



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 8월 19일 | Global Asset Research

CrediVille

8.13 부동산 대책의 채권시장 영향 점검

‘희소재’(稀少財)가 되어가고 있는 가계대출

이른바 8.13 부동산 대책(정식 명칭: 전월세 및 매매시장 안정을 위한 주택 신속공급 방안 및 금융 종합대책)이 발표되었다. 금번 대책은 '22년 이후 이어진 주택 착공 감소와 공급 위축을 해소하고, 6.27 대책 이후 유지해온 수요관리 기조 속에서 주택공급을 촉진하는 동시에 실수요자의 주택금융 접근성을 높이기 위해 마련되었다고 전해진다.

한편, 채권시장 또한 금번 대책의 직간접적인 영향권에 들어가 있다고 판단된다. 금번 대책이 채권시장에 영향을 미치는 경로는 크게 3가지로 요약된다. 첫째, 대출제한을 완화함에 따른 은행권 대출수요 및 채권조달증가 가능성, 둘째, 공공주거기반 확대를 위한 관련 공기업 채권조달증가 여부, 셋째, 공공임대주택 공급에 따르는 지방자치단체(지방공사)의 재원조달(및 채권발행)증가 등이 그것이다.

먼저, 공공부문을 살펴보면 이미 공공주택 공급 확대를 위한 재원조달 증가로 한국토지주택공사(이하 LH)의 채권발행은 올해 들어 증가세가 빨라진 상황이다. LH의 금년 상반기 채권발행규모는 7.13조원으로 과거 5개년 평균치인 2.77조원에 비해 크게 증가하였다. LH의 경우 공공택지 조성기간 단축 등에 따라 기존 사업계획 대비 조달규모가 확대될 가능성이 크다. 여타 부동산 관련 공기업들(HUG: 주택도시보증공사, HF: 한국주택금융공사)의 경우 직접대출은 아니지만 PF보증과 같은 우발채무성격의 부담이 커지면서 장기적으로 관련 직접자금소요도 확대될 것으로 전망된다. 근래 들어 채권발행이 증가세를 보이고 있는 지방공사의 경우 현행 지자체가 교부하는 보조금을 출자형식으로 변경해 채권발행 여력이 확대될 예정이다.

다음으로 실제 대출증가 등에 따른 은행권(5대은행)의 발행부담에 대해 생각해보자. '25년 말 현재 5대은행 가계대출 잔액은 645조원(정책성 대출 제외)이었다. 전체 대출총량제한 비율인 1.5%를 적용하면 약 10조원의 증가 여력이 있었지만 결과적으로 부여받은 한도는 4.3조원이었고 8월 현재까지 취급 실적은 5.8조원으로 이미 한도를 초과한 상태이다. 한도 증가비율이 3%로 상향되고 동일비율로 배분된다고 가정 시 연간 한도는 8.6조원으로 증가되면서 추가 대출 여력은 약 2.9조원으로 추산된다. 물론 정책성대출이나 집단대출을 어떤 범주로 처리할 것인지에 따라 추가 여력이 존재하는 것은 사실이지만 규정(?)을 엄밀히 준수한다고 가정 시 주요 시중은행들이 실제로 취급할 수 있는 신규 대출 여력은 그다지 커보이지 않는다. 상반기중 5대은행 가계대출은 예년에 비해 크게 감소한 가운데 채권(순)발행 또한 크지 않은 편이었다. 따라서 추가적인 금융 완화 조치가 나오지 않는 한 은행권의 채권발행 순증효과는 제한적일 것으로 판단된다.

마지막으로 수요자 입장에서 금융 접근성에 대해 생각해보자. 현재 국내 부동산금융조달은 거시적/미시적인 관점의 이중규제를 적용받고 있는 상황이다. 미시적 관점에서는 DSR

적용 및 주택절대가격 등에 따른 대출총액규제 등이 적용되고 있다. 그런데 이 같은 규제 한도 내에서 대출을 받을 조건이 성립되어도 대출을 받을 수 있는 것은 아니다. 거시적인 총량대출규제가 대기하고 있기 때문이다(적어도 현재로서는 그러하다)

금번 대책 발표 내용 및 언론 보도 등에 따르면 올해 금융권 가계대출 증가율을 1.5%에서 3%로 상향한다고 한다. 금액기준으로 볼 때 약 30조원의 가계대출 증가여력이 발생하는 것이다(상반기 중 가계신용 잔액 증가가 약 41조원을 기록함에 따라 실제로는 20조원 내외에서 배분해야 할 수도 있다). 그리고 이 재원을 금융사별로 배분하기 위한 첫 실무회의가 19일 개최될 예정이다. 그리고 가계부채 총량관리 목표는 금융회사별 한도·정책대출·유보분 세 항목으로 나뉘며, 이주비/중도금/잔금대출 등 집단대출은 개별 금융회사 한도가 아닌 금융당국 '유보분'에서 차감하는 방식으로 관리된다. 다만, 유보분에 얼마가 담기는지는 공개되지 않을 예정이다.

