

유태인 02-3770-5571 02-3770-5579

이재형

김혀수

시연화

공문주 02-3770-5582 02-3770-5721 02-3770-5586

이소윤 02-3770-5572

황태웅 02-3770-5578

발간일: 7.23 (화)

7.22 (월	<u>!</u> )	1d	5d	1M
CP 91d	4.020	-1.0	-2.0	<u></u>
CD 91d	3.520	+0.0	-2.0	~~ <u>~</u>
КТВ Зу	3.071	-0.3	-0.5	my
KTB 5y	3.091	-0.8	-1.2	my
KTB 10y	3.145	-1.1	-3.2	ma
KTB 20y	3.099	-1.2	-4.9	~~~
KTB 30y	3.016	-1.0	<b>-</b> 5.3	~~~
국민주택 5y	3.193	-0.5	-1.8	ma
한전 3y	3.277	-0.6	-3.6	ma
산금 1y	3.318	+0.5	+2.8	
회사 AA-	3.522	-0.3	-1.6	my
회사 BBB-	9.595	-0.5	-2.1	m

크레	크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)											
회사채 등급별 스프레드												
		1d	5d	1M								
AA-	45	+0.0	+0.0	<u>/</u>								
A+	90	+0.0	+0.0	<u></u>								
A0	116	+0.0	+0.0	<u> </u>								
Α-	161	+0.0	+0.0	LW								

	여전채 등	급별 스포	프레드	
		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	+0.0	
AA	40	+1.0	+1.0	<b>,</b>
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	<b>\</b>							
A+	68	+0.2	+0.5	\							

국고채 장단기 금리										
1d 5d 1M										
10y-3y	7	-0.6	-2.9	<b>√</b> √						

국고 10년, 회사채 3년 스프레드										
1d 5d 1M										
10y-3y	-38	-0.9	-3.2	~~~						

#### 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 상향조 정되는 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 계열회사 인 롯데케미칼(AA/N)은 석유화학 업황 부진이 지속되면서 등급전망이 하향 조정
- 지난해 정기평가에서 신용등급이 'AA+' 에서 'AAO' 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 '부 정적' 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 두산에너빌리티, 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 특수은행채를 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 기준 금리 인하를 앞둔 시점에 국채로 포트폴리오를 변경하는 중이란 분석도

연합인포맥스(7/22)

					수요0	계측						
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관시	<b>)</b> 비고	(자금사용 목적 등)
2024-07-23	SK지오센트릭	22	AA-	1,000	2024-07-31	2027-07-30				NH투자증권	권 등 <u></u>	시설자금/채무상환
2024-07-24 !	<del>-</del> 해외인프라도시개발지원공	3	AAA	1,000	2024-08-01	2026-07-31				NH투자증	권 _	운영자금
예정												
예정												
예정			-									
예정												
예정			-									
예정												
예정			-									
예정												
예정			Ĺi	<u> </u>								
				TAOLE	1 <b>TO</b> =U	1-0 81-0 7	and a					
				선일/	· 수요 외/	사채 발행 정	3보					(단위: 억원, %)
종독	rg 발행일 발행일		만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/	<b>나모</b>	신용등급	옵션구분	이자지급기간
신한금융지	주167-1 2024-07-	222	027-07-22	KRW	1,000	3.25	이표채	공	모	AAA		3 개월
신한금융지	주167-2 2024-07-	222	029-07-22	KRW	1,000	3.27	이표채	공	모	AAA		3 개월
원트러스트	데이차2-1 2024-07-	22 2	027-07-18	KRW	900	4.10	이표채	사	모		CALL	3 개월

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

700

370

4.28

4.07

이표채

이표채



2024-07-22

2024-07-22

2026-07-22

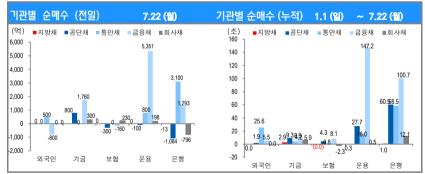
2026-01-22

KRW

KRW

한진117-2

한진117-1



공모

공모

BBB+

BBB+

3 개월

3 개월

	전일 주요 호	시사채 거래			(단위: 억원, %, bp)
종목	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	<b>-4</b> .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

