Credit

Compliance Notice

본 조사자료는 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포 될 수 없습니다. 또한 본 자료에 수록된 내용은 당사가 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

Analyst 김상만 credinal@hanafn.com
RA 김기범 kbkim1@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 3월 18일 | Global Asset Research

CrediVille

누가 덜 위험한가

은행채-공사채 금리 역전 현상은 일시적이지 아닐수도

중동사태가 3주 차로 접어들면서 사태 조기 종결에 대한 기대감은 점차 옅어지고 있다. 크레딧 채권시장은 지정학적 위기 확대에 따른 위험 부각에도 불구하고 (적어도 지표상으로는) 견조한 모습을 보이고 있다. 지정학적 불안 고조에도 불구하고 크레딧 시장이 뚜렷한 움직임이 없는 것은 일종의 시차효과가 작용한 결과라 판단된다. 즉, 사태의 파장을 지금 당장 반영하기에는 불확실성이 매우 큰 상태이기에 쉽사리 방향성과 강도를 정하고 있지 못하는 것이다.

국내 크레딧 시장이 지닌 상대적 견조함의 또 다른 요인으로 들 수 있는 포인트는 사태 이전에 (내부요인에 의해) 미리 매를 맞은 상황이었기 때문이다. 국내적인 특수사정(?)에 따라 신용스프레드는 예년과 달리 연초효과가 조기 소멸된 가운데 1월 중순 이후 저점 대비 75% 이상(공사채 기준) 확대되는 조정세를 보인 바 있다.

마지막으로 들 수 있는 원인은 시장 불안심리에 따른 발행시장 위축에 있다. 공사채를 제외한 대부분 섹터의 경우 만기상환 물량만큼도 차환하지 못하는, 순발행 추세가 몇 주간 이어지고 있다. 위축된 발행시장으로 인해 가격발견기능이 저하된 상황인데 향후 발행이 본격화될 시 이번 사태의 실제 영향을 가늠해 볼 수 있을 것으로 전망된다.

한편, 중동사태의 파장이 언제 어디까지 진행될지에 대한 예측성은 떨어지지만 적어도 신용채권 내 어느 섹터가 상대적으로 양호한지(또는 상대적으로 덜 위험에 노출되어 있는지)를 가늠하면서 향후 시장 상황에 대비할 필요는 있어 보인다. 이와 관련하여 생각해 볼 수 있는 포인트는 실물과 금융 간의 다른 구조 및 차별성이다. 국내 경제 및 산업계의 경우 모든 요소의 외부 의존도가 높기 때문에 사태 진행에 따른 밸류체인상 비용 증가 부담을 그대로 떠안게 될 가능성이 높다. 물론 산업별로 그 정도는 다르겠지만 말이다. 그에 반해 금융사의 경우 이 같은 공급망 교란에 따른 비용 증대 위험에 대한 노출도가 산업계에 비해 상대적으로 낮은 구조를 지니고 있다. 물론 관련 부정적 영향에 따라 기업 대출 채권의 건전성이 저하될 가능성이 있기는 하지만 시차가 존재하며 관련 파장 또한 간접적으로 받는다고 볼 수 있다. 해외 사모펀드 발 불안요소가 크지 않은 점 또한 국내 금융권 비즈니스 모델의 상대적인 안정성을 반증하는 지표로 인식될 수 있다. 물론 금융권 내부적으로는 은행과 비은행간 온도 차이는 분명히 존재한다. 하지만 비은행권이라고 하더라도 개별기관에 따라 은행과 유사한 안정성을 기대해 볼 수 있다.

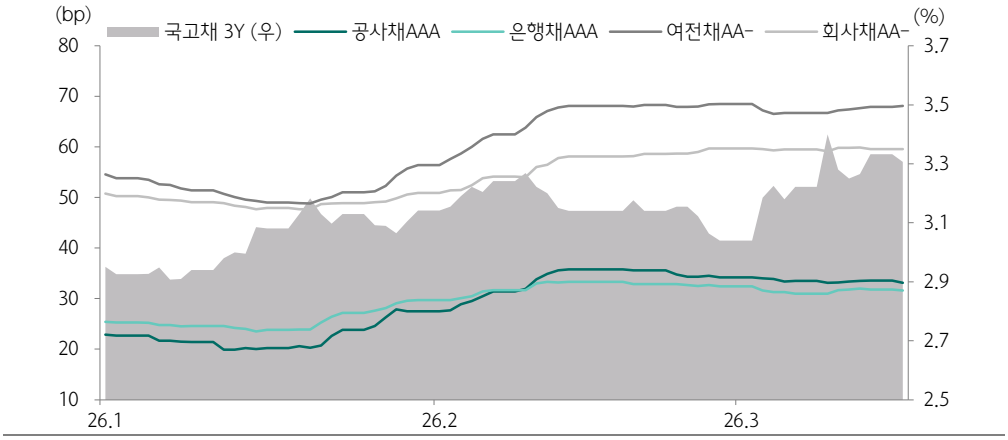
따라서 최근 은행채-공사채 간 금리(신용스프레드 갭) 역전현상은 단순히 수급적인 부담 차이만을 반영한 결과가 아닐 수 있다. 수급 자체만 놓고 보더라도 물량적으로 은행채 발행의 주축은 민간은행이 아닌 국책은행이기 때문에 은행채 vs. 공사채 구도가 아닌 공적금융기관 vs. 공적사업기관 간의 구도로 이해하는 편이 더욱 적절하지 않을까 싶다.

결론적으로 최근 은행채-공사채 간 금리 역전은 일시적이 아닌, 보다 장기화될 수 있는 가능성을 열어두어야 할 것으로 판단된다. 단순히 수급 부담이 아닌, 보다 펀더멘털적인 측면에서의 변화 또한 반영하고 있는 과정일 수 있기 때문이다.

중동사태에 따른 국채금리 상승 에도 불구하고 매우 안정적인 흐름을 보이고 있는 신용스프레드

신용스프레드는 1월 중순 이후 미리 상승한 측면

도표 1. 섹터별 신용스프레드 추이 ('26년 YTD)

