

유태인 02-3770-5571 02-3770-5579

이재형

김혀수 02-3770-5582 02-3770-5721

시여화

공문주 02-3770-5586

이소윤 02-3770-5572

황태웅 02-3770-5578

발간일: 7.17 (수)

7.16 (호	 	1d	5d	1M
CP 91d	4.030	-1.0	-5.0	
CD 91d	3.550	+1.0	- 1.0	
КТВ Зу	3.035	-4.1	- 7.9 ^	~~~
KTB 5y	3.061	-4.2	- 7.1 ^	~~~
KTB 10y	3.137	-4.0	-5.4	~~~
KTB 20y	3.115	-3.3	-5.4	~~~
KTB 30y	3.030	-3.9	- 7.3 ^	~~~
국민주택 5y	3.168	-4.3	-6.5	~~~
한전 3y	3.271	-4.2	- 7.6	~~~
산금 1y	3.283	-0.7	+0.6	~~~
회사 AA-	3.496	-4.2	- 7.6	~~~
회사 BBB-	9.572	-4.4	- 7.7 \	~~~

크레	딧 스프레	드 변동	추이 (1	M)							
회사채 등급별 스프레드											
		1d	5d	1M							
AA-	45	+0.0	+0.0								
A+	90	+0.0	-1.0	_ *							
A0	116	+0.0	+0.0	√ √′							
Α-	161	+0.0	+0.0	√ -^\							

	여전채 등	급별 스포	프레드	
		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	-1.0	/ /
AA	40	+1.0	+0.0	**************************************
AA-	49	+0.0	+0.0	***
A+	158	+1.0	+0.0	***

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)										
		1d	5d	1M						
AA	-2	+0.0	-0.6	~~~						
A+	67	+0.4	-0.1	~~~						

국고채 장단기 금리									
		1d	5d	1M					
10y-3y	10	-0.1	+2.2	$\sim\sim$					

국고 10년, 회사채 3년 스프레드									
	1d 5d 1M								
10y-3y	-35	-0.4	+1.9	\~~\					

전일 주요 채권 관련 기사

* 금리하락에 경계 희미해진 'AA·A급' 회사채

- 일반적으로 AA등급 끝단인 AA- 등급과 비우량등급인 A+ 등급 사이의 금리 차 이가 크게 나타나지만 최근에는 금리 수준이 비슷하게 형성되고 있는 모습
- 최근 A+ 등급 발행사들의 민평금리가 3.7~3.9%대에서도 다수 형성돼있는만큼 향후에도 AA- 등급 못지 않은 인기를 끌 것으로 관측
- 채권 유통시장에서 AA- 등급과 A+ 등급 금리가 중첩되면서 발행 시장에도 영향 을 미칠 것으로 보임

더벨(7/16)

🬟 "두산 지배구조 개편. 에너빌리티 신용도에 부정적"

- 최근 발표된 두산그룹의 지배구조 개편 계획이 두산에너빌리티(BBB+/S)의 신용도 에 부정적인 영향을 줄 것이라는 진단이 나옴
- 나신평은 두산에너빌리티가 더 이상 두산밥캣의 배당수익을 받지 못하고, 2조2천억 원 규모 두산밥캣 지분 투자자산이 사라져 재무융통성이 약화할 것이라고 분석
- 반면 한기평은 두산에너빌리티가 여전히 양호한 사업경쟁력을 유지하고 있고, 종속 회사 지분 처분이 재무안정성 개선에 도움을 줄 것이라며 이번 변화가 신용도에 미치 는 영향은 제한적이라고 평가

연합인포맥스(7/16)

주주 PF 부실에 팔리는 한양증권…자체 PF 사업은 안정적

- 시장 매물로 나오면서 높은 관심을 받는 한양증권이 주요 주주의 부동산 프로젝 트 파이낸싱(PF) 부실 우려에도 자체 PF 사업은 안정적인 것으로 나타남
- 나이스신용평가는 "한양증권의 2024년 3월 말 기준 부동산 PF 익스포져는 약 970억원이며, 자기자본 대비 19.6%로 양적 부담은 높지 않은 수준"이라고 평가
- 이에 오히려 이번 매각으로 우수한 계열에 편입되면 신용등급 상향을 검토할 수 있을 것으로 분석도 나옴

연합인포맥스(7/16)

