



Credit

Compliance Notice

본 조사항목은 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 김성만 credinal@hanafn.com
RA 김기범 kbkim1@hanafn.com

하나증권 리서치센터

2026년 7월 29일 | Global Asset Research

CrediVille

단서는 단기시장에서 찾아야 한다

시장은 금리를, 크레딧은 신용을 두려워하고 있다

지난주 신용스프레드는 전반적으로 강보합세를 보였다. 섹터별로는 은행채/공사채가 상대적으로 강세를 보였으나 그 폭은 크지 않았다. 만기별로는 1~2년 구간이 상대적 강세였고 3년 구간은 강보합세에 그쳤다. 다만, 지난주에는 국채금리가 크게 상승하면서 신용스프레드가 쫓아가지 못한 점 또한 일부 작용한 것으로 보인다. 7월 들어 신용스프레드는 확대세를 멈추고 단기물은 축소, 장기물은 강보합세로 돌아선 상황이다.

7월 들어 크레딧시장에 약간의 활기 내지 기대감이 형성되고 있다. 중앙그룹의 구조조정 이슈에 대해서도 시장이 적응하면서 6월 중 관찰되었던 하위등급 채권들에 대한 경계감 또한 다소 누그러지는 양상이다. 반기말(분기말)을 지나면서 계절적인 유동성 부담도 6월에 비해서는 한층 완화될 가능성이 크다.

거기에 대해 지난주 자료에서 다룬 석유화학업종 구조개편진행은 국내 크레딧시장의 펀더멘털 측면에서 긍정적인 소식이 아닐 수 없다. 영업실적 개선 여부는 차치하더라도 빅딜에 적극적으로 참여하는 기업들 중심으로 재무적 여력이 크게 확보된다는 점은 분명해 보인다. 참여도가 떨어지는 주체들의 경우에도 빅딜이 가닥을 잡아갈수록 그간 미루어두었던 자체적인 구조조정이나 재무개선 노력을 단행하게 될 가능성이 높은 것으로 전망된다. 상반기 신용평가사 정기평정 결과에서도 나타났듯이 석유화학업종은 대표적인 문제야(?)로 낙인이 찍혀있는 상황에서 이 같은 상황 전개는 고무적이다. 관련 이슈는 업종 측면뿐만 아니라 하위등급 측면에서도 시사점이 있다. 많은 석유화학기업들이 하위등급에 포진해있고 등급 전망도 부정적인 사례가 많기 때문이다.

그렇다면 이 같은 여건하에서 크레딧시장은 강세전환의 실마리를 잡아나갈 수 있을 것인가? 결론적으로 말하자면 아직은 좀 더 두고 볼 필요가 있다는 판단이다.

올해 들어 장단기금리차 확대, 신용위험에 대한(수요 측과 조달 측 모두) 기피현상으로 신용채권시장의 단기부동화가 심화된 것은 주지의 사실이다. 그런데 이 같은 단기부동화 현상이 완화되기 위해서는 몇 가지 전제조건이 필요하다. 우선, (회사채) 장단기금리차가 좁혀져야 할 것이다. 그런데 실상은 7월에 기준금리가 인상되었음에도 불구하고 장단기금리차는 좁혀지기는커녕 오히려 더욱 확대되었다. 발행기업들 입장에서 태세전환을 해야 할 유인이 크지 않다. 또한 신용스프레드가 축소전환하기 위해서는 전반적인 시장금리 상승세의 진정 + 하락전환이 필요하다. 그런 측면에서 관련 가격변수의 움직임 또한 아직 확인해야 할 변수가 너무나 많다.

마지막으로 크레딧 채권시장 내부의 모니터링 포인트를 짚어보자. 시장이 단기부동화되었기 때문에 단서 또한 단기시장에서 찾아야 할 것이다. 작년 말 이후 축소흐름을 보였던 단기사채(기업어음/전단채) 상하위등급(A1 vs. A2)간 스프레드 갭은 최근 다시 확대되는 흐름을 보이고 있다.

좀 더 기다려보자.