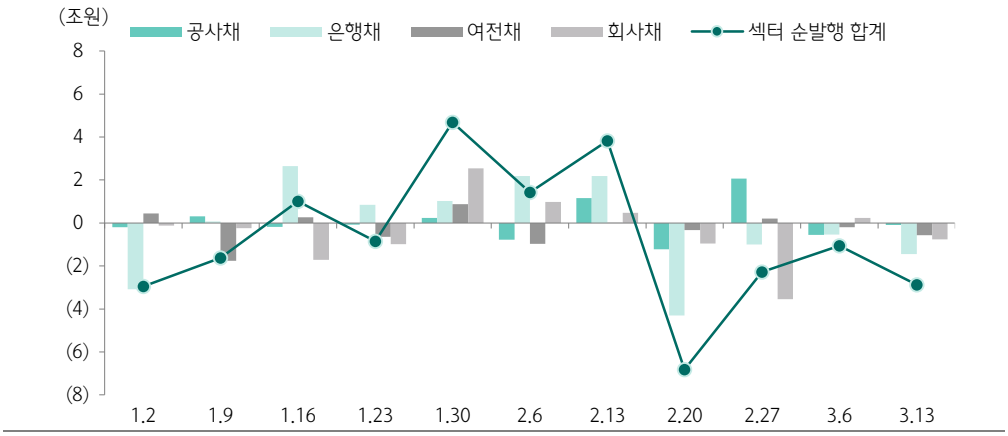


자료: 인포맥스, 하나증권

신용채권 발행은 2월 이후 정체

그에 따라 가격발견기능이 저하되면서 신용스프레드는 횡보하는 양상이기에 안정세라고 평가하기도 애매한 상황

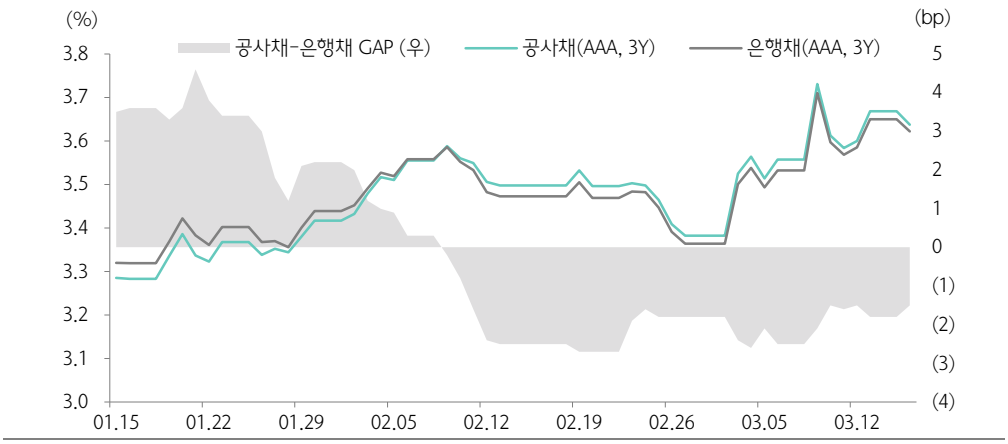
도표 2. 주간 섹터별 순발행 추이 ('26년 YTD)



자료: 인포맥스, 하나증권

공사채-은행채 신용스프레드 갭은 2월초 역전된 이후 상태 유지 중

도표 3. 최근 2달간 공사채/은행채 스프레드 및 갭 추이

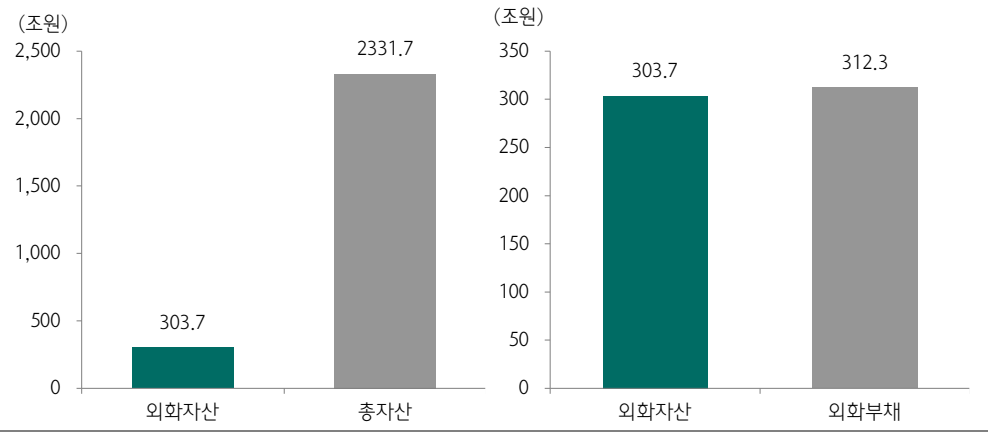


자료: 인포맥스, 하나증권

시중은행 총자산에서 외화자산이 차지하는 비중은 약 13%

외화부채는 외화자산과 비슷한 수준을 유지하면서 환위험 관리가 가능한 구조

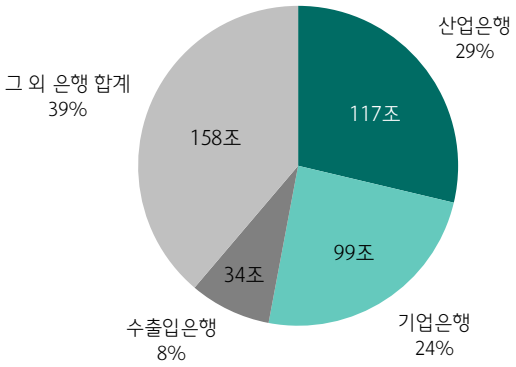
도표 4. 시중은행 외화자산 및 총자산 /외화자산 및 외화부채



자료: NICE신용평가, 하나증권
주: 시중은행7개사: 국민,신한,우리,하나,SC,씨티,아이엠, '25년 9월말 기준

전체 은행채 발행잔액에서 국책은행이 차지하는 비중은 60% 이상

도표 5. 은행채 발행잔액 구성비율



자료: 인포맥스, 하나증권
주: 2026.03.16 발행일 기준 잔존액

크레딧스프레드 동향 및 전략

국고채금리 상승, 신용스프레드 혼조세

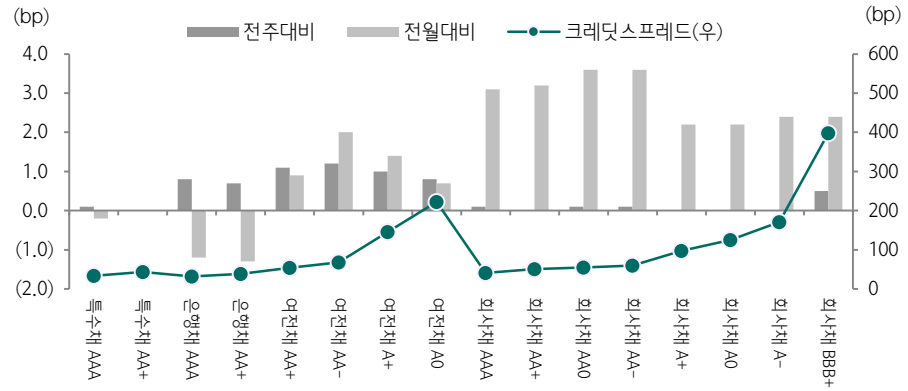
국고채금리 상승

채권시장은 중동사태 장기화 전망을 반영하여 약세를 보였다. 단기 금리 상승으로 수익률 곡선은 베어-플래트닝 양상을 보였다. 3년물 기준 전주 대비 11bp 상승하여 3.33% 수준을 기록했다. 한국은행의 국고채 단순매입 등 시장 안정화 조치에도 불구하고 유가 반등과 정부의 추경 가능성 모두를 반영하며 금리는 상승하였다. 이에 당정은 16일 3년 반 만에 국고채 바이백을 추진하며 시장 개입에 들어간 모습이다

신용스프레드 약보합세

지난주 신용스프레드는 약보합세를 보였다. 중동사태가 2주 차에 들어가면서 국채금리는 크게 상승세를 보이는 가운데 신용스프레드 또한 약세 압력을 피해 가지는 못했다. 다만, 시장금리의 급등세와 비교하면 신용스프레드는 상대적으로 견조한 흐름을 이어가고 있다고 볼 수 있다. 섹터별로는 여전채가 단기구간 위주로 타 섹터에 비해 상대적인 확대 폭이 컸지만 유의미한 차이라고 보기는 힘들다. 지정학적 불안 고조에도 불구하고 크레딧 시장이 뚜렷한 움직임이 없는 것은 일종의 시차효과가 작용한 결과라 판단된다. 즉, 사태의 파장을 지금 당장 반영하기에는 불확실성이 매우 큰 상태이기에 쉽사리 방향성과 강도를 정하고 있지 못하고 있는 것이다. 상황이 가닥을 잡아가고 그 여파가 부정적으로 나타나기 시작할 때 신용스프레드는 본격적인 방향을 모색할 것으로 전망된다.