'유효등급 하향' 컴투스, 만기채 현금 상환하나

- 컴투스(A-/S)가 26일 1200억원 규모의 회사채 만기를 맞이하는 가운데 상환에 문제 가 없다는 태도를 보이고 있음
- 회사채를 발행해 차환하게 된다면 금리가 2%p 이상 높아질 것으로 예상돼 회사채를 발행할 가능성은 적을 것으로 전망
- 최근 들어 등급이 떨어졌다는 점은 현금상환 가능성을 높이는 요소로 꼽히고 있으며, 최근까지 현금성자산이 꾸준히 하향곡선을 그리고 있다는 점은 부담

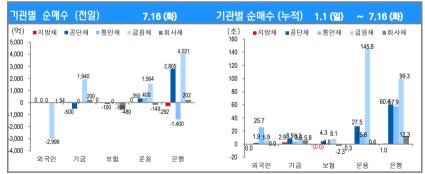
더벨(7/16)

	í	적용등급	발행금액							
E1 4	í		2007	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
	10-1 <u> </u>	A+	500	2024-07-25	2026-07-24				한국투자증권	채무상환
E1 4	10-2	A+	800	2024-07-25	2027-07-23				KB증권/하나증권	채무상환
네트웍스 8	30-1	BBB+	300	2024-07-25	2026-07-24				신한투자증권/키움증	채무상환
네트웍스 8	30-2 ¦	BBB+	100	2024-07-25	2027-07-23				신영증권	채무상환
네계푸드	5-1	A+	200	2024-07-25	2026-07-24				KB증권	채무상환
세계푸드	5-2	Α+	300	2024-07-25	2027-07-23				신한투자증권/NH투	채무상환
데건설 14	48-1	A+	1,200	2024-07-26	2026-01-26				KB증권 등	채무상환
데건설 14	48-2	A+	300	2024-07-26	2026-07-24				한국투자증권	채무상환
	i]								
	 	<u> </u>	<u> </u>							
	테트웍스 8 네트웍스 8 네계푸드 네계푸드 데건설 1	해트웍스 80-1 해트웍스 80-2 체계푸드 5-1 체계푸드 5-2 테건설 148-1	해트웍스 80-1 BBB+ 해트웍스 80-2 BBB+ 체계푸드 5-1 A+ 체계푸드 5-2 A+ 테건설 148-1 A+	해트웍스 80-1 BBB+ 300 해트웍스 80-2 BBB+ 100 베계푸드 5-1 A+ 200 베계푸드 5-2 A+ 300 테건설 148-1 A+ 1,200	테트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 테트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 테계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 테계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 테건설 148-1 A+ 1,200 2024-07-26	테트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 2026-07-24 테트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 2027-07-23 테계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 2026-07-24 테계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 2027-07-23 테겐설 148-1 A+ 1,200 2024-07-26 2026-01-26	테트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 2026-07-24 테트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 2027-07-23 테계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 2026-07-24 테계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 2027-07-23 테게푸드 148-1 A+ 1,200 2024-07-26 2026-01-26	해트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 2026-07-24 대트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 2027-07-23 대계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 2027-07-24 대계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 2027-07-23 대건설 148-1 A+ 1,200 2024-07-26 2026-01-26	해트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 2026-07-24 대트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 2027-07-23 대계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 2026-07-24 대계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 2027-07-23 대기계푸드 148-1 A+ 1,200 2024-07-26 2026-01-26	테트웍스 80-1 BBB+ 300 2024-07-25 2026-07-24 신한투자증권/키움증 테트웍스 80-2 BBB+ 100 2024-07-25 2027-07-23 신영증권 네계푸드 5-1 A+ 200 2024-07-25 2026-07-24 KB증권 네계푸드 5-2 A+ 300 2024-07-25 2027-07-23 신한투자증권/NH투

	전일자 주요 회사채 발행 정보												
종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간			
에이치디현대케미칼7	2024-07-16	2028-08-16	KRW	500	4.90	이표채	사모	A		3 개월			
에이치엘비39CB	2024-07-16	2027-07-16	KRW	330	1.00	이표채	사모			3 개월			
디비아레나제십팔차4	2024-07-16	2025-08-14	KRW	162	5.78	이표채	사모		CALL	1 개월			
디비아레나제십구차4	2024-07-16	2025-08-14	KRW	70	5.79	이표채	사모		CALL	1 개월			
에이치엘비글로벌34CB	2024-07-16	2027-07-16	KRW	60	2.00	이표채	사모			3 개월			

					주요 등급	급 변경				
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	흥아	2024-07-15	BB− I	ВВ	하락	엔바이오니아	2024-06-28	B- I	NA	신규
2	현대알루미늄	2024-07-08	BB-	NA	신규	롯데오토리스	2024-06-28	Α-	Α	하락
3	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	롯데오토리스	2024-06-27	A	Α-	상승





