

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

발간일: 7.31 (수)

7.30 (화)	1d	5d	1M
CP 91d	3.910	-2.0	-10.0
CD 91d	3.500	+0.0	-2.0
KTB 3y	2.994	+1.6	-9.0
KTB 5y	3.005	+1.5	-10.5
KTB 10y	3.052	+0.6	-11.9
KTB 20y	3.032	+0.2	-8.4
KTB 30y	2.942	+0.0	-8.9
국민주택 5y	3.128	+2.0	-8.2
한전 3y	3.224	+2.0	-6.2
산금 1y	3.281	+1.4	-4.2
회사 AA-	3.451	+1.7	-8.2
회사 BBB-	9.489	+0.5	-11.7

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)			
회사채 등급별 스프레드			
		1d	5d
AA-	46	+0.0	+1.0
A+	88	+0.0	-2.0
A0	114	+0.0	-1.0
A-	159	+0.0	-1.0

여전채 등급별 스프레드			
		1d	5d
AA+	37	+1.0	+3.0
AA	42	+0.0	+2.0
AA-	52	+1.0	+3.0
A+	160	+1.0	+2.0

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)			
		1d	5d
AA	1	+0.3	+2.0
A+	71	+0.3	+3.2

국고채 장단기 금리			
		1d	5d
10y-3y	6	-0.9	-2.4

국고 10년, 회사채 3년 스프레드			
		1d	5d
10y-3y	-40	-0.9	-3.1

전일 주요 채권 관련 기사

* 롯데건설, 회사채 추가청약도 실패...증권사 부담

- 롯데건설(A+/N)이 회사채 수요예측 미매각 이후 추가 청약을 모색했지만, 발행 시점까지 끝내 모집액을 채우지 못한 것으로 확인
- 롯데케미칼 지급보증 없이 3년여 만에 자체 신용도로 공모조달에 나선 탓에 투심을 잡기 어려웠던 것으로 보임
- 리테일 수요를 공략하기 위해 5%대 후반 금리와 월 이표채 방식을 내세웠으나, 신용등급 하방 압력에 대한 우려가 컸던 것으로 분석

더벨(7/30)

* 롯데그룹 주력 계열사 신용등급 전망 '부정적' 도미노

- 롯데케미칼(AA/N), 롯데지주(AA-/N), 롯데캐피탈(AA-/N), 롯데렌탈(AA-/N), 롯데물산(AA-/N) 등 상반기 정기평가에서 롯데그룹사 5곳의 등급전망이 하향
- 시장에서는 롯데그룹의 이번 광범위한 신용 등급 전망 조정 배경으로 롯데케미칼의 신용등급 전망이 하향 조정된 것을 꼽음
- 계열사 중 절반가량은 연내 1000억원을 웃도는 채무의 만기가 도래하는 만큼 리파이낸싱 과정에서 금리 상승 부담이 커졌다는 관측

딜사이트(7/30)

* 롯데그룹 주력 계열사 신용등급 전망 '부정적' 도미노

- 단기물 국고채가 강세 행진을 지속하는 가운데 금융채 등 크레딧물이 이를 따라가지 못해 눈길을 끌
- 국고 금리 하락과 스프레드 축소가 거의 동시 진행됐던 종전과는 다른 상황으로, 일부에선 티메프 사태 등을 언급하며 시장 충격이 커졌던 과거를 언급
- 다만 크레딧 이벤트 우려를 반영했다기보단 레벨 부담으로 봐야 한다며 금리 자체가 너무 낮다는 지적도 나오고 있음

연합인포맥스(7/30)

* '과열 진정' 공모주 '나비효과', BBB급 회사채 타격

- 기업공개(IPO) 시장의 공모주 랠리가 둔화되면서 회사채 시장의 BBB급 강세도 한풀 꺾인 모습
- 공모주 하이일드 펀드는 신용등급 BBB+ 이하 회사채 45%를 포함해 국내 회사채 60%를 담은 경우 공모주 우선 배정 혜택을 받을 수 있는 펀드
- 시장관계자는 “공모주로 수익을 내기가 까다로워지면서 BBB급 회사채 매수 경쟁도 다소 약해졌다”며 “이제는 수익률이 4%대 정도는 돼야 참여하겠다는 분위기”라고 전망

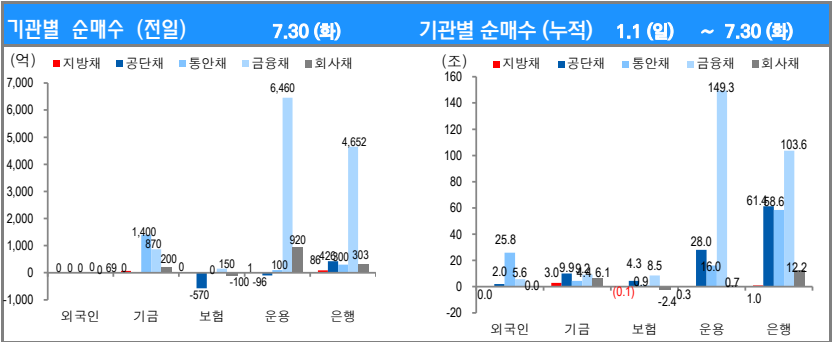
더벨(7/30)