도표 1. 주요 크레딧 채권 스프레드 주간/월간 변동 (3년물 기준)



주: 2026.3.13 기준 / 자료: 인포맥스, 하나증권

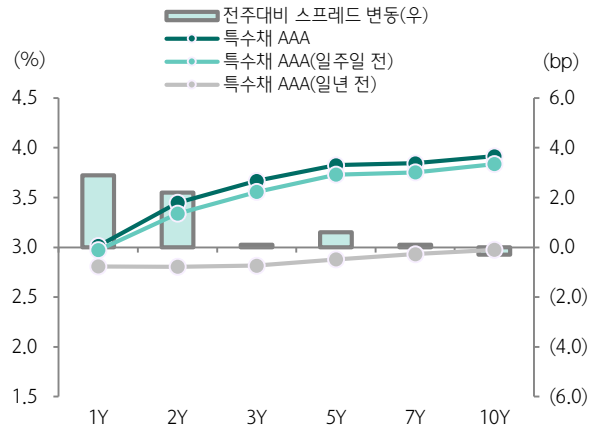
도표 2. 크레딧채권 금리 및 스프레드 변동

(단위: %, bp)

구분		금리					스프레드					스프레드 변동(WoW)					스프레드 변동(MoM)				
		1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y
국채		2.83	3.19	3.33	3.56	3.70	-	-	-	-	-	7.3	22.0	11.0	8.8	8.3	15.0	25.5	11.0	7.0	5.3
특수채	AAA	3.01	3.45	3.67	3.83	3.92	35.1	28.3	33.6	26.5	21.6	2.9	2.2	0.1	0.6	-0.3	-0.2	0.4	-0.2	1.0	2.4
	AA+	3.06	3.53	3.76	3.94	4.11	40.1	36.2	43.1	38.3	40.6	2.7	3.3	0.0	0.6	-0.3	-0.2	2.2	0.0	2.1	2.6
은행채	AAA	2.99	3.41	3.65	3.86	4.13	32.4	24.0	31.8	30.2	42.7	2.8	2.9	0.8	1.2	0.0	-1.6	-4.2	-1.2	0.7	1.6
	AA+	3.03	3.49	3.72	3.94	4.21	37.1	32.2	38.8	37.8	50.8	2.8	2.9	0.7	1.4	0.0	-0.9	-3.9	-1.3	0.9	1.2
여전채	AA+	3.21	3.66	3.87	3.93	5.07	54.4	49.0	53.6	36.6	137.1	4.1	2.1	1.1	0.5	0.0	3.5	1.8	0.9	0.9	-0.4
	AA-	3.29	3.76	4.01	4.20	5.47	62.2	59.3	67.9	64.4	176.7	4.0	2.4	1.2	0.5	0.0	4.1	2.8	2.0	0.8	-0.4
	A+	3.64	4.23	4.78	5.34	6.16	97.6	106.5	145.2	178.2	246.1	3.8	2.2	1.0	0.5	0.0	3.4	1.7	1.4	0.7	-0.3
	A0	4.32	4.99	5.56	6.00	6.58	165.3	182.2	222.5	243.9	288.1	3.2	2.0	0.8	0.5	0.0	2.6	1.6	0.7	0.7	-0.3
회사채	AAA	3.18	3.56	3.74	3.90	4.20	52.1	39.8	40.7	34.3	49.9	1.6	1.5	0.1	0.0	0.3	2.0	5.0	3.1	1.3	1.1
	AA+	3.26	3.64	3.84	3.98	4.49	59.3	47.7	50.7	41.7	78.7	2.1	1.5	0.0	0.1	0.4	2.5	4.8	3.2	2.2	1.5
	AA0	3.29	3.67	3.88	4.04	4.83	62.8	50.7	54.6	48.4	112.7	2.1	1.4	0.1	0.1	0.3	2.5	4.8	3.6	2.2	1.4
	AA-	3.33	3.72	3.93	4.15	5.19	66.2	55.6	59.6	58.5	148.9	2.1	1.6	0.1	0.1	0.3	2.5	5.0	3.6	2.2	1.2
	A+	3.47	4.00	4.31	4.84	5.77	80.8	83.3	97.5	127.9	206.8	1.7	1.3	0.0	0.3	0.4	3.4	3.1	2.2	1.5	0.8
	A0	3.63	4.18	4.58	5.28	6.23	96.6	101.9	124.7	172.1	253.0	1.7	1.3	0.0	0.3	0.4	3.4	3.2	2.2	1.5	0.9
	A-	3.90	4.53	5.04	5.87	6.74	123.3	136.8	170.8	230.9	304.0	1.7	1.3	0.0	0.4	0.3	3.3	3.1	2.4	1.5	0.9
	BBB+	4.96	6.57	7.31	7.75	8.24	230.0	340.2	397.8	419.3	453.8	1.5	1.5	0.5	0.4	0.3	2.8	3.3	2.4	1.5	0.8

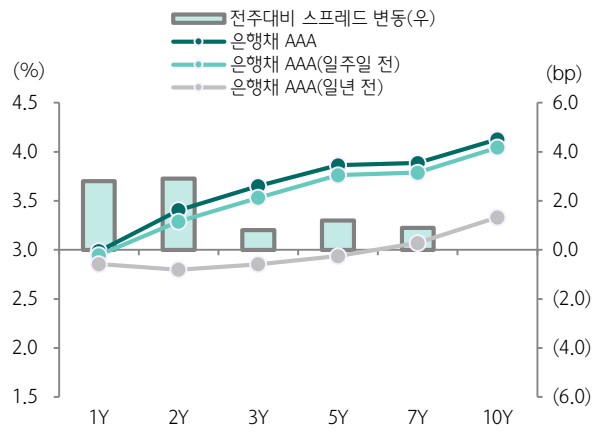
주: 1) 2026.3.13 기준, 2) 1Y, 2Y는 통안채(이표) 동월물 대비. 이외 3Y 이상은 국고채 동월물 대비 / 자료: 인포맥스, 하나증권

도표 3. 특수채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



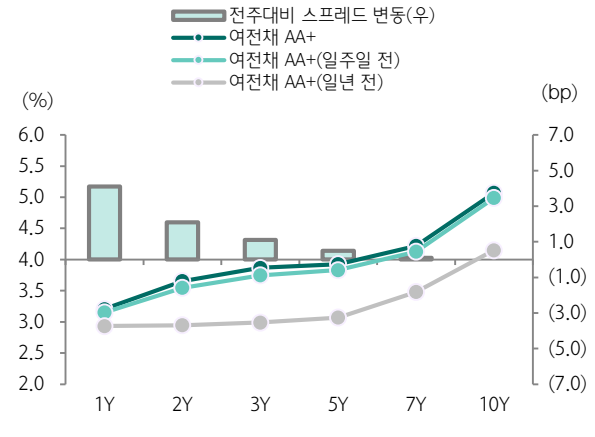
주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 4. 은행채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



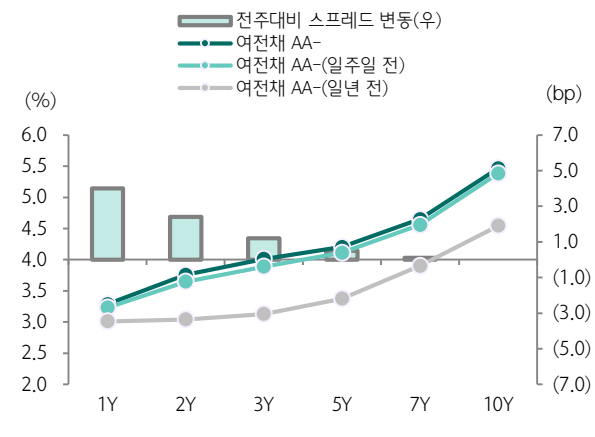
주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 5. 여전채 AA+ 금리커브와 스프레드 변동