	전일 주요 호	사채 거래			(단위: 억원, %, bp)
종목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하이오션커미트제일차3	2031-06-10	845	4.00	NA	NA
농협금융지주35-2	2025-04-25	605	3.41	3.42	-1.3
증권금융채권2024-1-2	2027-03-25	605	3.37	3.37	+0.0
인지니어스제일차6-1	2028-07-06	596	4.16	NA	NA
호텔롯데73-1	2026-01-29	509	3.66	3.74	-7 .9
신한증권2201−2	2025-01-13	497	3.48	3.48	+0.0
한국수력원자력29-3	2031-12-08	425	3.33	3.40	-6 .5
에스케이온4-2(녹)	2026-10-30	419	4.21	4.18	+3.0
GS파워11-3	2028-02-13	409	3.30	3.34	-3 .5

	주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동													
7.0				금리(%)					스프레드(bp)					
구분		1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)			
국채	무위험	3.19	3.04	3.06	3.14	0.02								
특수채	AAA	3.34	3.20	3.22	3.30	0.03	15	16	16	16	0			
은행채	AAA	3.31	3.29	3.31	3.77	0.03	12	25	25	63	0			
	AAA	3.42	3.37	3.39	3.79	0.02	23	34	33	66	-1			
	AA+	3.44	3.41	3.46	4.06	0.05	25	37	40	93	3			
	AA	3.47	3.45	3.52	4.41	0.07	28	41	46	127	5			
를 나를	AA-	3.49	3.49	3.63	4.77	0.14	30	45	57	163	12			
회사채	A+	3.76	3.94	4.42	5.33	0.48	57	90	136	220	46			
	A	3.93	4.20	4.84	5.79	0.65	74	116	178	265	62			
	A-	4.20	4.64	5.44	6.30	0.80	101	161	238	316	77			
	BBB+	5.60	7.14	7.43	7.87	0.28	241	411	437	473	26			
	AA+	3.45	3.38	3.42	4.49	0.05	26	34	36	135	2			
	AA	3.48	3.43	3.64	4.66	0.21	29	40	58	152	18			
여전채	AA-	3.53	3.52	3.76	4.88	0.23	34	49	70	175	21			
	A+	4.48	4.61	4.94	5.58	0.32	129	158	188	244	30			
	A	5.23	5.40	5.59	6.00	0.20	204	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				
터키	26.16	+18.1	-13.0	-21.0	호주	4.26	-7.6	-16.1	-12.0				
멕시코	9.74	+0.3	-18.8	-6.0	싱가포르	2.99	-7.5	-30.5	-35.0				
말레이시아	3.85	-0.5	-5.5	-7.0	미국	4.16	-7.2	-30.7	-34.0				
태국	2.63	-0.5	-6.5	-18.0	캐나다 "	3.35	-6.6	-25.5	−15.0				
중국	2.25	-0.6	-1.4	-9.0	뉴질랜드	4.39	-5.5	-29.5	-44.0				

통화		1d	5d	1M	Comm	odity	1d	5d	1M			1d	5d	1M
USD / KRW	1384.90	+2.1	+3.3	m										
EUR / KRW	1507.77	+2.2	+11.8 `	my	WTI	80.9	+0.1	-1.3	~~~~~	LIVE CATTLE	192.93	+0.6	+0.3	~ ~
CNY / KRW	190.26	+0.2	+0.5 ^	ww	BRENT	85.3	-1.1	-0.9	~~~~	LEAN HOGS	89.90	+2.9	+2.0	~~~
JPY / KRW	873.45	-0.5	+14.3	~~~~	NATURALGAS	2.6	-0.0	-0.1	*****	CORN	420.00	+5.3	-4. <mark>5</mark>	~~~~
HKD / KRW	177.45	+0.3	+0.6	m	GOLD	2299.2	+4.2	+92.3	MAN	SOYBEAN	1162.75	+12.5	-71.0	Luna.
EUR / USD	1.09	-0.0	+0.0	how	SILVER	28.9	+0.5	+0.4	Munh	WHEAT	541.25	-1. <mark>8</mark>	-23.5	•
Dollar Index	106.06	+0.4	+0.3	~~~	COPPER	437.0	-8.5	-13.4	mm.	SUGAR	19.24	-0.1	+0.0	
USD / JPY	160.81	+1.1	+1.0	مسه	ALUM	2474.3	-20.1	-52.4	1	COFFEE	226.35	+1.3	-6. <mark>6</mark>	1
USD / CNY	7.27	+0.0	+0.0	~~~ ·	NICKEL	16973.7	-164. <mark>4</mark>	-697.0	*	COTTON	72.70	-0.5	+3.4	~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~~