결과적으로 20~30조원 안에서 이주비/중도금/잔금대출과 청년 주거지원, 각종 정책대출까지 소화한 뒤 남은 재원을 가지고 기존 아파트를 매매하는 갈아타기 실수요가 충당될 예정이다.

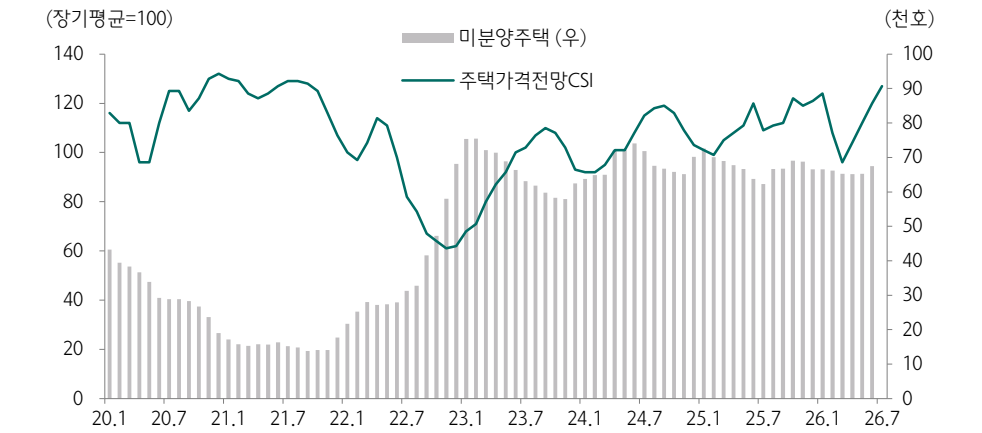
결국 양적인 총량제한 자체가 풀리지 않는 한 주택구매자들의 대출접근성은 제한될 가능성이 높다. 거시적인 금융 안정성을 확보하기 위해 양적인 총량제한은 불가피한 측면이 있다. 다만, 현재와 같은 부동산 시장 여건, 대출수요자들의 기대심리 등을 감안해볼 때 지금과 같은 대출재원 배분방식은 대출에 대한 희소성을 부각시키면서 잠재수요자들의 조바심을 자극할 가능성이 높다. 그리고 그런 상황에서의 주택매매시장은 이른바 '매도자 우위'의 성격으로 형성되면서 가격불안이 야기될 가능성이 있다. 가격을 안정시키기 위한 조치가 오히려 역효과를 낼 가능성을 내포하고 있는 셈이다.

따라서 현행처럼 전체 가계대출 공급 자체를 죄는 '전면적 총량제한'도 좋지만 영국이나 호주처럼 특정 고위험 대출(고DTI, 고LTV, 이자상환유예대출 등)의 '비중(포트폴리오 캡)'만 한시적/부분적으로 제한하는 방식도 검토될 필요가 있다.

결국 대출이 '희소재'라는 인식을 불식시킬 수 있는 방식이 요구되는 것이다.

도표 1. 주택가격전망심리지수 및 전국 미분양주택 추이

'26년 3월 100 이하(96)로
하락한 이후 다시금 상승하고 있는
주택가격전망심리지수 (CSI)



자료: 한국은행, 국토교통부, 하나증권

주: 주택가격전망CSI는 현재와 비교한 1년 후 전망

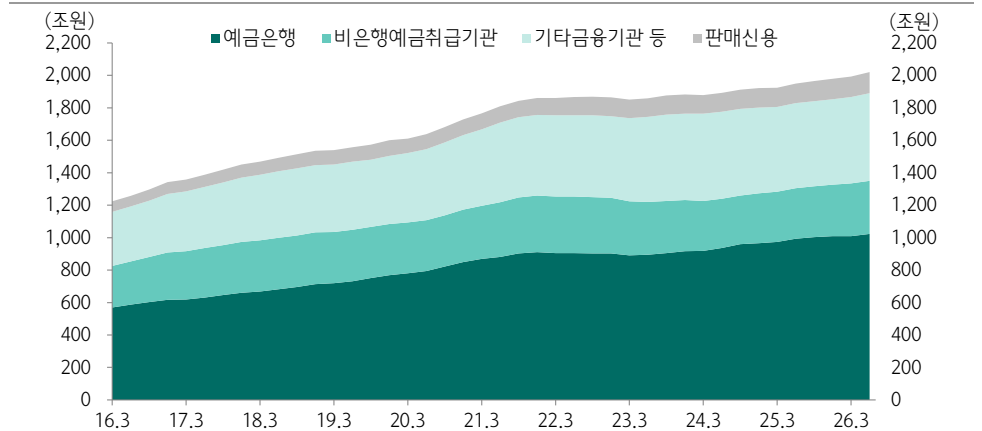
도표 2. 업권별 가계신용 잔액 및 '26년 상반기 증감 (단위: 조원)