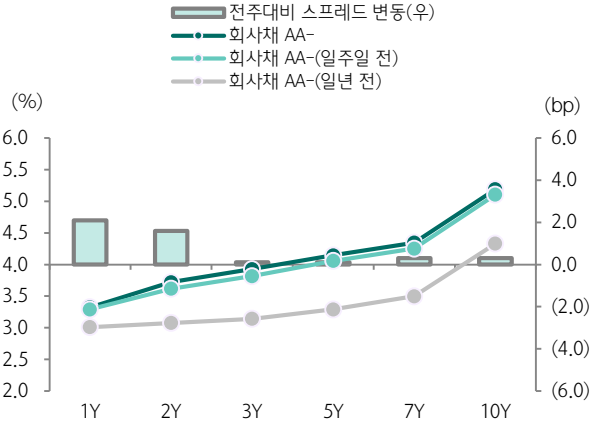
주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 6. 여전채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



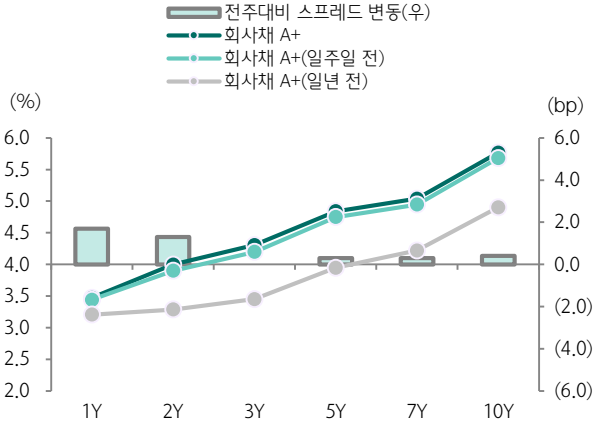
주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 7. 회사채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

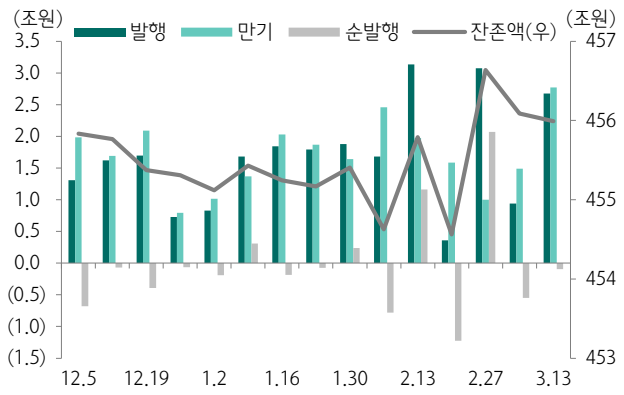
도표 8. 회사채 A+ 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.3.13 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

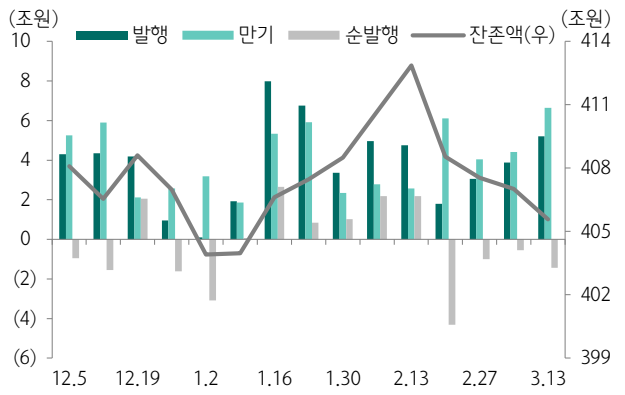
발행시장

도표 9. 특수채 발행/만기 현황



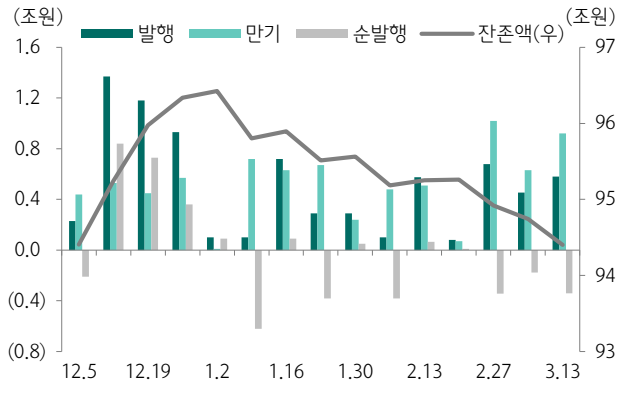
주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 10. 은행채 발행/만기 현황



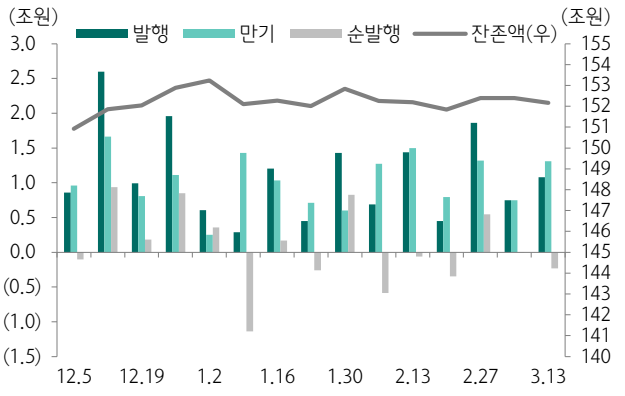
주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 11. 카드채 발행/만기 현황



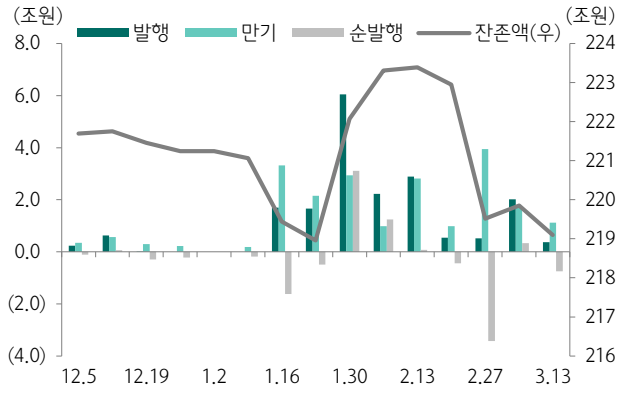
주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 12. 캐피탈채 발행/만기 현황



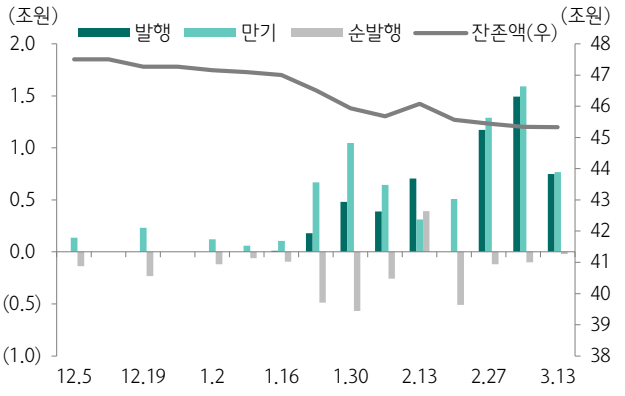
주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 13. AA등급 이상 회사채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 14. A등급 이하 회사채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

도표 15. 회사채 수요예측 결과

(단위: 억원, bp ,%)

