

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

발간일: 8.26 (월)

| 8.23 (금) | 1d | 5d | 1M |
|----------|-------|------|------|
| CP 91d | 3.590 | +0.0 | -2.0 |
| CD 91d | 3.510 | +0.0 | +0.0 |
| KTb 3y | 2.920 | +1.3 | -0.8 |
| KTb 5y | 2.953 | +2.0 | +2.0 |
| KTb 10y | 3.005 | +2.5 | +3.2 |
| KTb 20y | 3.012 | +1.7 | +5.8 |
| KTb 30y | 2.925 | +2.2 | +7.2 |
| 국민주택 5y | 3.096 | +2.4 | +4.2 |
| 한전 3y | 3.219 | +1.7 | +1.3 |
| 산금 1y | 3.305 | +1.5 | +2.0 |
| 회사 AA- | 3.439 | +1.7 | +2.4 |
| 회사 BBB- | 9.397 | +1.2 | -0.4 |

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|-----|-----|------|------|----|
| AA- | 53 | +1.0 | +2.0 | |
| A+ | 90 | +0.0 | +1.0 | |
| A0 | 116 | +0.0 | +1.0 | |
| A- | 161 | +0.0 | +1.0 | |

여전채 등급별 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|-----|-----|------|------|----|
| AA+ | 45 | +0.0 | +1.0 | |
| AA | 52 | +0.0 | +2.0 | |
| AA- | 65 | +1.0 | +3.0 | |
| A+ | 165 | +0.0 | +1.0 | |

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

| | | 1d | 5d | 1M |
|----|----|------|------|----|
| AA | 4 | -0.3 | -0.1 | |
| A+ | 75 | -0.7 | -0.6 | |

국고채 장단기 금리

| | | 1d | 5d | 1M |
|--------|---|------|------|----|
| 10y-3y | 9 | +1.1 | +3.5 | |

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

| | | 1d | 5d | 1M |
|--------|-----|------|------|----|
| 10y-3y | -44 | +0.4 | +1.5 | |

전일 주요 채권 관련 기사

* 장기물 승부하는 에쓰오일, 등급 상향까지 '훈풍'

- 에쓰오일(AA/P, AA+/S)이 정유화학 업황 악화 속 오는 26일 총 2000억원 규모 공모채 발행을 위한 수요예측을 진행할 예정
- 최근 신용등급이 상향된데다 시장에 흔치 않은 장기물 위주로 수요예측에 나선다는데서 흥행에 청신호가 켜진 상태
- 한기평은 “꾸준한 영업현금창출로 우수한 재무안정성이 유지되고 있다”면서 “투자에 대응하면서 재무안정성이 우수한 수준에서 제어될 것”이라고 전망

이데일리(8/23)

* 외형 성장에도 이익 감소... 롯데건설 "부채율 100%대로 낮출 것"

- 시공능력 8위 롯데건설(A+/N)이 그룹 지원과 차입을 통해 재무 안정을 이뤘지만 PF(프로젝트파이낸싱) 우발채무는 여전히 리스크 요인으로 지목
- 23일 공시된 반기보고서에 따르면, 매출은 지난해 상반기 대비 30.4% 증가한 4조 9억원을 기록했으나 원가율 상승으로 영업이익률과 당기순이익은 역성장
- 신용평가업계는 공사 미수금과 시행사 대여금을 비롯한 영업자산의 회수 여부가 롯데건설 재무 개선의 관건이 될 것으로 전망

머니S(8/23)

* 장인화號 포스코의 보수적 자금 전략...내달 만기 회사채 '전액 상환'

- 업계에 따르면 포스코(AA+/S)는 내달 13일 만기 도래하는 3년물 회사채 3천억원을 전액 보유 현금으로 상환할 예정
- 현금성자산이 풍부한 한편 금리인하 기대감 속 자금조달을 서두를 필요가 없기 때문에, 10월 만기 회사채 5년물 1,900억원도 현금상환할 것으로 알려졌다
- 대규모 투자 자금이 필요한 포스코인터내셔널(AA-/S)은 자금 조달 기조를 이어갈 전망으로, 내달 10월 만기 도래 회사채 2,195억원을 상환하기 위해 차환 발행에 나설 예정

* SK가스 "만기도래 사채, 회사채 발행해 차환"

- SK가스(AA-/S)가 보유한 유동성사채는 6월말 기준 4597억원으로 회사채를 발행해 1년 내 만기도래하는 유동성사채를 차환할 예정
- 상환할 수 있는 충분한 현금을 보유하고 있지만 아직 울산 수소복합단지(CEC) 건설이 끝나지 않은 만큼 유동성을 확보하려는 움직임으로 풀이
- 다만 시장에서는 SK가스가 회사채 차환을 한다면 금리가 높아질 가능성이 있는 만큼 현재보다 이자부담이 심해질 수 있다고 전망