	예금은행	상호 저축 은행	신용 협동 조합	상호 금융	새마을 금고	우체국	보험사	연기금	여전사	공적 금융	기타 금융 중개	기타	여전사 (판매 신용)	판매사 (판매 신용)
2026/Q2 (A)	1,023	39	35	185	68	1	128	20	73	58	248	13	127	1
2025/Q4 (B)	1,010	40	33	177	66	1	127	19	73	59	236	12	125	1
26년 상반기 증감 (A)-(B)	13	(1)	2	8	2	0	1	1	0	(1)	12	1	2	0

자료: 한국은행, 하나증권

도표 3. 업권별 가계대출(정책성 대출 포함) 추이

'26년 상반기 말 현재 총 가계신용
잔액은 2,020조원으로 '25년 말
1,979조원 대비 약 2%(41조원)
증가



자료: 한국은행, 하나증권

언론보도에 따르면
정책성 대출을 제외한
5대은행의 '25년 말 가계대출
잔액은 약 645조원이나 연간부여
목표치는 4.3조원에 불과한 가운데
목표초과달성(?)한 상태

한도가 2배로 증대된다고 가정해
도 5대은행이 추가로 활용 가능한
한도는 약 2.9조원에 불과

도표 4. 5대은행 잔여 가계대출 여력 추정 (단위: 억원)

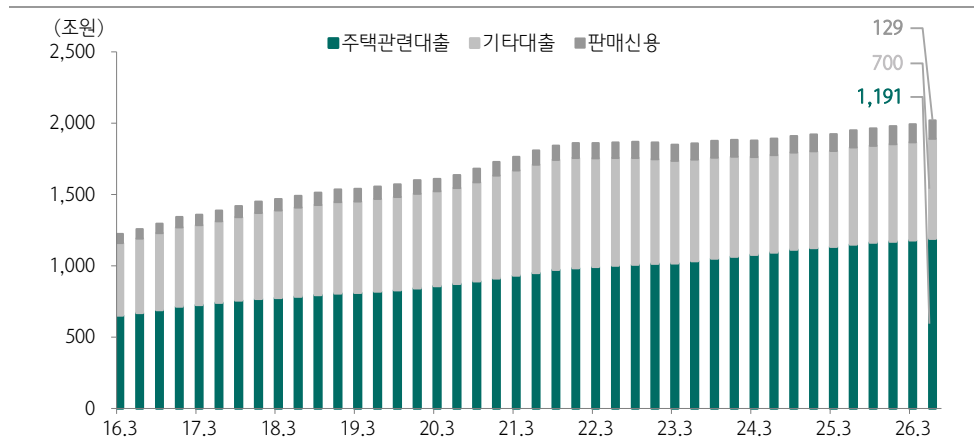
구분	전체	주택담보대출	기타대출
연간 증가액 목표치 (A)	43,363	17,016	26,347
실제 증가액 (B)	58,047	11,175	46,873
가계대출 증가 여력 $2*(A)-(B)$	$43,363 * 2 - 58,047 = 28,679 + \alpha$		
2025년 말 잔액 (정책성 대출 제외)	6,449,700	4,910,515	1,539,185
2026년 8월 13일 잔액 (정책성 대출 제외)	6,507,747	4,921,689	1,586,058