수요예측일	종목명	신용등급	발행일	발행만기	금액		참여금액	수요예측 경쟁률(:1)	금리밴드			결정스프레드	사용목적
					발행	예측			기준금리	하단	상단		
2026-03-06	삼성FN리츠1-1	A+	2026-03-16	1.5Y	900	900	1,550	1.72	등급민평	-40.0	+40.0	29.0	영업양수
2026-03-06	삼성FN리츠1-2	A+	2026-03-16	2Y	1,100	1,100	2,450	2.23	등급민평	-40.0	+40.0	24.0	영업양수
2026-03-06	통영에코파워7-1	A+	2026-03-16	2Y	300	300	300	1.00	개별민평	-30.0	+30.0	30.0	채무상환
2026-03-06	통영에코파워7-2	A+	2026-03-16	3Y	480	480	1,210	2.52	개별민평	-30.0	+30.0	0.0	채무상환
2026-03-09	현대코퍼레이션43-1	A0	2026-03-17	2Y	200	200	1,640	8.20	개별민평	-50.0	+30.0	-18.0	운영자금
2026-03-09	현대코퍼레이션43-2	A0	2026-03-17	3Y	200	200	2,230	11.15	개별민평	-50.0	+30.0	-23.0	운영자금
2026-03-10	해태제과식품21	A0	2026-03-17	3Y	500	400	1,420	3.55	개별민평	-30.0	+30.0	-22.0	채무상환

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 하나증권

주: 공란은 수요예측 결과 공시 전 / 수요예측 경쟁률은 유효수요 기준

도표 16. 이번 주 회사채 수요예측 대상 기업

(단위: 억원, bp, %)

수요예측일	발행사	회차	신용등급	발행일	발행만기	예측금액	금리밴드			사용목적
							기준금리	하단	상단	
2026-03-16	한솔테크닉스	93-1	BBB+	2026-03-24	1.5Y	150	개별민평	-30	30	채무상환
2026-03-16	한솔테크닉스	93-2	BBB+	2026-03-24	2Y	150	개별민평	-30	30	운영자금, 채무상환

자료: 금융감독원 전자공시시스템, 하나증권

유통시장

도표 17. 주간 회사채 유통시장 상위거래

(단위: 억원, %, bp)

종목명	신용등급	거래금액	거래일	만기일	잔존기간	민평금리	평균거래금리	평균-민평
메리츠증권2411-3	AA-	800	2026-03-12	2026-11-27	1년	3.097	3.087	-1.0
키움증권12	AA-	800	2026-03-12	2028-03-07	2년	3.642	3.673	3.1
에스케이리츠4-2	AA-	800	2026-03-09	2026-05-22	3월	3.166	3.184	1.8
KT196-2	AAA	700	2026-03-11	2027-01-27	1년	3.041	3.035	-0.6
한화투자증권30-3	AA-	700	2026-03-09	2031-01-15	5년	4.152	4.316	16.4
한온시스템14-1	AA-	600	2026-03-13	2026-04-25	3월	3.245	3.364	11.9
하나금융지주65-2	AAA	600	2026-03-13	2028-02-18	2년	3.428	3.478	5.0
삼성물산115-2	AA+	600	2026-03-11	2027-09-10	1년6월	3.337	3.332	-0.5
BNK금융지주34	AAA	590	2026-03-10	2026-05-31	3월	2.906	2.915	0.9
호텔롯데75-1	AA-	500	2026-03-13	2026-05-07	3월	3.241	3.408	16.7

주: 1) 2026.3.9~2026.3.13, 2) 발행물, 유동화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

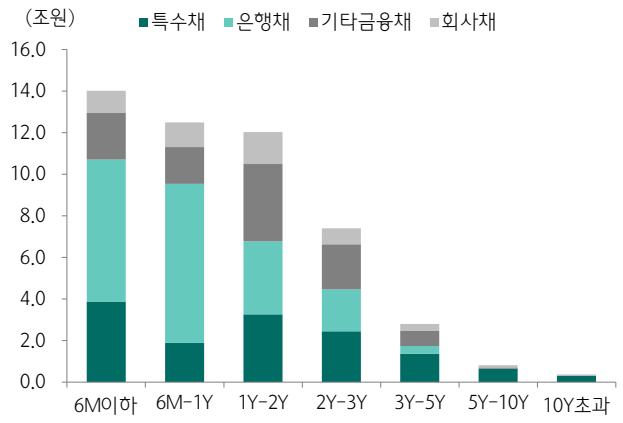
도표 18. 주간 회사채 강/약세거래 현황

(단위: 억원, bp)

강세				약세			
종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평	종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평
세아홀딩스23-2(3년)	A0	200	-10.0	HDC현대산업개발5-2(2년6월)	A0	200	81.4
HD현대17-2(5년)	A+	300	-8.0	엘에스엠트론13-1(3월)	A0	200	35.2
한국투자금융지주31-2(3월)	AA-	300	-7.3	롯데리츠6-3(6월)	AA-	200	33.7
현대글로비스1-2(1년)	AA+	300	-7.2	메리츠증권2304-1(3월)	AA-	300	26.2
키움증권9-2(1년6월)	AA-	400	-7.1	SK텔레콤85-2(2년)	AAA	200	21.2
신한금융지주177-1(2년6월)	AAA	200	-7.0	한국수력원자력77-1(3년)	AAA	200	21.0
한국투자금융지주35-2(6월)	AA-	100	-6.5	iM금융지주26(2년6월)	AAA	200	20.0
하나금융지주69-3(3년)	AAA	500	-6.0	농협금융지주55-1(2년)	AAA	200	18.3
대신증권25-3(1년6월)	AA-	100	-6.0	한화에어로스페이스130-2(3년)	AA0	200	18.0
LG유플러스110-2(1년)	AA0	200	-5.4	한화시스템7-2(3년)	AA0	300	17.7

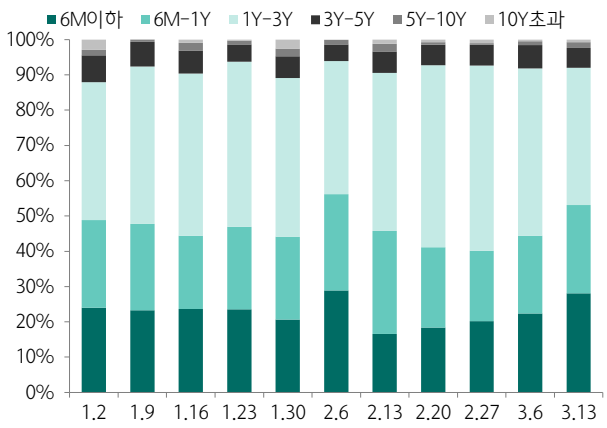
주: 1) 2026.3.9~2026.3.13, 2) 발행물, 유동화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

도표 19. 주간 잔존기간별 거래대금



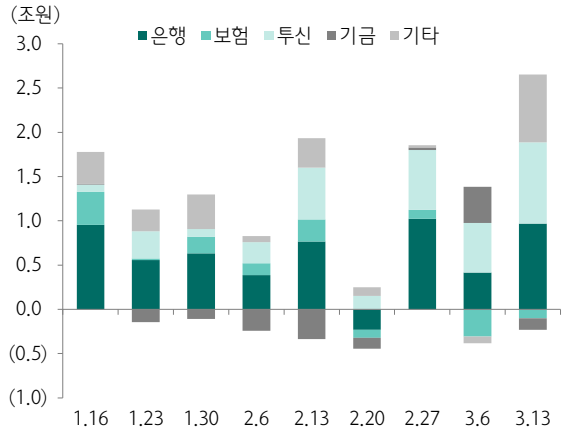
주: 2026.3.9~2026.3.13
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 20. 주간 잔존기간별 거래대금비중 추이