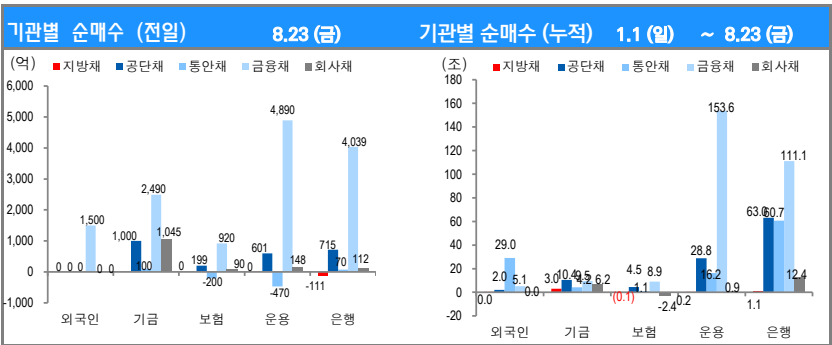
딜사이트(8/23)

| 수요예측 | | | | | | | | | | | |
|------------|--------|------|------|-------|------------|------------|----------|-----------|-----|-------------|----------------|
| 수요예측일 | 발행회사 | 회차 | 적용등급 | 발행금액 | 발행일 | 만기일 | 가산 이율 | 미매각 금액 | 경쟁률 | 주관사 | 비고 (자금사용 목적 등) |
| 2024-08-26 | KB증권 | 45-1 | AA+ | 1,500 | 2024-09-03 | 2026-09-03 | | | | 미래에셋증권/키움증권 | 채무상환 |
| 2024-08-26 | KB증권 | 45-2 | AA+ | 1,500 | 2024-09-03 | 2027-09-03 | | | | 신한투자증권 등 | 채무상환 |
| 2024-08-26 | S-Oil | 61-1 | AA | 1,000 | 2024-09-03 | 2029-09-03 | | | | KB증권 등 | 채무상환 |
| 2024-08-26 | S-Oil | 61-2 | AA | 400 | 2024-09-03 | 2031-09-03 | | | | 신한투자증권 등 | 채무상환 |
| 2024-08-26 | S-Oil | 61-3 | AA | 600 | 2024-09-03 | 2034-09-03 | | | | NH투자증권/신한투 | 채무상환 |
| 2024-08-27 | 한솔테크닉스 | 85-1 | BBB+ | 150 | 2024-09-03 | 2026-03-03 | | | | 키움증권 등 | 채무상환 |
| 2024-08-27 | 한솔테크닉스 | 85-2 | BBB+ | 150 | 2024-09-03 | 2026-09-03 | | | | 키움증권 등 | 채무상환 |
| 예정 | | | | | | | | | | | |
| 예정 | | | | | | | | | | | |
| 예정 | | | | | | | | | | | |
| 예정 | | | | | | | | | | | |

| 전일자 주요 회사채 발행 정보 | | | | | | | | | | | (단위: 억원, %) |
|------------------|------------|------------|------|-----|------|------|------|------|------|--------|-------------|
| 종목명 | 발행일 | 만기일 | 통화구분 | 발행액 | 표면금리 | 이자유형 | 공/사모 | 신용등급 | 옵션구분 | 이자지급기간 | |
| 더현대제일차3-1 | 2024-08-23 | 2026-08-21 | KRW | 500 | 3.73 | 이표채 | 사모 | | | 3 개월 | |
| 에프엔남천피에프1 | 2024-08-23 | 2029-02-23 | KRW | 400 | 4.15 | 이표채 | 사모 | | CALL | 3 개월 | |
| 미코세라믹스2CB | 2024-08-23 | 2028-08-23 | KRW | 300 | 2.00 | 이표채 | 사모 | | | 6 개월 | |
| 키스남천제일차1 | 2024-08-23 | 2029-02-23 | KRW | 150 | 9.50 | 이표채 | 사모 | | CALL | 3 개월 | |
| 한진118 | 2024-08-23 | 2026-02-23 | KRW | 125 | 3.90 | 이표채 | 사모 | BBB+ | | 3 개월 | |

| 주요 등급 변경 | | | | | | | | | | | |
|----------|--------|------------|------|------|----|------------|------------|-----|-------|------|----|
| 회사명 | | 변경일 | 변경등급 | 직전등급 | 구분 | 회사명 | | 변경일 | 변경 등급 | 직전등급 | 구분 |
| 1 | SK렌터카 | 2024-08-21 | A | A+ | 하락 | 세아에스티엑스엔테크 | 2024-07-25 | D | B- | 하락 | |
| 2 | 우리투자증권 | 2024-08-16 | A+ | NA | 신규 | 아이에스동서 | 2024-07-19 | BBB | NA | 신규 | |
| 3 | KC코트렐 | 2024-08-07 | CCC | B+ | 하락 | 흥아 | 2024-07-15 | BB- | BB | 하락 | |