자료: 언론보도, 하나증권

주: 5대 시중은행: KB국민, 신한, 하나, 우리, NH농협

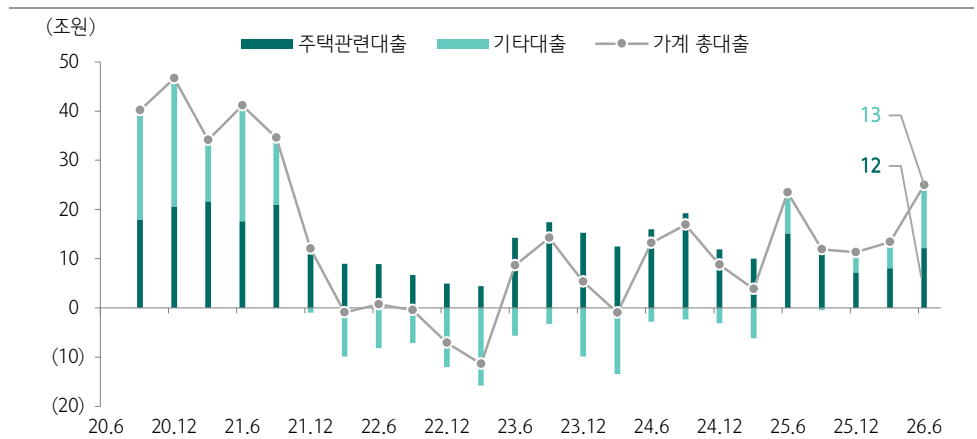
가계대출의 주종은
주택관련대출이나 기타대출
증가 속도도 만만치 않음

도표 5. 용도별 가계대출(정책성 대출 포함) 추이



자료: 한국은행, 하나증권

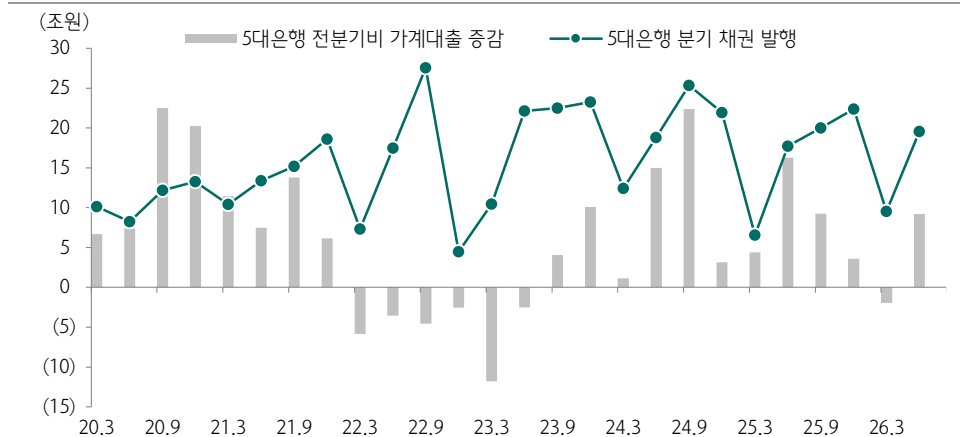
도표 6. 전 금융업권 가계대출 전분기 대비 증감 추이



자료: 한국은행, 하나증권

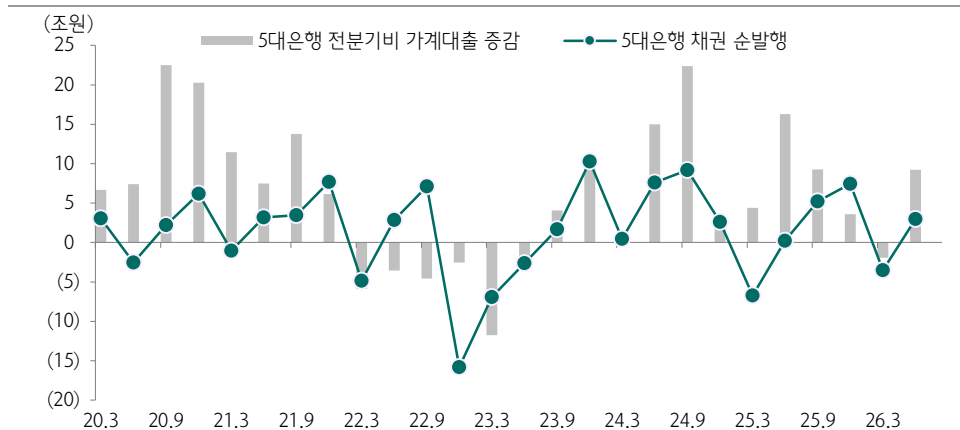
도표 7. 5대은행 가계대출 증감 및 채권발행 추이

'26년 들어 5대은행 가계대출
취급 증가세 둔화
다만, 채권발행은 1분기에 급감한
이후 2분기에 예년 수준 회복



자료: 인포맥스, 하나증권

도표 8. 5대은행 가계대출 증감 및 채권 순발행 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