도표 1. 회사채(AA-) 1년, 3년 및 CP(A1) 91일물 금리 추이

7월 기준금리 인상에도
불구하고

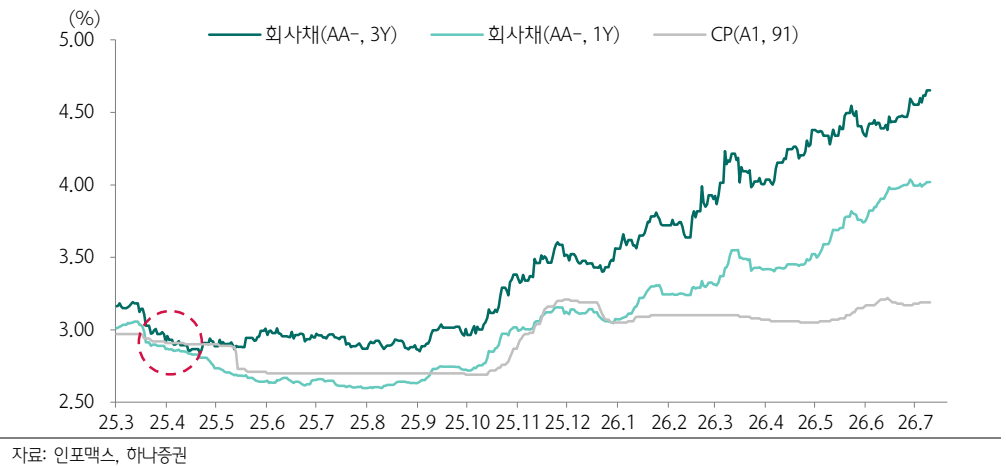


도표 2. 회사채(AA-, 1Y, 3Y) - CP(A1, 91일) 금리차 추이

장단기금리차는 오히려 확대

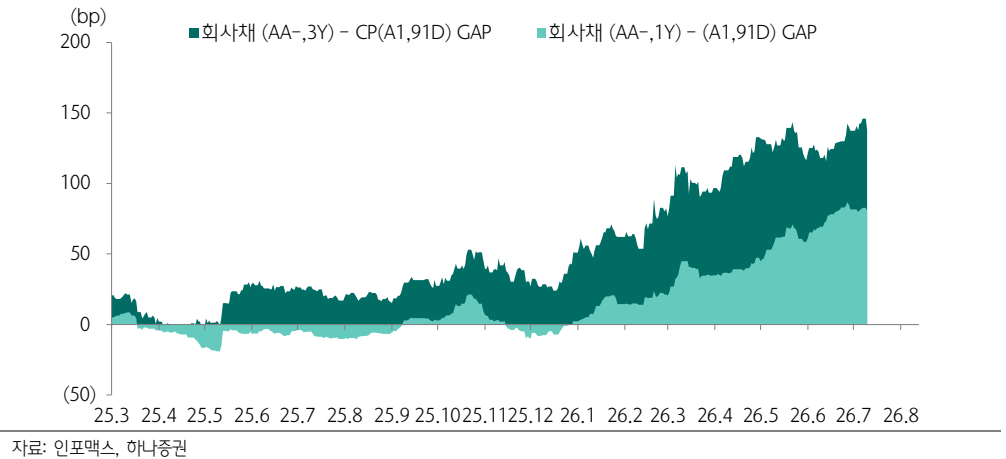
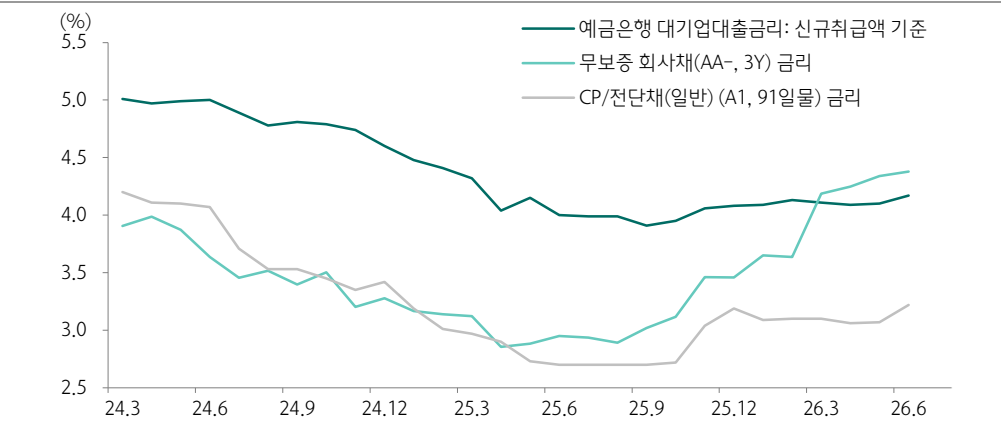


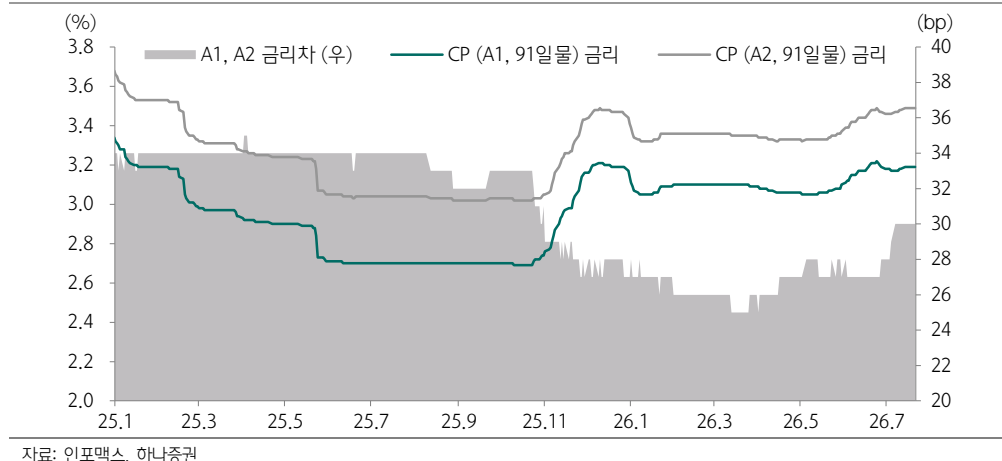
도표 3. '26년 6월까지 월별 은행대출금리/무보증 회사채/단기자금조달시장 금리 추이

은행 대출금리도 여전히
회사채보다 낮아 회사채
발행유인 낮은 상황
(7월에는 금리인상으로 역전
가능성도 있지만 유의미한
수준 아닐 것)



단기시장 내 상하위등급 간
금리차는 확대 중으로 아직
신용경계감 남아있는 상태

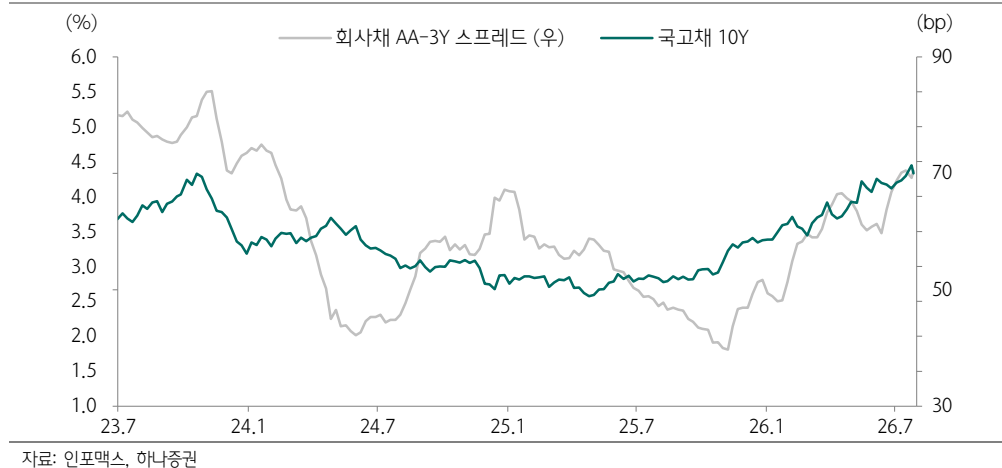
도표 4. 단기자금조달시장 내 단기신용등급별 금리 추이



‘23년 하반기 이후 국채금리와
신용스프레드 간 동행성 확대

신용스프레드 안정을 위해서는
국채금리 상승세가
진정 + 하락전환이 필요

도표 5. 한국 10년물 국채금리와 회사채 스프레드



크레딧스프레드 동향 및 전략

국고채금리 상승, 신용스프레드 강보합

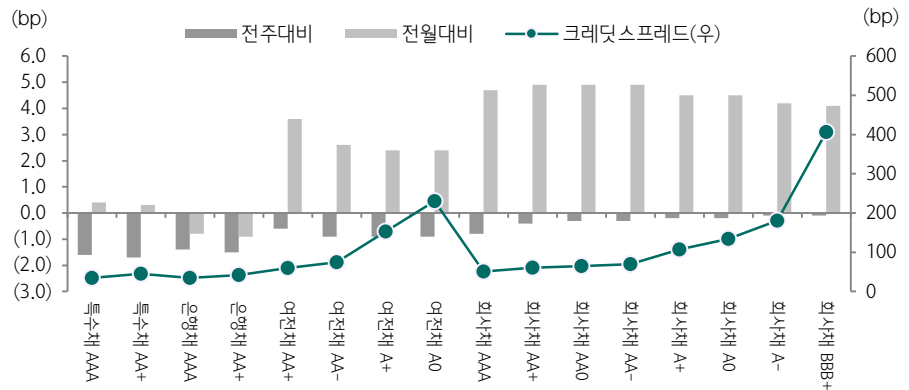
국고채금리 상승

지난주 국내 채권시장은 장기물 중심으로 약세를 보였다. 3년물과 10년물 금리가 각각 10.1bp, 14.5bp 상승하며 수익률 곡선은 가팔라졌다. 유가 하락 국면에서 금리 낙폭이 제한적이었던 것과 달리, 최근 3주간은 금리가 유가 상승에 민감하게 반응하며 상승폭을 키웠다. 대내적으로는 2분기 성장률이 전기비 +0.6%로 서프라이즈를 기록한 점이 긴축 경계를 자극했다. 올해 실질 성장률이 3% 중반대로 높아질 경우 GDP갭은 올해 상당폭의 (+)로 전환될 전망이다. 대외적으로도 미국 기준금리 인상 기대가 확대되면서 미국채 10년물 금리가 4.7%를 일시적으로 상회했다. 다가오는 7월 FOMC는 동결과 함께 성명서 문구도 큰 변화가 없을 전망이나 1~2명의 인상 소수의견 가능성은 열어둘 필요가 있다.