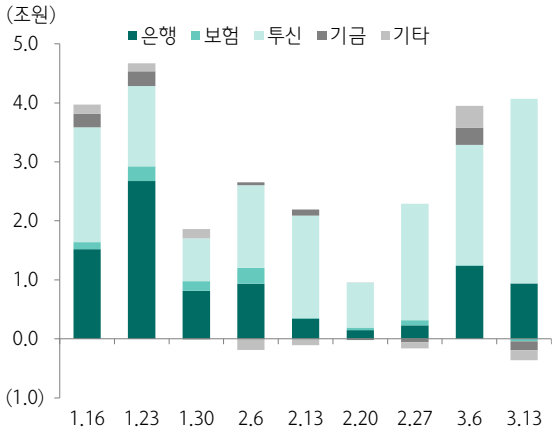
주: 주간단위(월~금) 작성
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 21. 투자자별 특수채 순매수 추이



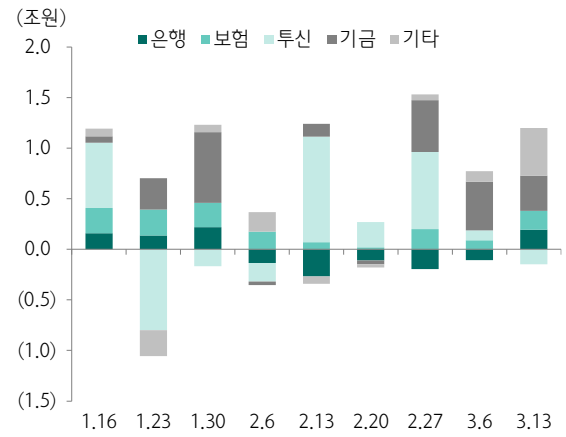
주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 22. 투자자별 은행채 순매수 추이



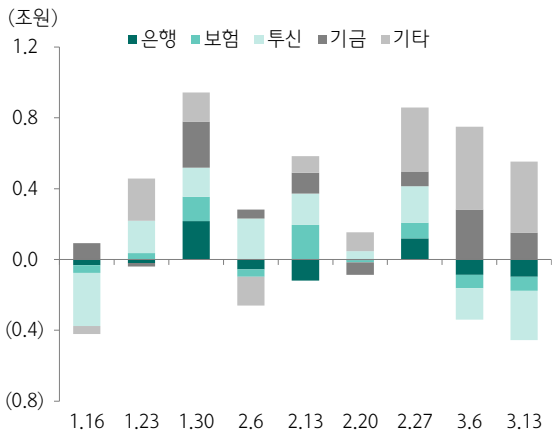
주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 23. 투자자별 여전채 순매수 추이



주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 24. 투자자별 회사채 순매수 추이



주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
자료: 금융투자협회, 하나증권

도표 25. 발행사 긍정적 등급전망 현황 (BBB- 등급 이상, 무보증 선순위채, 보험지급능력평가 / 3.13 기준)

구분	한신평	나신평	한기평
상향 검토			
긍정적	S-Oil(AA0/정유, 석유화학) 엘에스일렉트릭(AA-/전기장비) 포스코인터내셔널(AA-/종합상사) 메리츠증권(AA-/증권) 키움증권(AA-/증권) 한국항공우주산업(AA-/방산) 풍산(A+/비철금속) 현대로템(A+/방산) 에이치디현대(A+/지주) 에이치디현대일렉트릭(A+/전력기기) 에이치디현대중공업(A+/조선) 현대코퍼레이션(A0/종합상사) 디엘에너지(A0/지주) 대신에프앤아이(A0/NPL) 효성중공업(A0/전력기기) 씨제이씨지브이(A-/영화관) 키움캐피탈(A-/캐피탈) 현대코퍼레이션홀딩스(A-/지주) 코스맥스(BBB+/화장품) 한진(BBB+/물류)	엘에스일렉트릭(AA-/전기장비) 한국항공우주산업(AA-/방산) 메리츠증권(AA-/증권) 키움증권(AA-/증권) 포스코인터내셔널(AA-/종합상사) 금호석유화학(A+/석유화학) 풍산(A+/비철금속) 현대로템(A+/방산) 에이치디현대(A+/지주) 에이치디현대일렉트릭(A+/전력기기) 에이치디현대중공업(A+/조선) 삼양식품(A+/식품) 아이엠캐피탈(A+/캐피탈) 디엘에너지(A0/지주) 대신에프앤아이(A0/NPL) 현대코퍼레이션(A0/종합상사) 효성중공업(A0/전력기기) 씨제이씨지브이(A-/영화관) 키움에프앤아이(A-/NPL) 키움캐피탈(A-/캐피탈) 한진(BBB+/물류) 두산에너빌리티(BBB+/원자력) 화신(BBB0/자동차부품)	LG유플러스(AA0/통신) 엘에스일렉트릭(AA-/ 전기장비) 키움증권(AA-/증권) 풍산(A+/비철금속) 현대로템(A+/방산) 에이치디현대(A+/지주) 에이치디현대일렉트릭(A+/전력기기) 에이치디현대중공업(A+/조선) 삼양식품(A+/식품) 통영에코파워(A+/화력발전) 현대코퍼레이션(A0/종합상사) 파라다이스(A0/카지노) 씨제이씨지브이(A-/영화관) 엠지캐피탈(A-/캐피탈) 키움에프앤아이(A-/NPL) 키움캐피탈(A-/캐피탈) 현대코퍼레이션홀딩스(A-/지주) 한진(BBB+/물류) 두산에너빌리티(BBB+/원자력) 케이카캐피탈(BBB0/캐피탈)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

도표 26. 발행사 부정적 등급전망 현황 (BBB- 등급 이상, 무보증 선순위채, 보험지급능력평가 / 3.13 기준)

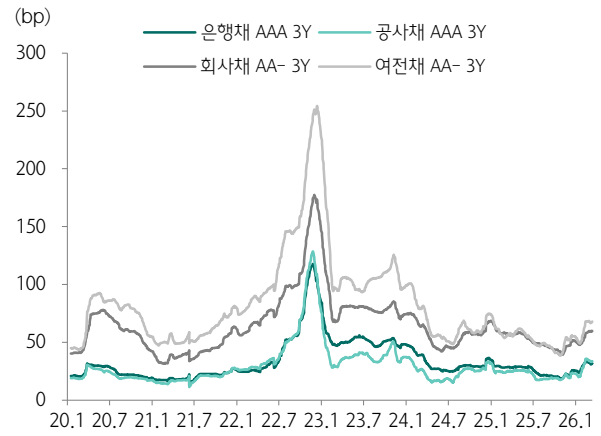
구분	한신평	나신평	한기평
하향 검토	에스케이디앤디(BBB0/부동산개발) 에스케이실트론(A+/반도체)		에스케이디앤디(BBB0/부동산개발) 에스케이실트론(A+/반도체)
부정적	한온시스템(AA-/자동차부품) 에스케이지오센트릭(AA-/석유화학) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 여천NCC(A-/석유화학) 제이알글로벌리츠(A-/부동산투자) 에스케이어드밴스드(BBB+/석유화학) 한솔홈데코(BBB0/건축자재)	엘지화학(AA+/석유화학) 호텔신라(AA-/면세) 한온시스템(AA-/자동차부품) 한화솔루션(AA-/석유화학) 한화토탈에너지스(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 동아에스티(A+/제약) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 에코프로비엠(A0/이차전지소재) 에스케이아이이테크놀로지(A0/이차전지소재) 한국자산신탁(A0/신탁) 대우건설(A0/건설) 풀무원식품(A-/식품제조) 신한자산신탁(A-/신탁) 대동(BBB+/농기계) 에스케이어드밴스드(BBB+/석유화학) 제이티비씨(BBB0/방송)	엘지화학(AA+/석유화학) 한온시스템(AA-/자동차부품) 한화솔루션(AA-/석유화학) 한화토탈에너지스(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 호텔신라(AA-/면세) 현대엘리베이터(A+/승강기) 동아에스티(A+/제약) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 에스케이아이이테크놀로지(A0/이차전지소재) 한국자산신탁(A0/신탁) SK쉴더스(A0/보안) 대우건설(A0/건설) 여천NCC(A-/석유화학) 대동(BBB+/농기계) 비에스한양(BBB+/건축) 제이티비씨(BBB0/방송) 콘텐트리중앙(BBB0/미디어) 에스엘엘중앙(BBB0/미디어) 깨끗한나라(BBB0/제지)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