도표 9. ‘닥공미션’에 NH의 역할 중요해져

정부 및 내는 지난 '25년 9월
주택공급 확대방안에서
공공택지 개발 시
기존의 민간 매각 축소 및
직접시행 확대
목표를 밝힌 바 있음

 NH 직접 시행 등을 통해 '30년까지 수도권에 총 7.5만호+α 추가 착공

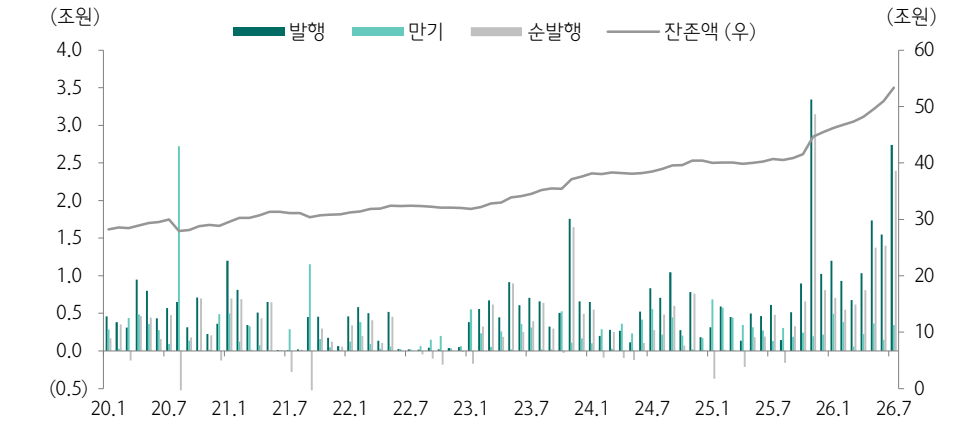


자료: 금융위원회, 하나증권

도표 10. LH공사 월별 채권발행/만기/순발행 및 잔존액 추이

'26년 들어 LH공사의 채권발행
속도가 빨라지고 있어

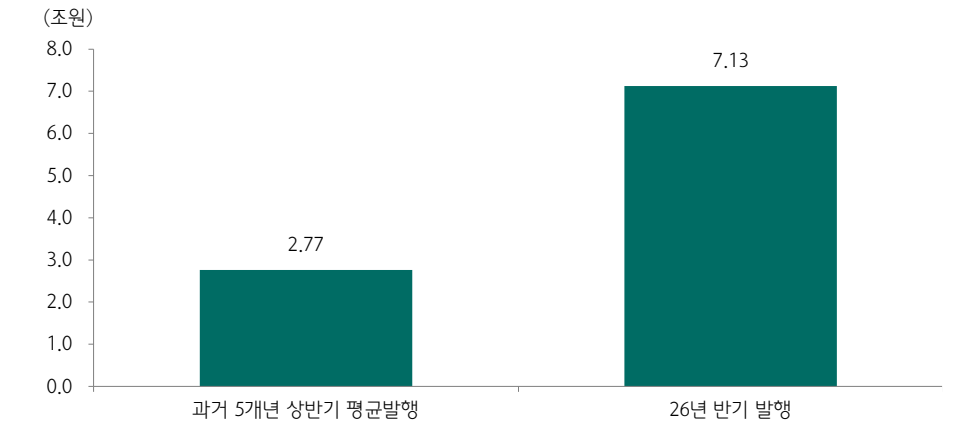
공공택지 직접시행,
신규택지 보상비에 자금소요.
빠른 착공을 목표로 하는 만큼
'27년 ~'29년 중 앞단에
재원조달 수요가 집중될 가능성