				주요 채급	권 금리 및	크레딧 스프러	네드 변동						
7.6				금리(%)				스프레드(bp)					
구분	<sup></sup> 1Y		3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)		
국채	무위험	3.23	3.07	3.09	3.14	0.02							
특수채	AAA	3.36	3.23	3.25	3.30	0.02	13	16	16	16	0		
은행채	AAA	3.34	3.32	3.34	3.77	0.02	11	25	25	63	0		
	AAA	3.46	3.40	3.41	3.79	0.01	23	34	33	65	-1		
	AA+	3.48	3.44	3.48	4.07	0.03	25	38	39	92	1		
	AA	3.50	3.48	3.54	4.41	0.06	27	41	46	127	5		
를 다 돼	AA-	3.53	3.52	3.65	4.77	0.12	30	45	56	163	11		
회사채	A+	3.79	3.97	4.45	5.34	0.48	56	90	136	220	46		
	Α	3.96	4.23	4.87	5.79	0.64	73	116	178	265	62		
	A-	4.23	4.67	5.46	6.30	0.79	100	161	238	316	77		
	BBB+	5.62	7.17	7.45	7.87	0.28	239	410	436	473	26		
	AA+	3.48	3.41	3.44	4.49	0.04	25	34	36	135	2		
	AA	3.50	3.46	3.66	4.66	0.19	27	40	57	152	17		
여전채	AA-	3.55	3.55	3.77	4.89	0.22	32	49	69	174	20		
	A+	4.51	4.65	4.96	5.58	0.31	128	158	187	244	29		
	A	5.25	5.43	5.61	6.00	0.18	202	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				
멕시코	9.95	+15.9	-1.2	+18.0	브라질	11.56	-11.4	+2.3	+17.0				
싱가포르	3.09 ▮	+6.0	-12.0	-14.0	중국	2.22	-3.4	-8.3	-11.0				
인도네시아	6.99	+5.0	-3.0	+7.0	인도	6.97	-0.4	-7.5	-9.0				
뉴질랜드	4.43	+4.7	-24.5	-22.0	필리핀	6.28	+0.0	-15.5	-38.0				
터키	26.32	+4.4	+64.9	+34.0	대만	1.66	+0.0	-8.5	+4.0				

통회		1d	5d	1M	Comm	odity	1d	5d	1M			1d	5d	1M
USD / KRW	1388.20	+1.5	+5.4	~~~										
EUR / KRW	1510.83	+1.1	+5.3	~~~	WTI	80.9	-0.1	-2.5	~~~~	LIVE CATTLE	192.93	+0.8	+1.8	<b>~</b> ~
CNY / KRW	190.35	-0.2	+0.3	~~~	BRENT	85.3	-0.2	-2.5	~~~~	LEAN HOGS	89.90	+0.8	+3.7	~~~
JPY / KRW	886.43	+7.5	+12.5	~~~	NATURALGAS	2.6	-0.0	+0.0	_~^~~	CORN	420.00	+9.8	+9.8	~~~~
HKD / KRW	177.78	+0.3	+0.7	~~~	GOLD	2299.2	+3.5	-69.6	~M_A~L	SOYBEAN	1162.75	+20.5	+39.8	~~~~
EUR / USD	1.09	-0.0	-0.0	~~~	SILVER	28.9	+0.0	-1.5	1	WHEAT	541.25	+5.3	+15.5	•
Dollar Index	106.06	+0.4		~~~	COPPER	437.0	-3.8	-34.9	mm.	SUGAR	19.24	-0.4	-1.5	
USD / JPY	160.81	+1.1	+1.0	~~~	ALUM	2474.3	-33.7	-102. <mark>4</mark>	1 m	COFFEE	226.35	+4.9	-1.1	nn
USD / CNY	7.27	+0.0	+0.0	~~~ <u>^</u>	NICKEL	16973.7	-167. <mark>6</mark>	-501.6	*	COTTON	72.70	+0.1	-0.7	<b>^</b>