Key Chart

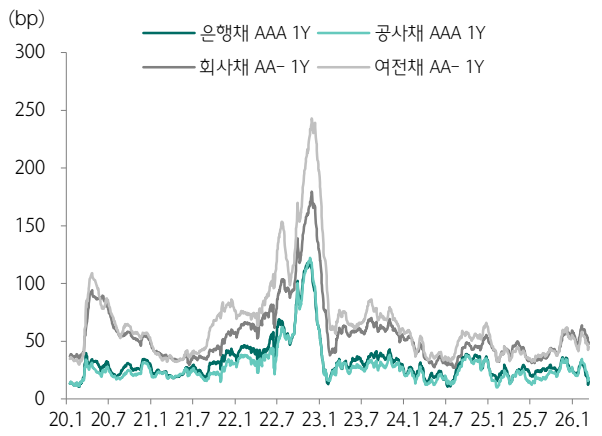
주요금리차(1)

주요 크레딧채권 신용스프레드(3Y)



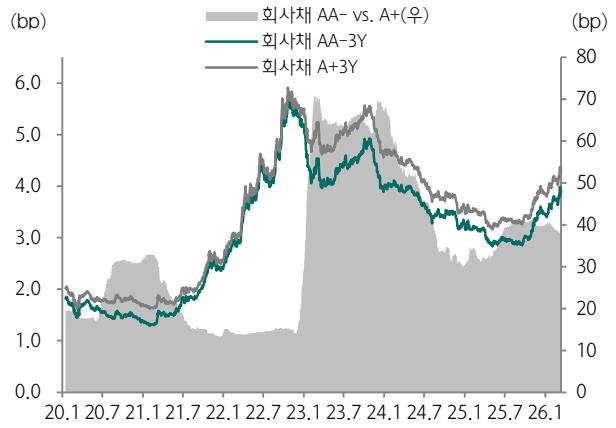
자료: 인포맥스, 하나증권

주요 크레딧채권 신용스프레드(1Y)



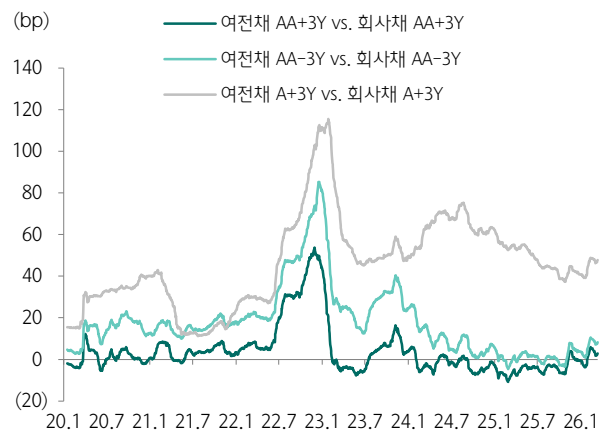
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA-/A+ 스프레드



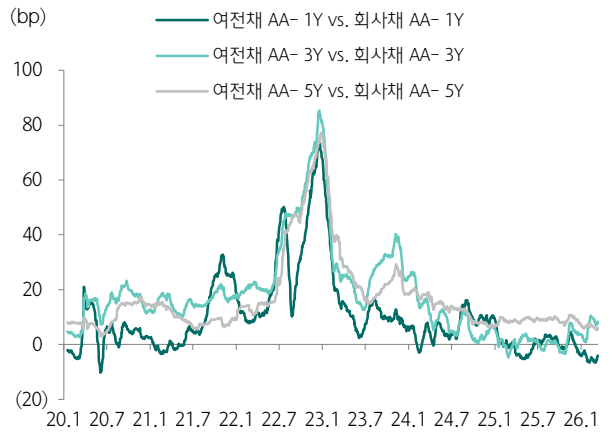
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채3Y/회사채3Y 스프레드 (AA+/AA-/A+)



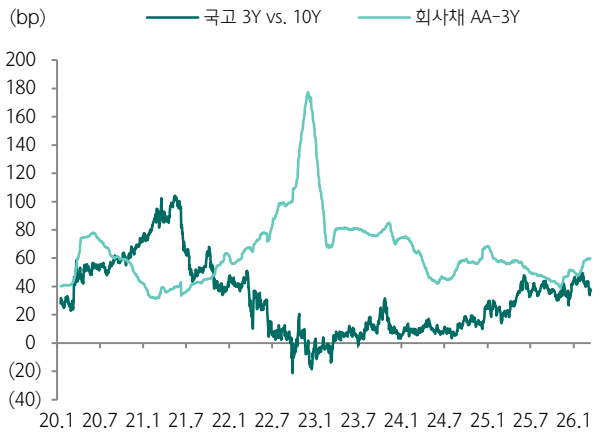
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채/회사채 스프레드(1Y/3Y/5Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

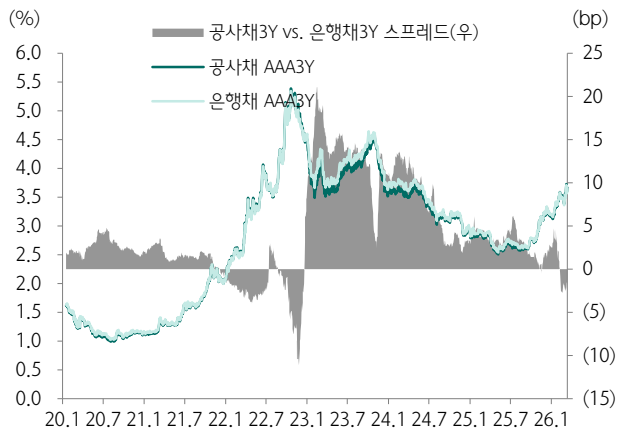
국채 장단기 스프레드 및 회사채 AA- 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

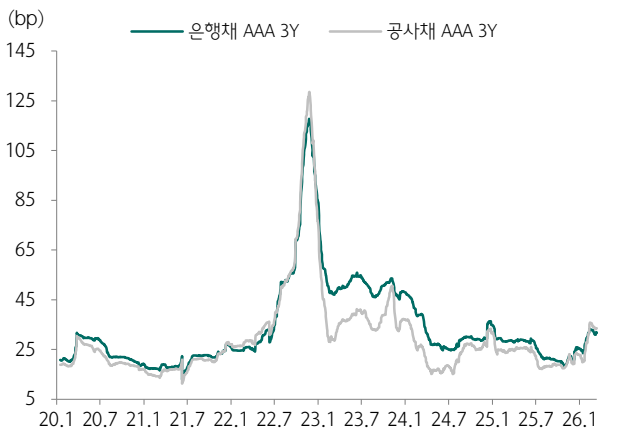
주요금리차(2)

특수채3Y/은행채3Y 스프레드



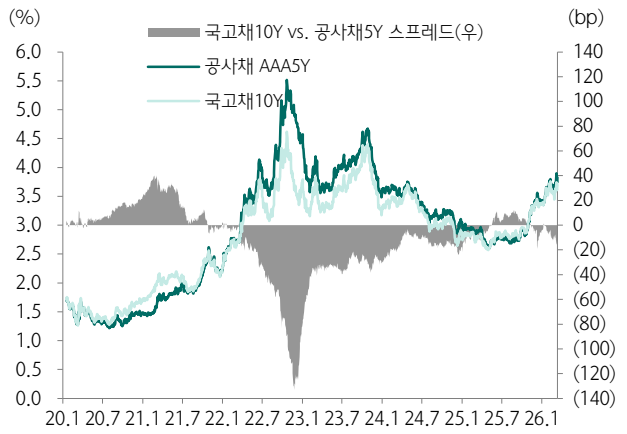
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 국고대비 Spread(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