자료: 인포맥스, 하나증권

도표 11. LH공사 과거 5개년 상반기 평균 발행 vs. 26년 상반기 발행규모 비교

LH의 '26년 상반기 발행규모
(7.13조원)는 과거 5년('21~'25
년) 평균(2.77조원)대비
2.58배 증가



자료: 인포맥스, 하나증권

도표 12. 지방공사 기금지원방식 개선 관련된 보도자료 발췌부분

⑥ 지방공사 기금지원방식 개선

□ **(현행)** 임대주택 공급시 LH에는 출자금, 지방공사에는 보조금 지원 중

□ **(개선)** GH 등 지방공사가 공급하는 임대주택에 대한 기금 지원 방식을 LH와 같이 보조가 아닌 출자로 변경해 공급여력 확대*

* (기대효과) GH의 경우 '29년 부채비율 26%p 감소, 차입여력 2.8조원 추가 확보 가능

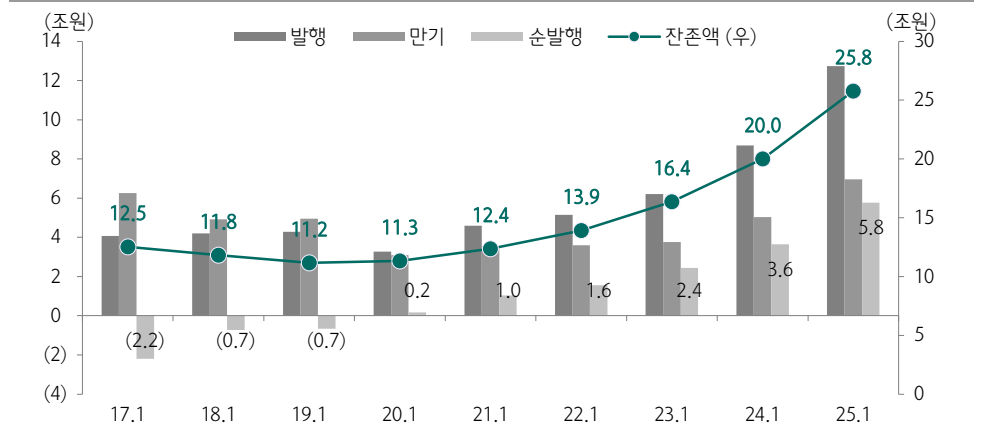
○ 출자된 보조금은 지방공사의 실제 공급실적에 따라 지자체가 정산*
함으로써 지자체가 지방공사를 지속적으로 독려하는 체계 구축

* 지방공사 공급목표 미달 시 지자체가 추경 등 통해 국가에 반납 필요

자료: 국토교통부, 하나증권

절대규모는 중앙공기업대비 크지
않으나 채권발행 속도가 빨라지고
있는 지방공기업

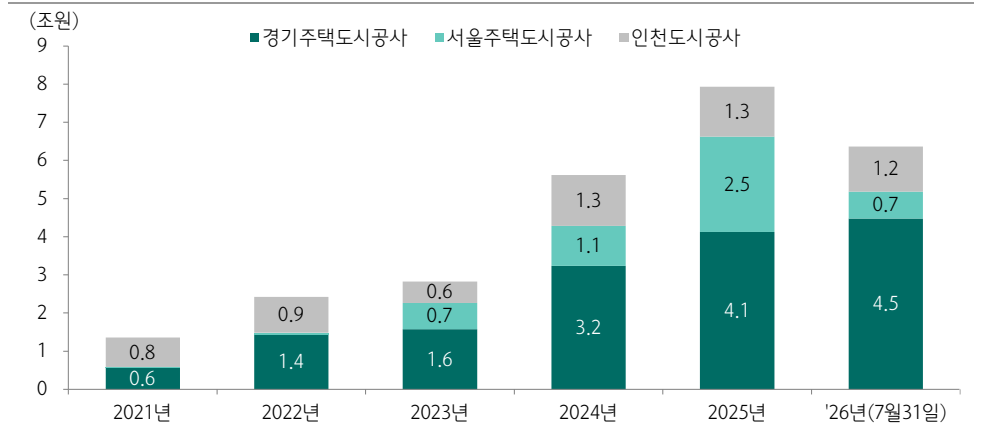
도표 13. 전체 지방공기업 발행, 만기, 순발행



자료: 인포맥스, 하나증권

채권발행은 수도권 빅3
지방공사에 집중

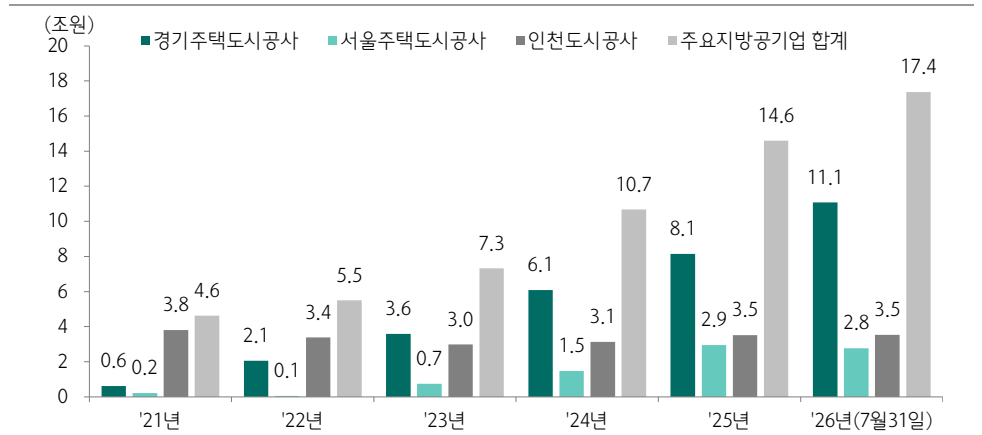
도표 14. 주요 채권발행 지방공기업 연도별 발행 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