신용스프레드 강보합

지난주 신용스프레드는 전반적으로 축소되었다. 섹터별로는 은행채/공사채가 상대적으로 강세를 보였으나 그 폭은 크지 않았다. 만기별로는 1~2년 구간이 상대적 강세였고 3년 구간은 강보합세에 그쳤다. 다만, 지난주에는 국채금리가 크게 상승하면서 신용스프레드가 쫓아가지 못한 점 또한 일부 작용한 것으로 보인다. 7월 들어 신용스프레드는 확대세를 멈추고 단기물은 축소, 장기물은 강보합세로 돌아선 상황이다..

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



주: 2026.7.24 기준 / 자료: 인포맥스, 하나증권

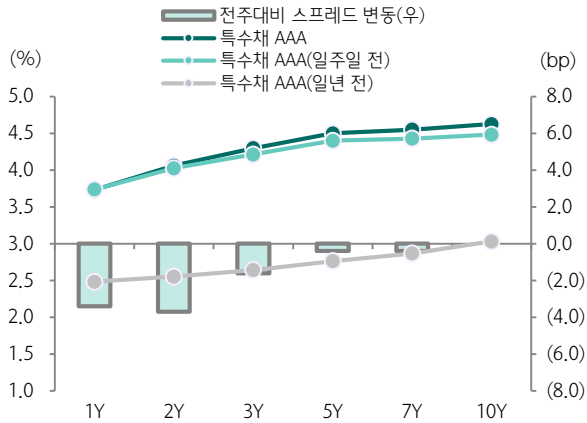
도표 2. 크레딧채권 금리 및 스프레드 변동

(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		3.41	3.79	3.95	4.21	4.45	-	-	-	-	-	4.7	9.5	10.1	10.5	14.5	12.0	13.9	18.8	20.3	22.3
특수채	AAA	3.73	4.06	4.30	4.50	4.63	42.7	25.6	34.4	29.0	18.1	-3.4	-3.7	-1.6	-0.4	0.0	-19.7	-6.4	0.4	3.5	0.0
	AA+	3.80	4.17	4.41	4.62	4.82	49.0	36.4	45.4	41.4	37.9	-3.1	-3.4	-1.7	-0.3	0.1	-19.3	-6.1	0.3	3.2	0.0
은행채	AAA	3.74	4.04	4.30	4.53	4.86	43.5	23.9	34.7	32.2	41.9	-2.6	-4.7	-1.4	-0.3	0.1	-21.4	-7.0	-0.8	-0.7	0.5
	AA+	3.79	4.12	4.37	4.61	4.95	48.5	31.9	41.7	39.8	50.0	-2.6	-4.7	-1.5	-0.2	0.1	-21.4	-7.0	-0.9	-0.7	0.6
여전채	AA+	4.00	4.40	4.55	4.63	5.80	69.2	59.7	59.8	42.3	135.8	-1.2	-2.9	-0.6	0.0	0.1	-13.8	-1.9	3.6	1.4	-0.3
	AA-	4.08	4.51	4.70	4.90	6.20	77.7	70.9	74.5	68.9	175.6	-1.4	-2.7	-0.9	0.0	0.1	-13.4	-2.1	2.6	1.5	0.0
	A+	4.43	4.99	5.48	6.03	6.90	112.5	118.6	152.8	182.3	245.7	-1.7	-2.8	-0.9	0.0	0.1	-13.5	-2.9	2.4	1.3	-0.1
	A0	5.10	5.75	6.25	6.69	7.32	179.3	194.0	230.0	248.4	287.7	-1.7	-2.8	-0.9	0.0	0.1	-13.6	-2.9	2.4	1.3	-0.1
회사채	AAA	3.86	4.33	4.46	4.59	4.94	55.0	52.0	50.9	37.5	49.3	-0.3	-1.8	-0.8	-0.3	0.1	-12.9	-0.8	4.7	1.7	1.3
	AA+	3.95	4.40	4.56	4.68	5.22	64.0	59.4	60.6	46.5	77.7	-0.6	-1.9	-0.4	-0.2	0.1	-13.1	-0.4	4.9	1.5	1.2
	AA0	3.98	4.43	4.60	4.74	5.56	67.7	62.4	64.7	53.2	111.7	-0.6	-2.0	-0.3	-0.2	0.0	-12.9	-0.4	4.9	1.5	1.2
	AA-	4.02	4.48	4.65	4.85	5.92	71.3	67.4	69.8	63.5	147.9	-0.6	-1.9	-0.3	-0.2	0.0	-12.8	-0.4	4.9	1.5	1.2
	A+	4.16	4.75	5.02	5.51	6.50	85.2	94.8	107.1	129.6	205.8	-0.4	-1.4	-0.2	-0.2	0.1	-12.9	-0.5	4.5	1.0	0.8
	A0	4.32	4.94	5.30	5.96	6.97	101.0	113.5	134.3	174.7	252.0	-0.4	-1.4	-0.2	-0.1	0.1	-13.0	-0.4	4.5	1.1	0.8
	A-	4.58	5.29	5.76	6.55	7.48	127.9	148.9	180.3	233.7	303.1	-0.4	-1.4	-0.1	-0.1	0.1	-13.2	-0.4	4.2	1.1	0.8
	BBB+	5.64	7.33	8.02	8.43	8.98	233.7	352.7	406.7	421.6	453.4	-0.4	-1.5	-0.1	-0.1	0.1	-13.0	-0.5	4.1	1.1	0.9

주: 1) 2026.7.24 기준, 2) 1Y, 2Y는 통안채(이표) 동월물 대비. 이외 3Y 이상은 국고채 동월물 대비 / 자료: 인포맥스, 하나증권

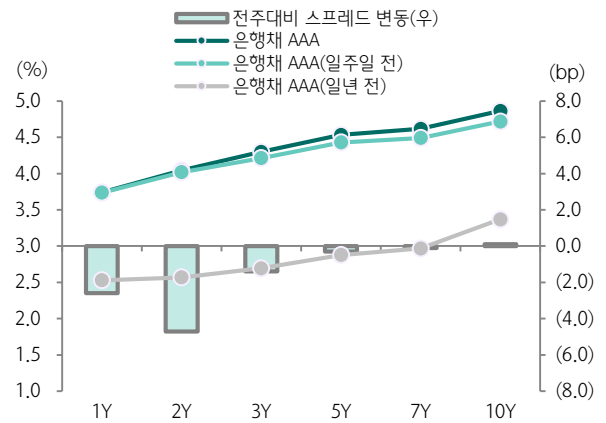
도표 3. 특수채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