| 주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행 | | | | | 단위: 억원, % 조원(발행잔액) |
|-------------------------|-------|---------|--------|--------------------|-----------------------|
| 채권종류 | 발행 | 순발행 | 발행잔액 | 발행잔액추이 (2024/1/1~) | |
| 국채 | 3763 | (1237) | 1165.8 | | |
| 지방채 | 0 | +0 | 28.3 | | |
| 공사공단채 | 1000 | (2896) | 460.8 | | |
| 통안증권 | 0 | (15100) | 116.4 | | |
| 금융채 | 21700 | +9300 | 569.3 | | |
| 회사채 | 3899 | (1871) | 412.1 | | |



| 전일 주요 회사채 거래 | | | | | | (단위: 억원, %, bp) |
|---------------|------------|------|------|-------|----------|-----------------|
| 종 목 | 만 기 | 거래금액 | 수익률 | 민영수익률 | 민평대비(bp) | |
| 에프엔남천피에프1 | 2029-02-23 | 806 | 3.97 | NA | NA | |
| 포스코퓨처엠22-1(녹) | 2027-07-23 | 803 | 3.42 | NA | NA | |
| 더현대제일차3-1 | 2026-08-21 | 800 | 3.73 | NA | NA | |
| 뉴비타제삼차4-1 | 2030-07-26 | 664 | 3.40 | NA | NA | |
| 농협금융지주43-2 | 2027-02-19 | 607 | 3.26 | NA | NA | |
| SK실트론47-1 | 2025-02-17 | 499 | 3.56 | NA | NA | |
| 키스남천제일차1 | 2029-02-23 | 449 | 9.50 | NA | NA | |
| 현대트랜시스45-2 | 2026-09-14 | 412 | 3.40 | NA | NA | |
| 삼천리23-2 | 2026-05-31 | 410 | 3.34 | NA | NA | |

| 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 | 3.05 | 2.92 | 2.95 | 3.01 | 0.04 | | | | | |
| 특수채 | AAA | 3.29 | 3.16 | 3.17 | 3.19 | 0.01 | 24 | 24 | 22 | 18 | -2 |
| 은행채 | AAA | 3.34 | 3.21 | 3.23 | 3.60 | 0.02 | 30 | 29 | 28 | 60 | -1 |
| 회사채 | AAA | 3.33 | 3.29 | 3.31 | 3.63 | 0.02 | 29 | 37 | 36 | 63 | -1 |
| | AA+ | 3.36 | 3.36 | 3.39 | 3.92 | 0.03 | 31 | 44 | 44 | 91 | 0 |
| | AA | 3.38 | 3.40 | 3.46 | 4.27 | 0.06 | 33 | 48 | 51 | 126 | 3 |
| | AA- | 3.41 | 3.44 | 3.56 | 4.63 | 0.12 | 36 | 53 | 61 | 162 | 8 |
| | A+ | 3.62 | 3.82 | 4.31 | 5.18 | 0.50 | 57 | 90 | 136 | 218 | 46 |
| | A | 3.79 | 4.08 | 4.73 | 5.64 | 0.65 | 75 | 116 | 178 | 263 | 62 |
| | A- | 4.06 | 4.53 | 5.33 | 6.15 | 0.80 | 101 | 161 | 238 | 314 | 77 |
| | BBB+ | 5.40 | 6.97 | 7.29 | 7.71 | 0.32 | 235 | 405 | 434 | 471 | 29 |
| 여전채 | AA+ | 3.43 | 3.37 | 3.36 | 4.35 | -0.01 | 39 | 45 | 41 | 135 | -4 |
| | AA | 3.47 | 3.44 | 3.57 | 4.53 | 0.13 | 42 | 52 | 62 | 152 | 10 |
| | AA- | 3.54 | 3.56 | 3.69 | 4.75 | 0.13 | 50 | 65 | 74 | 174 | 9 |
| | A+ | 4.40 | 4.56 | 4.84 | 5.44 | 0.28 | 135 | 165 | 189 | 244 | 24 |
| | A | 5.15 | 5.34 | 5.50 | 5.86 | 0.15 | 210 | 243 | 255 | 286 | 12 |



| (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 |
| 멕시코 | 9.74 | +20.2 | +17.7 | -3.0 | 브라질 | 11.25 | -8.3 | +6.5 | -5.0 | 미국 | 3.80 | -5.3 | -14.1 | -38.0 |
| 호주 | 3.93 | +3.3 | -13.8 | -40.0 | 미국 | 3.80 | -5.3 | -14.1 | -38.0 | 터키 | 26.56 | -5.1 | -3.6 | +57.0 |
| 싱가포르 | 2.74 | +2.0 | -13.0 | -46.0 | 터키 | 26.56 | -5.1 | -3.6 | +57.0 | 영국 | 3.92 | -4.6 | -3.3 | -20.0 |
| 일본 | 0.9 | +1.6 | +6.3 | -19.0 | 영국 | 3.92 | -4.6 | -3.3 | -20.0 | 그리스 | 3.26 | -4.3 | -7.8 | -22.0 |
| 대만 | 1.58 | +1.5 | +4.0 | -19.0 | 그리스 | 3.26 | -4.3 | -7.8 | -22.0 | | | | | |