국고채10Y/특수채5Y 스프레드

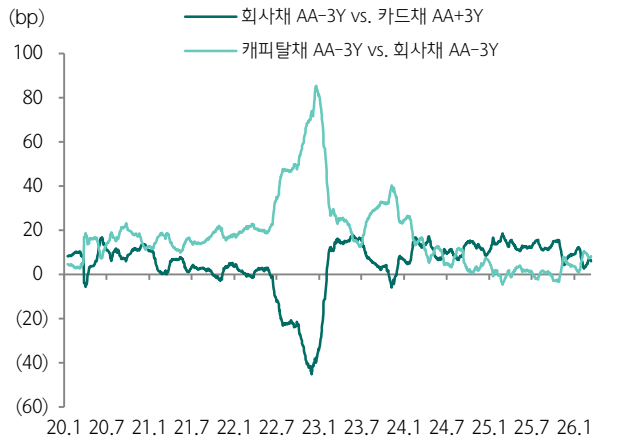


자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 회사채(AA-)대비 스프레드

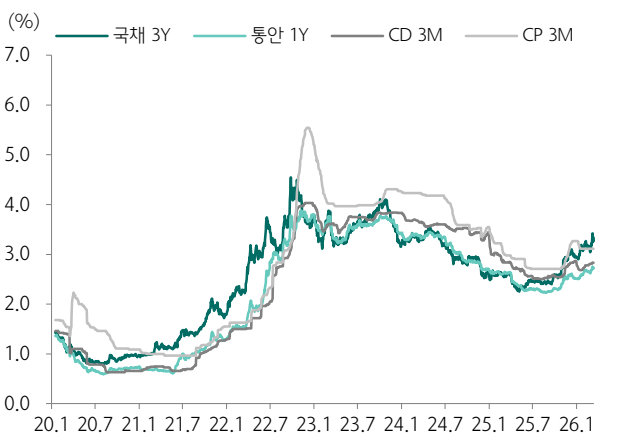
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채AA+/캐피탈채AA- 회사채(AA-)대비 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

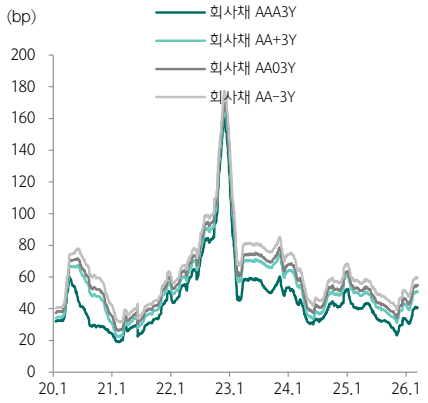
CP 3M/CD 3M/통안채1Y/국채3Y 금리 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

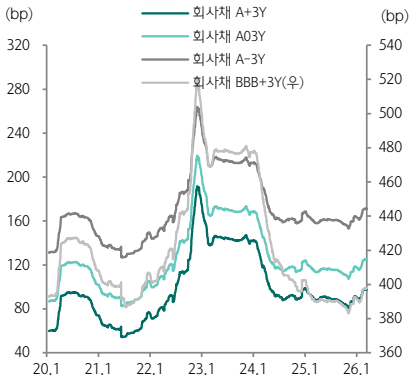
주요금리차(3)

AA등급 이상 회사채 스프레드 추이(3Y)



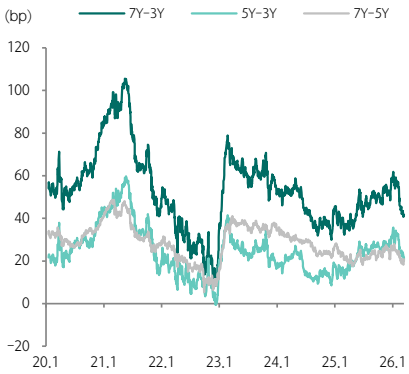
자료: 인포맥스, 하나증권

A등급 이하 회사채 스프레드 추이(3Y)



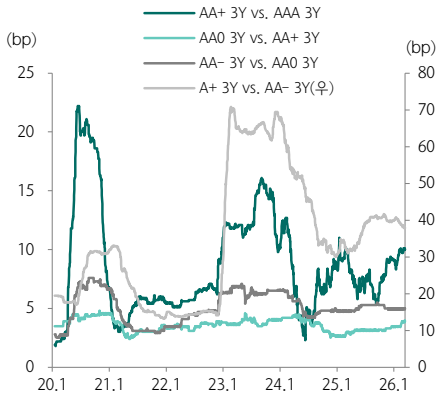
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA- 장단기 스프레드(3Y/5Y/7Y)



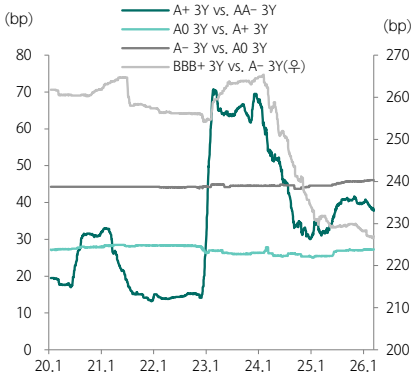
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(1)



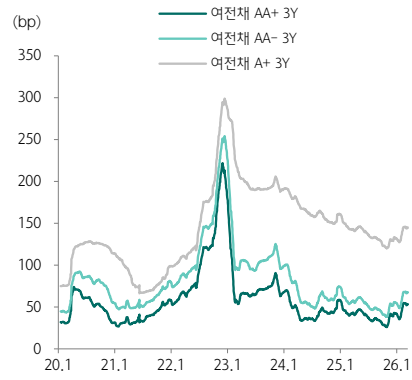
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(2)



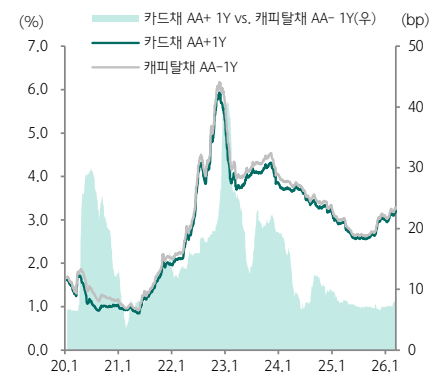
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채3Y 스프레드 추이(AA+/AA-/A+)



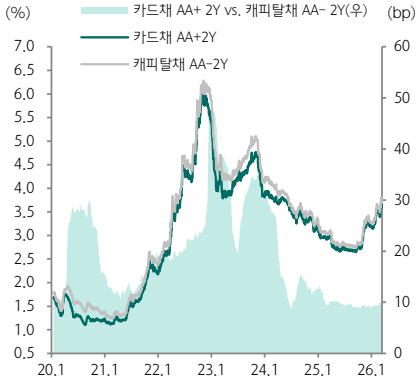
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(1Y)



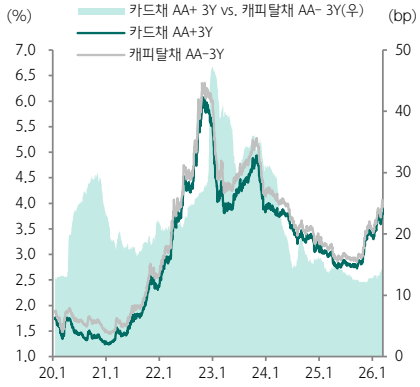
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(2Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권