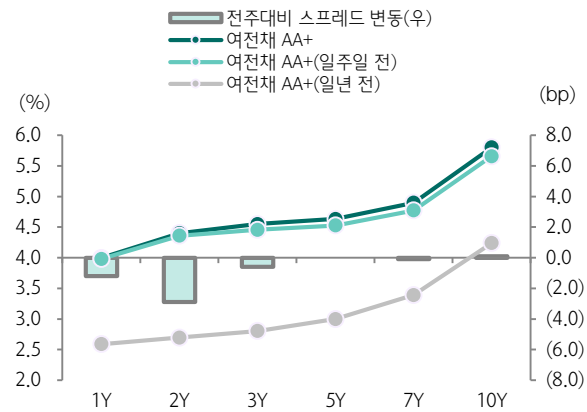
도표 4. 은행채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

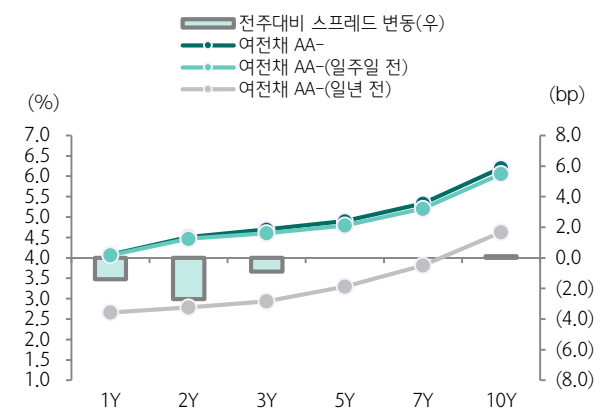
도표 5. 여전채 AA+ 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

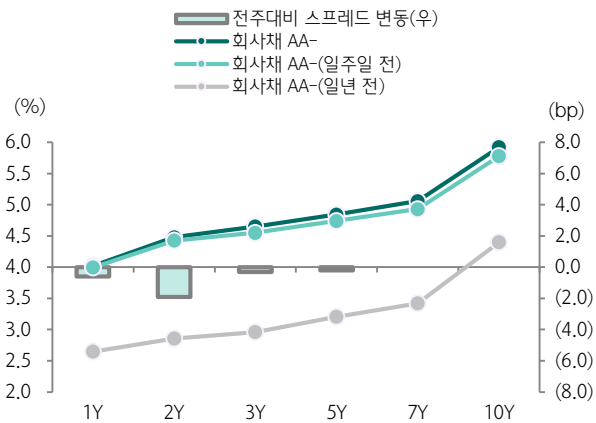
도표 6. 여전채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

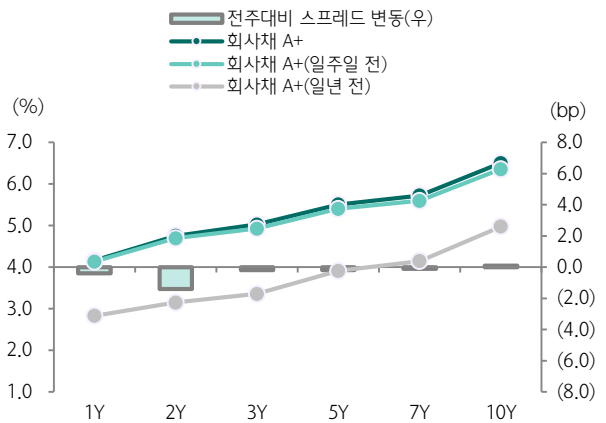
도표 7. 회사채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

도표 8. 회사채 A+ 금리커브와 스프레드 변동

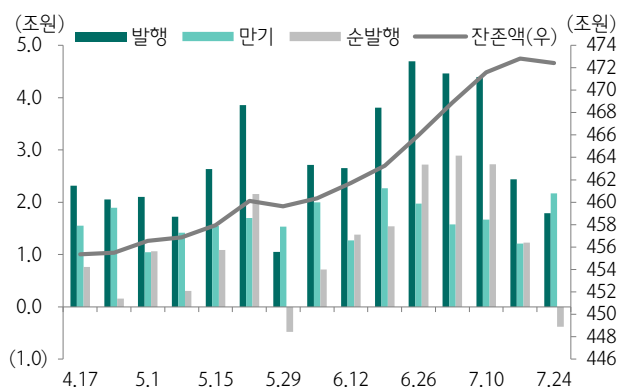


주: 2026.7.24 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

발행시장

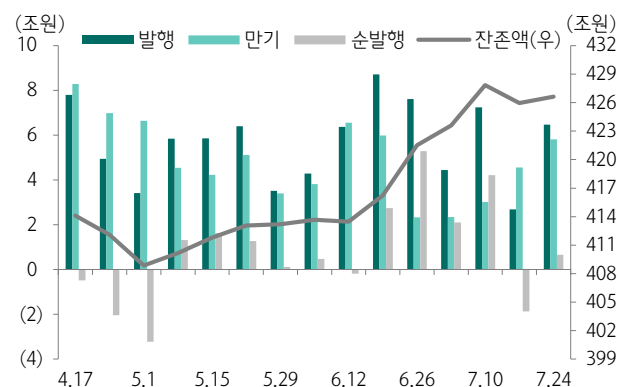
도표 9. 특수채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

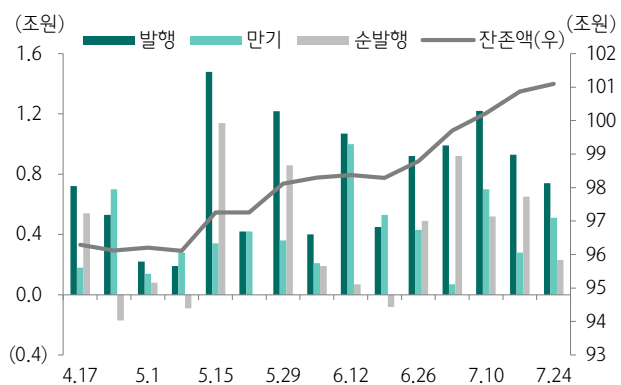
도표 10. 은행채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

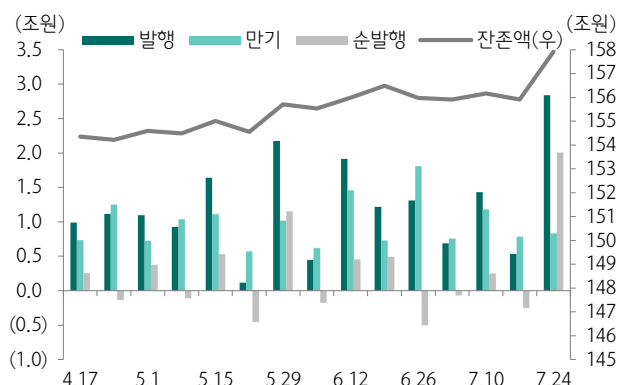
도표 11. 카드채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