주: 기준일: 2026년 7월 31일

도표 15. 주요 채권발행 지방공기업 채권 잔액 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

주: 기준일: 2026년 7월 31일

크레딧스프레드 동향 및 전략

국고채금리 상승, 신용스프레드 강보합

국고채금리 상승

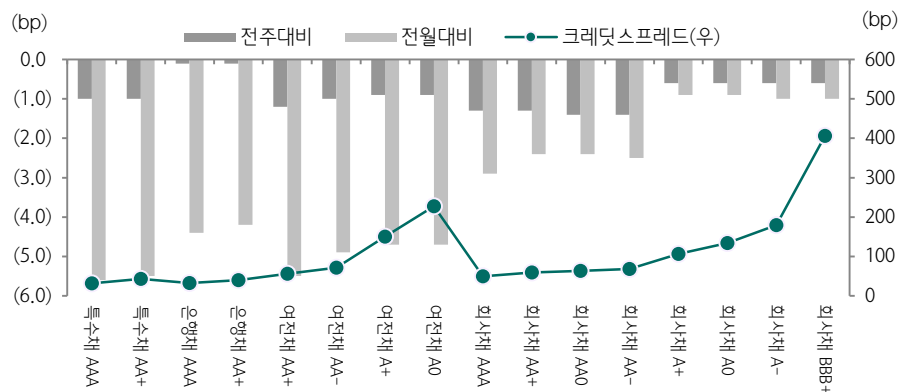
지난주 국내 채권시장은 만기가 길어질수록 약세폭이 확대되는 베어스티프닝 장세를 보였다. 장기금리가 재정적자, 인플레이션, 국채 수급에 민감하게 반응한 결과다. 전주 호르무즈 해협 개방 기대와 달리 이번주는 미·이란 협상 교착과 봉쇄 장기화 가능성이 부각되며 WTI가 선물 기준 \$80선을 상회했고, 미국채 10년물은 4.75%에 근접, 30년물은 5.3%를 돌파했다. 장기물 약세 요인이 유지되는 한 장단기 금리차 축소는 어려우며, 이러한 글로벌 기간프리미엄 확대 기조에서 한국도 자유롭지 못하다고 판단한다.

신용스프레드

강보합

지난주 신용스프레드는 전반적으로 강보합세를 보였다(3년 기준). 은행채가 타 섹터 대비 상대적 약세를 보였지만 의미있는 차이는 아니었다. 만기별 차별화는 더욱 뚜렷하게 나타났다. 초우량물인 공사채와 은행채의 1년물 스프레드가 2~3bp 확대되며 단기물의 상대적 약세가 두드러졌고 회사채는 약보합, 여전채는 강보합세를 나타내면서 혼조세를 보였다. 전체적으로는 여전채가 모든 구간에서 강보합 이상의 흐름을 보이면서 상대적인 강세흐름을 보이고 있다. 회사채의 경우 발행시장 부진이 지속됨에 따라 상대적인 약세현상이 지속되고 있는 것으로 판단된다.

