12	KRW	180	4.60	이표채	사모			12 개월	
피플바이오7CB	2024-07-12	2027-07-12	KRW	100		이표채	사모			12 개월	
일진디스플레이20CB	2024-07-12	2027-07-12	KRW	100		이표채	사모			12 개월	
디엔에이링크9CB	2024-07-12	2027-07-12	KRW	80	2.00	이표채	사모		PUT	3 개월	

주요 등급 변경											
회사명						변경일					
변경등급						직전등급					
구분						구분					
1	현대알루미늄	2024-07-08	BB-	NA	신규	롯데오토리스	2024-06-28	A-	A	하락	
2	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	롯데오토리스	2024-06-27	A	A-	상승	
3	엔바이오니아	2024-06-28	B-	NA	신규	네패스	2024-06-25	BB+	BBB-	하락	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	523	+523	1157.5		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	0	(4951)	459.2		
통안증권	0	+0	112.9		
금융채	7900	(13570)	566.3		
회사채	852	(5368)	413.9		



전일 주요 회사채 거래						
(단위: 억원, %, bp)						
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)	
에스케이하이닉스221-2	2025-02-14	1,499	3.37	3.42	-5.3	
한국남부발전75-1	2027-07-02	701	3.39	3.38	+1.3	
포스코퓨처엠15-2	2024-10-07	597	3.33	3.42	-8.2	
메리츠증권2301-2	2026-01-16	514	3.65	3.75	-9.8	
LG유플러스111-1	2025-06-30	505	3.43	3.42	+1.1	
한국서부발전63-1	2027-06-17	501	3.37	3.38	-0.6	
한국남동발전60-1	2026-06-25	500	3.35	3.35	-0.6	
S-Oil55-1	2024-11-04	499	3.36	3.42	-5.6	
한국서부발전60-2	2029-01-16	409	3.38	3.38	+0.0	

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	3.19	3.09	3.10	3.17	0.01					
특수채	AAA	3.35	3.26	3.27	3.33	0.01	16	16	16	16	0
은행채	AAA	3.33	3.34	3.36	3.80	0.02	14	25	25	63	0
회사채	AAA	3.44	3.42	3.43	3.83	0.01	25	33	33	66	0
	AA+	3.46	3.46	3.50	4.09	0.04	27	37	40	93	3
	AA	3.49	3.50	3.56	4.44	0.06	29	41	46	127	5
	AA-	3.51	3.55	3.67	4.80	0.12	32	45	57	163	12
	A+	3.78	4.00	4.47	5.36	0.47	58	90	136	220	46
	A	3.95	4.25	4.89	5.82	0.64	76	116	178	265	62
	A-	4.22	4.70	5.48	6.33	0.78	102	161	238	316	77
	BBB+	5.62	7.21	7.47	7.90	0.27	242	411	437	473	26
여전채	AA+	3.48	3.44	3.47	4.52	0.03	28	34	36	135	2
	AA	3.50	3.49	3.68	4.69	0.19	31	40	58	152	18
	AA-	3.55	3.59	3.80	4.91	0.21	36	49	70	175	21
	A+	4.50	4.67	4.98	5.61	0.31	131	158	188	244	30
	A	5.25	5.46	5.64	6.03	0.18	205	236	253	286	17



(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	11.3	+4.8	-49.2	-3.0	멕시코	9.76	-12.4	-18.1	-6.0	싱가포르	3.11	-9.0	-12.0	-28.0
영국	4.11	+3.3	-6.5	-21.0	뉴질랜드	4.5	-7.4	-17.7	-39.0	호주	4.33	-5.0	+1.1	-11.0
독일	2.5	+3.2	-0.1	-17.0	일본	1.05	-3.4	+0.2	-2.0					
프랑스	3.15	+2.4	-10.0	+2.0										
그리스	3.47	+1.1	-29.2	-20.0										

통화				Commodity							
	1d	5d	1M		1d	5d	1M		1d	5d	1M
USD / KRW	1379.60	+0.8	-0.7	WTI	80.9	+0.2	+0.1	LIVE CATTLE	192.93	+0.1	-4.1
EUR / KRW	1499.31	+5.1	+5.5	BRENT	85.3	+0.3	-0.4	LEAN HOGS	89.90	+0.2	-1.2
CNY / KRW	189.58	+0.4	+0.1	NATURALGAS	2.6	-0.1	-0.1	CORN	420.00	+1.8	-9.3
JPY / KRW	866.93	+14.2	+7.7	GOLD	2299.2	-4.3	+52.9	SOYBEAN	1162.75	-12.0	-83.5
HKD / KRW	176.72	+0.2	-0.0	SILVER	28.9	-0.5	-0.5	WHEAT	541.25	-20.5	-21.5
EUR / USD	1.09	+0.0	+0.0	COPPER	437.0	+9.0	-6.0	SUGAR	19.24	-0.2	-0.9
Dollar Index	106.06	+0.4	+0.3	ALUM	2474.3	+2.3	-66.5	COFFEE	226.35	+3.7	+20.2
USD / JPY	160.81	+1.1	+1.0	NICKEL	16973.7	+40.9	-538.1	COTTON	72.70	-0.1	+1.6
USD / CNY	7.27	+0.0	+0.0								