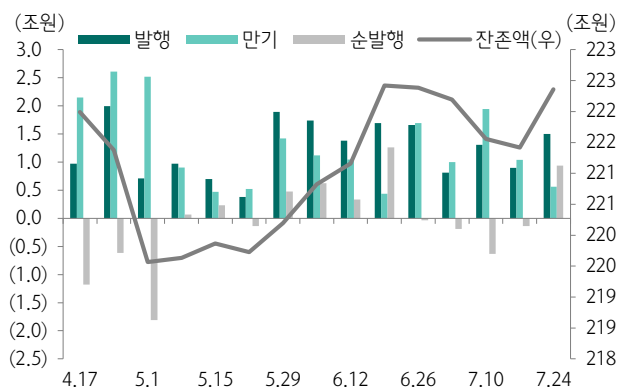
도표 12. 캐피탈채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

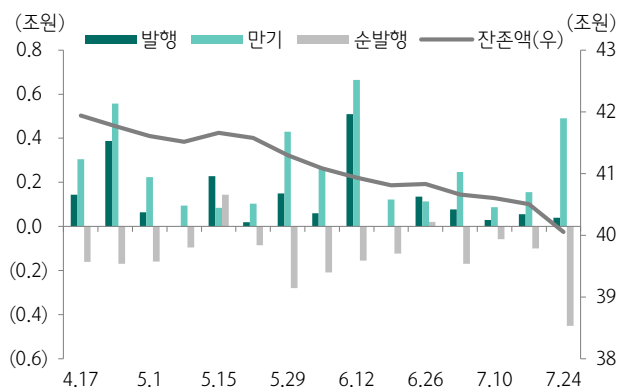
도표 13. AA등급 이상 회사채 발행/만기 현황



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	신용 등급	발행일	발행 만기	금액		참여 금액	수요예측 경쟁률(:1)	금리밴드			결정 스프 레드	사용목적
					발행	예측			기준금리	하단	상단		
2026-07-22	SK에코플랜트186-1	A-	2026-07-30	1Y	600	500	2,900	5.80	개별민평	-30.0	+30.0	-35.0	채무상환
2026-07-22	SK에코플랜트186-2	A-	2026-07-30	1.5Y	770	300	4,640	15.47	개별민평	-30.0	+30.0	-65.0	채무상환
2026-07-22	SK에코플랜트186-3	A-	2026-07-30	2Y	630	200	2,330	11.65	개별민평	-30.0	+30.0	-60.0	채무상환
2026-07-23	KCC81-1	AA-	2026-07-30	2Y	2,000	800	6,850	8.56	개별민평	-30.0	+30.0	-2.0	채무상환
2026-07-23	KCC81-2	AA-	2026-07-30	3Y	2,000	1,200	7,000	5.83	개별민평	-30.0	+30.0	-2.0	채무상환
2026-07-23	롯데케미칼(보증)64	AAA	2026-07-30	3Y	2,000	2,000	3,100	1.55	등급민평 (보증)	-40.0	+40.0	35.0	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	신용 등급	발행일	발행만기	예측금액	금리밴드			사용목적
							기준금리	하단	상단	
2026-07-27	하나에프앤아이	192-1	A+	2026-08-04	1.5Y	300	개별민평	-30	30	채무상환
2026-07-27	하나에프앤아이	192-2	A+	2026-08-04	2Y	700	개별민평	-30	30	채무상환
2026-07-27	하나에프앤아이	192-3	A+	2026-08-04	3Y	500	개별민평	-30	30	운영자금
2026-07-29	메리츠금융지주	22-1	AA0	2026-08-06	2Y	800	개별민평	-30	30	채무상환
2026-07-29	메리츠금융지주	22-2	AA0	2026-08-06	3Y	700	개별민평	-30	30	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
케이씨씨76-2	AA-	1,200	2026-07-21	2027-01-15	6월	3.615	3.694	7.8
BNK금융지주53	AAA	900	2026-07-21	2028-05-26	2년	4.259	4.232	-2.7
KB금융지주61-1	AAA	800	2026-07-24	2029-05-26	3년	4.373	4.399	2.6
JB금융지주42-2	AA+	700	2026-07-23	2027-12-03	1년6월	4.117	4.079	-3.8
연합자산관리39-1	AA0	700	2026-07-21	2027-07-30	1년6월	3.979	3.972	-0.7
한화모멘텀2-2(녹)	A+	600	2026-07-24	2026-09-18	3월	3.265	3.377	11.1
농협금융지주48-2	AAA	600	2026-07-23	2029-12-13	5년	4.399	4.390	-0.9
현대건설308-2	AA-	600	2026-07-22	2027-01-29	1년	3.676	3.724	4.8
코리아에너지터미널4	AA-	600	2026-07-22	2027-01-29	1년	3.686	3.733	4.7
한국서부발전65-1	AAA	600	2026-07-21	2027-03-12	1년	3.632	3.670	3.8

주: 1) 2026.7.20~2026.7.24, 2) 발행물, 유통화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

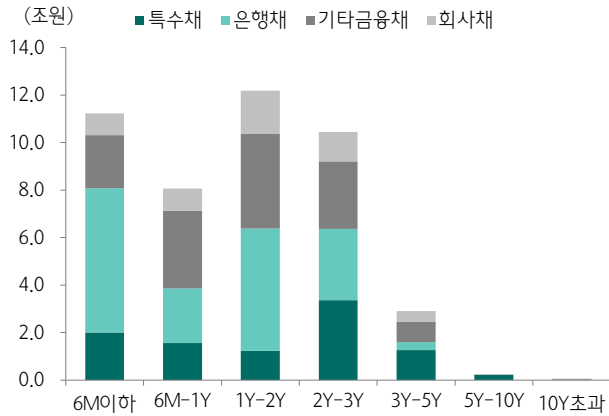
도표 18. 주간 회사채 강/약세거래 현황

(단위: 억원, bp)

강세				약세			
종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평	종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평
이마트22-2(3월)	AA-	300	-35.4	우리금융에프앤아이4-2(3월)	A0	400	15.5
에스케이온4-2(녹)(6월)	A+	400	-23.4	롯데케미칼60-3(2년)	AAA	200	14.2
포스코인터32-2(3월)	AA-	300	-21.4	롯데케미칼55-3(3년)	AAA	200	12.0
키움증권7-2(3월)	AA0	200	-18.9	한화모멘텀2-2(녹)(3월)	A+	600	11.1
DB손보신종자본증권 4(20년이상)	AA0	102	-16.0	롯데쇼핑98-2(6월)	AA-	300	10.3
삼성증권17-2(3월)	AA+	100	-16.0	뉴스테이허브제2호1(6월)	AAA	100	9.5
하나금융지주69-1(6월)	AAA	300	-11.6	케이씨씨글라스3-2(1년)	AA-	200	9.1
현대건설307-2(3월)	AA-	200	-11.3	케이씨씨76-2(6월)	AA-	1200	7.8
키움증권7-2(3월)	AA0	200	-10.8	뉴스테이허브제1호2(6월)	AAA	200	7.2
포스코인터33-1(3월)	AA-	200	-10.0	현대제철138-2(6월)	AA0	300	6.7

주: 1) 2026.7.20~2026.7.24, 2) 발행물, 유통화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

