

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

발간일: 7.17 (수)

7.16 (화)	1d	5d	1M
CP 91d	4.030	-1.0	-5.0
CD 91d	3.550	+1.0	-1.0
KTB 3y	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

전일 주요 채권 관련 기사

* 금리하락에 경계 희미해진 'AA·A급' 회사채

- 일반적으로 AA등급 끝단인 AA- 등급과 비우량등급인 A+ 등급 사이의 금리 차이가 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 영향을 미칠 것으로 보임

더벨(7/16)

* "두산 지배구조 개편, 에너지신용도에 부정적"

- 최근 발표된 두산그룹의 지배구조 개편 계획이 두산에너지(BBB+/S)의 신용도에 부정적인 영향을 줄 것이라는 진단이 나옴
- 나신평은 두산에너지가 더 이상 두산밥캣의 배당수익을 받지 못하고, 2조2천억원 규모 두산밥캣 지분 투자자산이 사라져 재무용통성이 약화할 것이라고 분석
- 반면 한기평은 두산에너지가 여전히 양호한 사업경쟁력을 유지하고 있고, 종속회사 지분 처분이 재무안정성 개선에 도움을 줄 것이라며 이번 변화가 신용도에 미치는 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 프로젝트 파이낸싱(PF) 부실 우려에도 자체 PF 사업은 안정적인 것으로 나타남
- 나이스신용평가는 "한양증권의 2024년 3월 말 기준 부동산 PF 익스포저는 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 문제가 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)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	+0.0	
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	+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	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

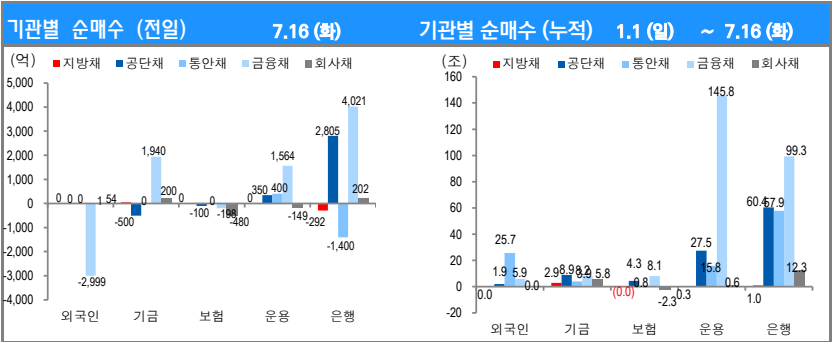
		1d	5d	1M
10y-3y	-35	-0.4	+1.9	

수요예측											
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산 이율	미매각 금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-07-17	E1	40-1	A+	500	2024-07-25	2026-07-24				한국투자증권	채무상환
2024-07-17	E1	40-2	A+	800	2024-07-25	2027-07-23				KB증권/하나증권	채무상환
2024-07-17	AJ네트웍스	80-1	BBB+	300	2024-07-25	2026-07-24				신한투자증권/키움증권	채무상환
2024-07-17	AJ네트웍스	80-2	BBB+	100	2024-07-25	2027-07-23				신영증권	채무상환
2024-07-18	신세계푸드	5-1	A+	200	2024-07-25	2026-07-24				KB증권	채무상환
2024-07-18	신세계푸드	5-2	A+	300	2024-07-25	2027-07-23				신한투자증권/NH투자	채무상환
2024-07-19	롯데건설	148-1	A+	1,200	2024-07-26	2026-01-26				KB증권 등	채무상환
2024-07-19	롯데건설	148-2	A+	300	2024-07-26	2026-07-24				한국투자증권	채무상환
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보											(단위: 억원, %)
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 변경											
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	흥아	2024-07-15	BB-	BB	하락	엔바이오니아	2024-06-28	B-	NA	신규	
2	현대알루미늄	2024-07-08	BB-	NA	신규	롯데오토리스	2024-06-28	A-	A	하락	
3	오케이캐피탈	2024-07-01	BBB	BBB+	하락	롯데오토리스	2024-06-27	A	A-	상승	

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행					단위: 억원, % 조원(발행잔액)
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)	
국채	24574	+24574	1160.4		
지방채	0	+0	28.4		
공사공단채	4835	+2834	458.9		
통안증권	5700	(1300)	112.7		
금융채	8600	+1000	566.0		
회사채	1124	(911)	413.5		



전일 주요 회사채 거래						(단위: 억원, %, bp)
종 목	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	