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-07-30	롯데리츠(담보부)	6-1	AA-	800	2024-08-06	2025-08-06				KB증권/NH투자증	채무상환
2024-07-30	롯데리츠(담보부)	6-2	AA-	1,600	2024-08-06	2026-08-06				한국투자증권 등	채무상환
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
페페제일차1	2024-07-30	2025-12-15	KRW	400	3.80	단리채	사모	AA		12 개월
캠트로스5BW	2024-07-30	2034-07-30	KRW	350		이표채	사모			3 개월
캠트로스5(exWR)	2024-07-30	2034-07-30	KRW	350		이표채	사모		PUT	3 개월
디비아레나제이십오차1	2024-07-30	2024-09-30	KRW	310	4.00	이표채	사모		CALL	1 개월
노랑풍선3CB	2024-07-30	2029-07-30	KRW	150		이표채	사모			12 개월

주요 등급 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	세아에스티엑스엔테크	2024-07-25	D	B-	하락	현대알루미늄	2024-07-08	BB-	NA	신규	
2	아이에스동서	2024-07-19	BBB	NA	신규	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	
3	흥아	2024-07-15	BB-	BB	하락	엔바이오니아	2024-06-28	B-	NA	신규	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	700	+700	1160.9		
지방채	0	+0	28.2		
공사공단채	1500	+1302	459.8		
통안증권	5000	+200	113.6		
금융채	13250	+6550	567.4		
회사채	2002	(3906)	411.7		



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %, bp)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
디비아레나제이십오차1	2024-09-30	930	4.00	NA	NA
대신증권19-2	2024-08-09	601	3.63	3.65	-2.3
아이피씨제일차유1-3	2028-07-10	601	5.15	5.10	+4.6
키움증권9-2	2027-04-23	507	3.49	3.50	-1.0
지에스에너지16-1	2027-01-31	505	3.30	3.26	+4.0
한국동서발전44-1(녹)	2025-06-05	504	3.38	3.35	+3.4
아스본제일차2-1	2030-07-26	494	3.99	NA	NA
디에이치블랙2	2028-11-03	413	3.85	NA	NA
농협금융지주43-2	2027-02-19	407	3.31	3.27	+3.9

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	3.15	2.99	3.01	3.06	0.01					
특수채	AAA	3.30	3.19	3.19	3.22	0.00	15	19	18	16	-1
은행채	AAA	3.30	3.25	3.27	3.68	0.02	16	25	26	63	1
회사채	AAA	3.38	3.33	3.35	3.69	0.01	24	34	34	64	0
	AA+	3.40	3.37	3.41	3.98	0.03	25	38	40	92	2
	AA	3.42	3.41	3.47	4.32	0.06	27	42	46	127	4
	AA-	3.45	3.45	3.58	4.68	0.12	30	46	57	163	11
	A+	3.70	3.88	4.37	5.25	0.49	55	88	136	219	48
	A	3.88	4.14	4.79	5.70	0.65	73	114	178	264	64
	A-	4.14	4.59	5.38	6.21	0.80	100	159	237	315	78
	BBB+	5.53	7.06	7.35	7.77	0.30	238	406	434	472	28
여전채	AA+	3.43	3.36	3.37	4.41	0.01	28	37	36	135	-1
	AA	3.45	3.42	3.59	4.58	0.17	30	42	58	153	16
	AA-	3.50	3.52	3.71	4.80	0.19	36	52	70	175	18
	A+	4.45	4.59	4.88	5.49	0.29	130	160	187	244	27
	A	5.20	5.37	5.54	5.91	0.17	205	238	253	286	15



(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
뉴질랜드	4.42	+4.5	+3.4	-19.0	캐나다	3.23	-5.6	-11.8	-8.0	브라질	11.65	-5.3	+27.9	+2.0
인도	6.93	+1.3	-4.8	-11.0	미국	4.14	-3.5	-1.8	-9.0	일본	1	-3.2	-2.8	+7.0
이탈리아	3.71	+0.2	-0.0	-18.0	한국	3.05	-2.5	-3.5	-24.0	싱가포르	2.95	-2.5	-3.5	-24.0
영국	4.05	-0.2	-0.3	+0.0	대만	1.65	-1.6	-1.6	-1.6					
중국	2.15	-0.2	-10.6	-16.0	태국	2.6	-2.6	-2.6	-2.6					