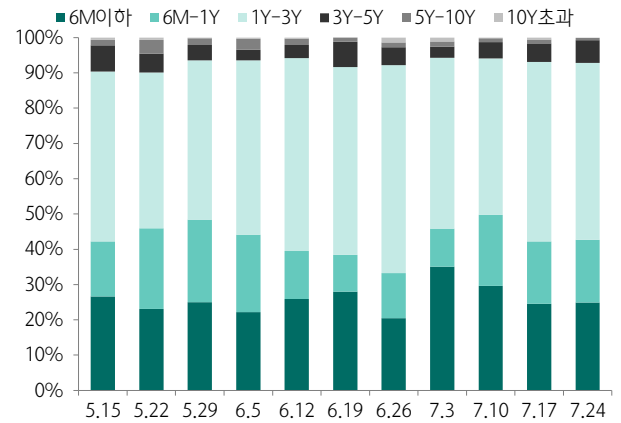
도표 19. 주간 잔존기간별 거래대금



주: 2026.7.20~2026.7.24

자료: 금융투자협회, 하나증권

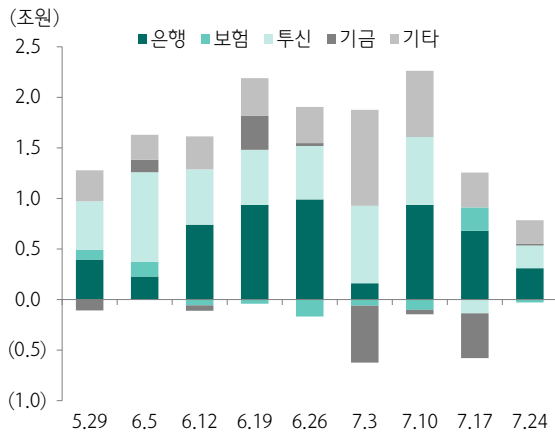
도표 20. 주간 잔존기간별 거래대금비중 추이



주: 주간단위(월~금) 작성

자료: 금융투자협회, 하나증권

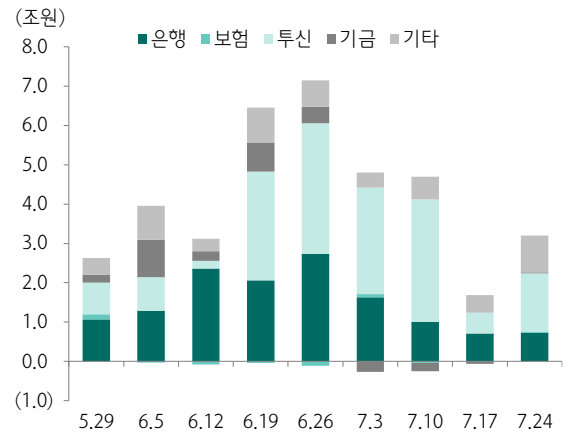
도표 21. 투자자별 특수채 순매수 추이



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

자료: 금융투자협회, 하나증권

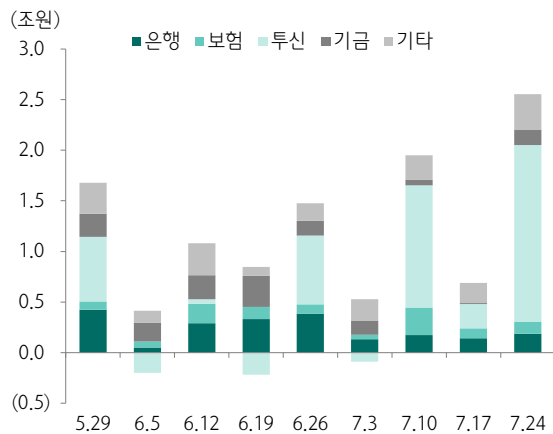
도표 22. 투자자별 은행채 순매수 추이



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

자료: 금융투자협회, 하나증권

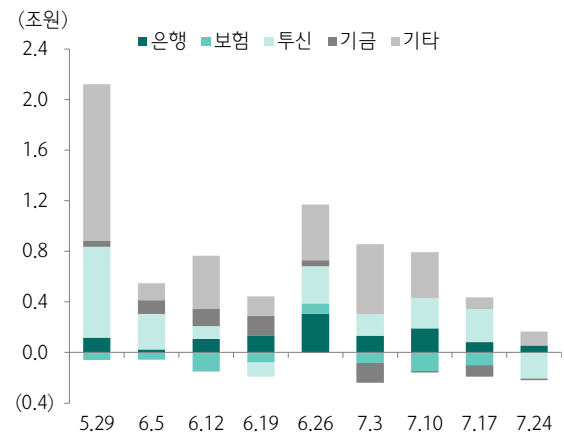
도표 23. 투자자별 여전채 순매수 추이



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 / 7.24 기준)

구분	한신평	나신평	한기평
상향 검토	애크온캐피탈(A0/캐피탈)		
긍정적	LG전자(AA0/종합가전) 엘에스일렉트릭(AA-/전기장비) 포스코인터내셔널(AA-/종합상사) 한국항공우주산업(AA-/방산) 파르나스호텔(A+/호텔) 동원에프앤비(A+/식품제조) 통영에코파워(A+/민자발전) LS(A+/지주) 엘에스전선(A+/전력 및 통신 케이블) 대한항공(A0/항공) 에이치디건설기계(A0/건설기계) 한진칼(A-/지주) 코스맥스(BBB+/화장품) 한진(BBB+/물류) 두산(BBB+/지주) 가나안(BBB/제조업)	엘에스일렉트릭(AA-/전기장비) 한국항공우주산업(AA-/방산) 포스코인터내셔널(AA-/종합상사) 금호석유화학(A+/석유화학) 통영에코파워(A+/화력발전) LS(A+/지주) 엘에스전선(A+/전력 및 통신 케이블) 금호타이어(A0/타이어) 대한항공(A0/항공) 에이치디건설기계(A0/건설기계) 한진칼(A-/지주) 삼성중공업(A-/조선) 한화오션(A-/조선) 한진(BBB+/물류) 두산(BBB+/지주)	포스코인터내셔널(AA-/종합상사) 엘에스일렉트릭(AA-/ 전기장비) 풍산(A+/비철금속) 통영에코파워(A+/화력발전) 엘에스전선(A+/전력 및 통신 케이블) LS(A+/지주) 현대코퍼레이션(A0/종합상사) 대한항공(A0/항공) 에이치디건설기계(A0/건설기계) 금호타이어(A0/타이어) 현대코퍼레이션홀딩스(A-/지주) 한진칼(A-/지주) 삼성중공업(A-/조선) 한화오션(A-/조선) 한진(BBB+/물류) 한신공영(BBB0/건설) 티와이엠(BBB-/농기계) 화승코퍼레이션(BBB-/자동차부품)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

도표 26. 발행사 부정적 등급전망 현황 (BBB- 등급 이상, 무보증 선순위채, 보험지급능력평가 / 7.24 기준)

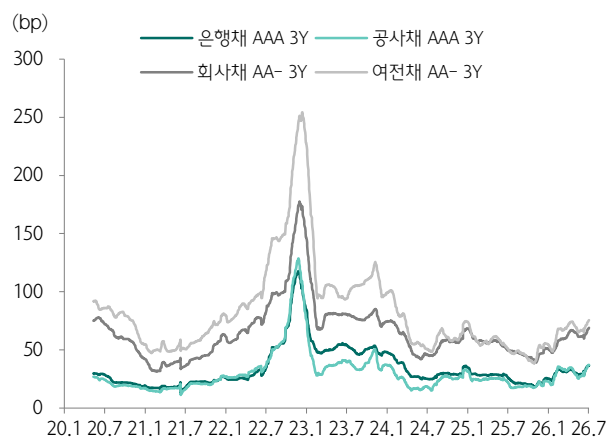
구분	한신평	나신평	한기평
하향 검토	에스케이실트론(A+/반도체)		에스케이실트론(A+/반도체)
부정적	엘지화학(AA+/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 롯데케미칼(AA-/석유화학) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 코리아세븐(A0/유통) 무림페이퍼(A-/제지) 두산퓨얼셀(BBB0/연료전지)	엘지화학(AA+/석유화학) 한화솔루션(AA-/석유화학) 한화토탈에너지스(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 케이씨씨글라스(AA-/건축자재) 동아에스티(A+/제약) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 신한자산신탁(A-/신탁) 에스케이어드밴스드(BBB+/석유화학) 신원(BBB-/의류제조)	한화솔루션(AA-/석유화학) 한화토탈에너지스(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 호텔신라(AA-/면세) 케이씨씨글라스(AA-/건축자재) 현대엘리베이터(A+/승강기) 포스코이앤씨(A+/건설) 동아에스티(A+/제약) HD현대케미칼(A0/석유화학) 대우건설(A0/건설) 코리아세븐(A0/유통) 무림페이퍼(A-/제지) 에스케이아이이테크놀로지(A-/이차전지 소재) 에스케이디앤디(BBB-/부동산 개발)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

Key Chart

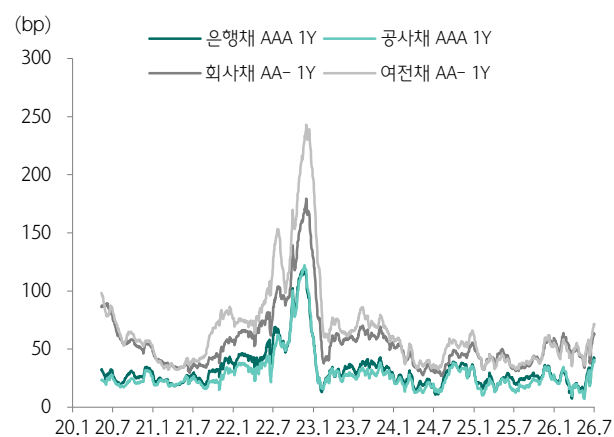
주요금리차(1)

주요 크레딧채권 신용스프레드(3Y)



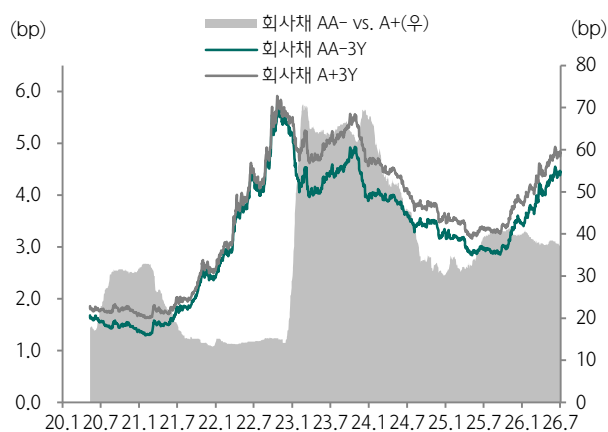
자료: 인포맥스, 하나증권

주요 크레딧채권 신용스프레드(1Y)



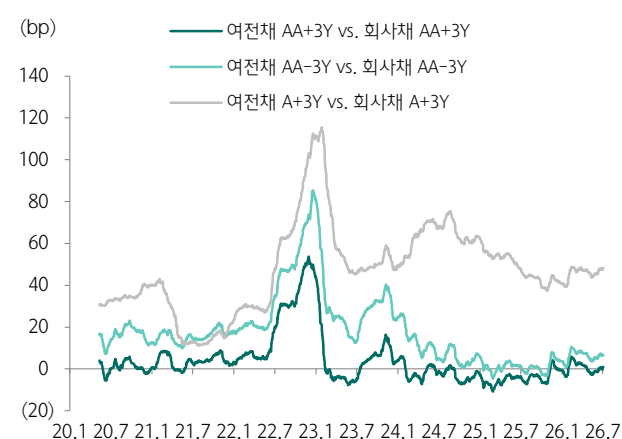
자료: 인포맥스, 하나증권

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

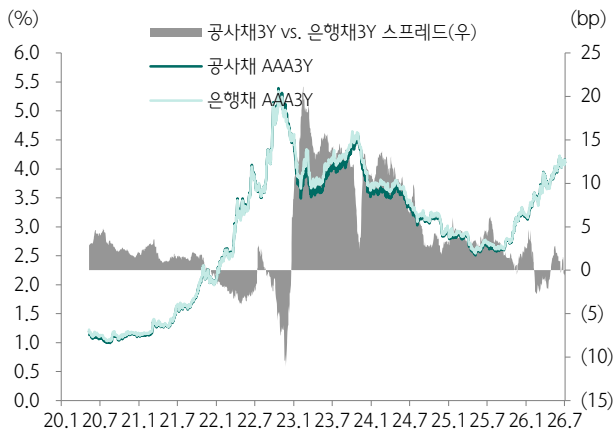
국채 장단기 스프레드 및 회사채 AA- 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

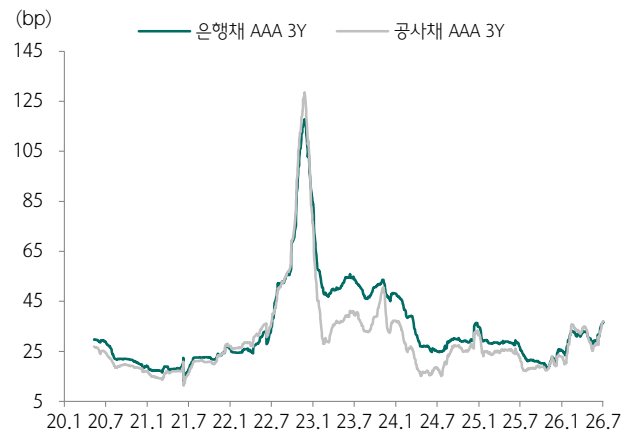
주요금리차(2)

특수채3Y/은행채3Y 스프레드



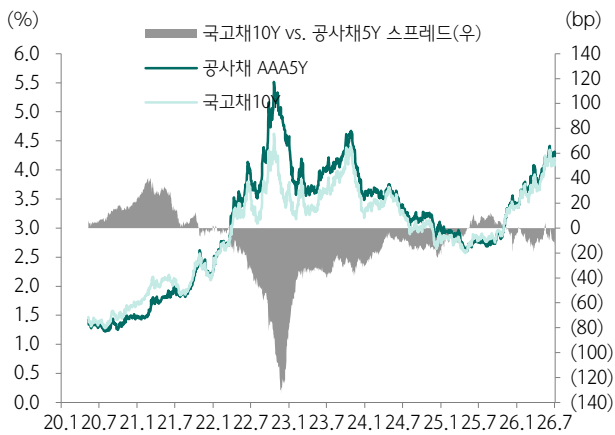
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 국고대비 Spread(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

국고채10Y/특수채5Y 스프레드



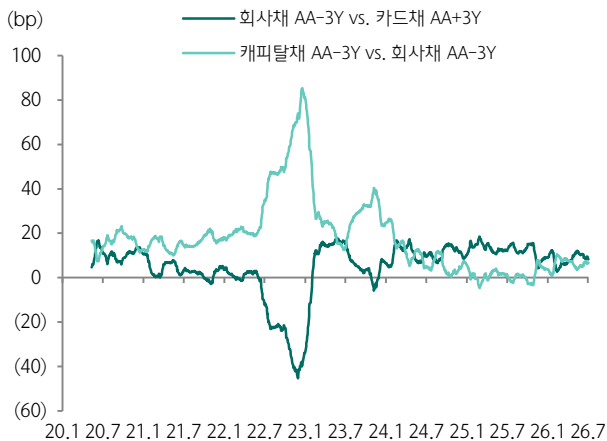
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 회사채(AA-)대비 스프레드



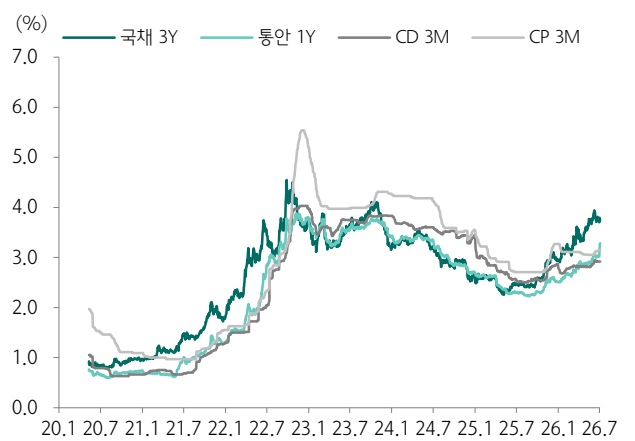
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채AA+/캐피탈채AA- 회사채(AA-)대비 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

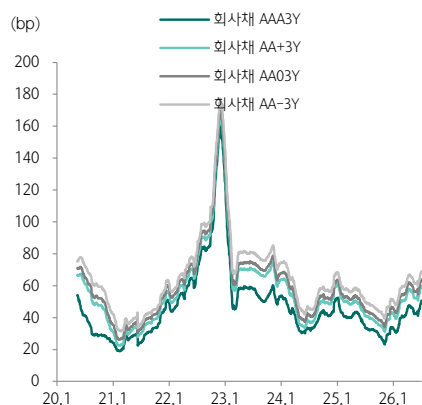
CP 3M/CD 3M/통안채1Y/국채3Y 금리 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

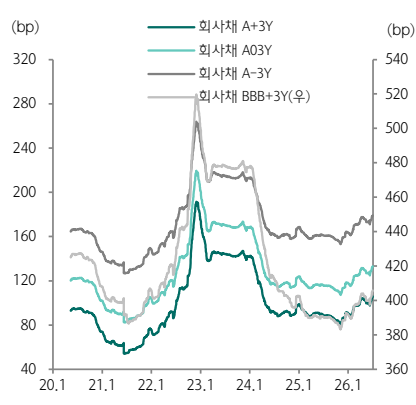
주요금리차(3)

AA등급 이상 회사채 스프레드 추이(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

A등급 이하 회사채 스프레드 추이(3Y)



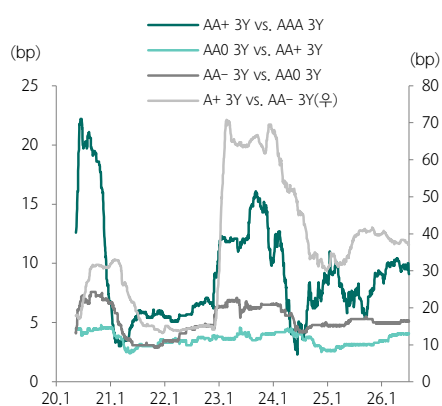
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA- 장단기 스프레드(3Y/5Y/7Y)



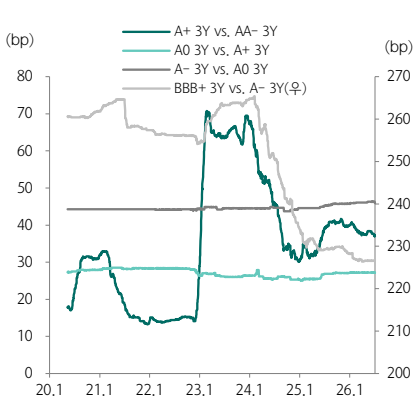
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(1)



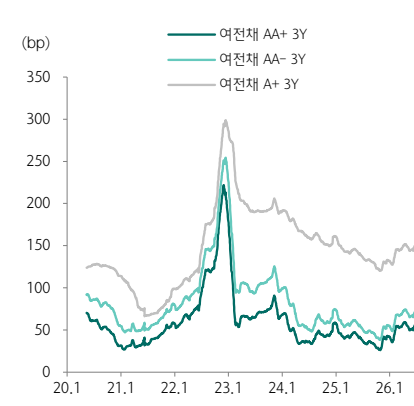
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(2)



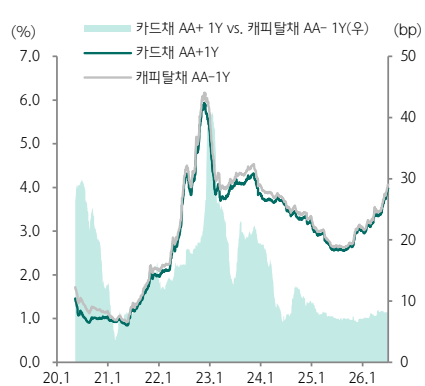
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채 3Y 스프레드 추이(AA+/AA-/A+)



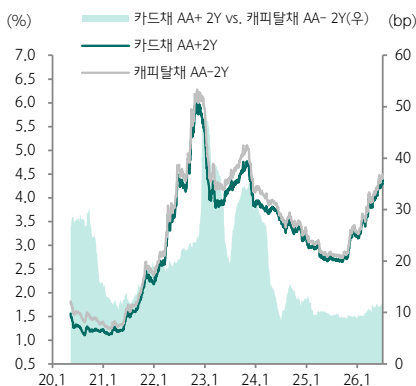
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(1Y)



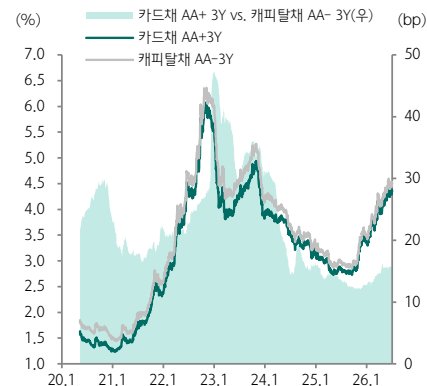
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(2Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권