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



주: 2026.8.14 기준 / 자료: 인포맥스, 하나증권

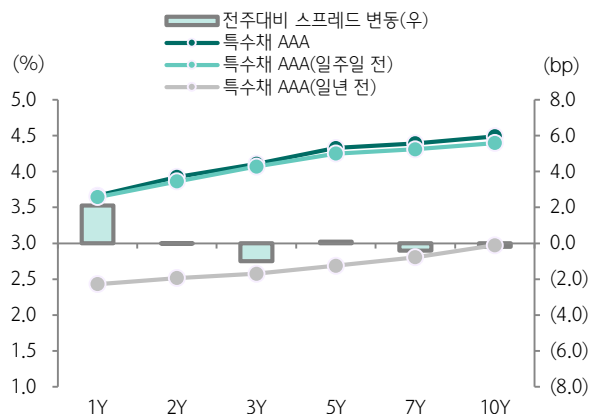
도표 2. 크레딧채권 금리 및 스프레드 변동

(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		3.40	3.63	3.80	4.04	4.31	-	-	-	-	-	0.2	5.6	4.8	7.8	9.5	1.7	-13.2	-9.5	-9.2	-6.6
특수채	AAA	3.66	3.92	4.11	4.33	4.49	42.9	22.8	31.3	28.5	18.0	2.1	0.0	-1.0	0.1	-0.2	-3.5	-6.7	-5.6	-0.9	-0.6
	AA+	3.73	4.03	4.22	4.45	4.69	49.3	33.4	42.5	40.9	37.7	2.2	0.0	-1.0	0.1	-0.3	-3.1	-6.5	-5.5	-0.8	-0.6
은행채	AAA	3.68	3.91	4.12	4.37	4.73	44.1	21.6	32.0	32.4	42.1	2.9	0.5	-0.1	0.0	0.0	-4.1	-7.6	-4.4	-0.2	0.0
	AA+	3.73	3.99	4.19	4.44	4.81	49.1	29.8	39.3	40.0	50.2	2.9	0.5	-0.1	0.0	0.0	-4.1	-7.4	-4.2	-0.2	-0.1
여전채	AA+	3.87	4.23	4.36	4.47	5.67	63.5	53.7	56.0	42.2	136.0	-0.9	-1.5	-1.2	-0.2	0.0	-8.3	-9.2	-5.5	-0.3	-0.1
	AA-	3.95	4.35	4.51	4.73	6.07	71.5	65.4	71.6	68.7	175.7	-1.0	-1.6	-1.0	-0.3	0.0	-8.6	-8.6	-4.9	-0.3	0.0
	A+	4.30	4.83	5.30	5.87	6.77	106.8	113.5	150.1	182.2	245.8	-1.0	-1.6	-0.9	-0.2	0.0	-8.1	-8.6	-4.7	-0.3	0.0
	A0	4.97	5.59	6.07	6.53	7.19	173.5	188.9	227.3	248.2	287.9	-1.1	-1.6	-0.9	-0.3	0.0	-8.2	-8.6	-4.7	-0.3	0.0
회사채	AAA	3.78	4.20	4.29	4.42	4.80	54.8	50.4	49.2	37.8	49.2	0.6	-0.8	-1.3	0.2	0.0	-0.3	-3.4	-2.9	0.0	0.0
	AA+	3.88	4.28	4.38	4.51	5.09	64.0	58.2	58.8	46.8	77.6	0.4	-0.9	-1.3	0.2	0.0	-0.3	-3.0	-2.4	0.1	0.0
	AA0	3.91	4.31	4.42	4.58	5.43	67.7	61.2	62.8	53.5	111.7	0.4	-1.0	-1.4	0.2	0.0	-0.2	-3.0	-2.4	0.1	-0.1
	AA-	3.95	4.36	4.47	4.68	5.79	71.3	66.2	67.9	63.8	147.9	0.4	-0.9	-1.4	0.2	0.0	-0.3	-3.0	-2.5	0.1	0.0
	A+	4.09	4.63	4.86	5.34	6.37	85.9	93.7	106.6	129.9	205.7	0.5	-0.8	-0.6	0.2	0.0	0.5	-2.5	-0.9	0.1	-0.1
	A0	4.25	4.82	5.13	5.79	6.83	101.6	112.5	133.8	174.9	251.9	0.5	-0.8	-0.6	0.2	0.0	0.4	-2.2	-0.9	0.1	-0.1
	A-	4.52	5.17	5.59	6.38	7.34	128.6	147.7	179.7	233.9	303.0	0.5	-0.8	-0.6	0.2	0.0	0.5	-2.4	-1.0	0.1	-0.1
	BBB+	5.58	7.21	7.86	8.26	8.84	234.3	351.6	406.1	422.0	453.3	0.5	-0.6	-0.6	0.2	0.0	0.4	-2.6	-1.0	0.3	0.0

주: 1) 2026.8.14 기준, 2) 1Y, 2Y는 통안채(이표) 동월물 대비. 이외 3Y 이상은 국고채 동월물 대비 / 자료: 인포맥스, 하나증권

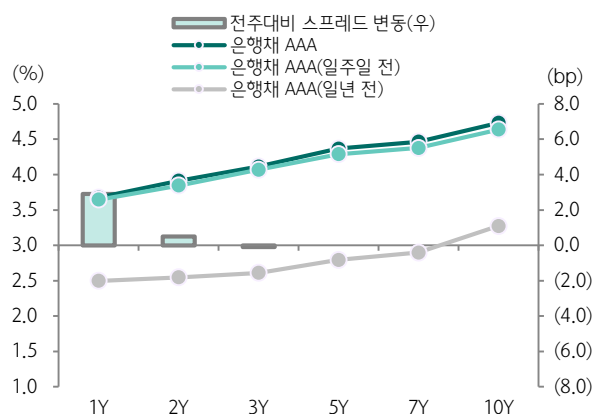
도표 3. 특수채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

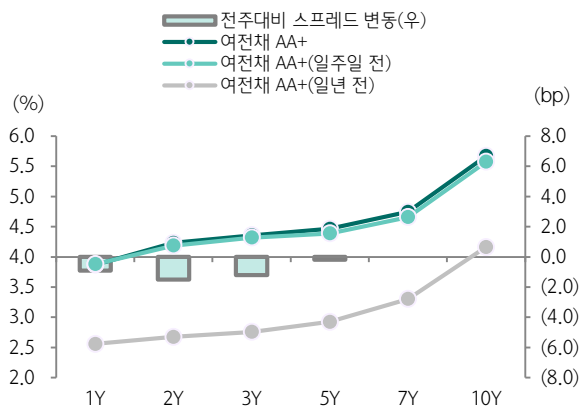
도표 4. 은행채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

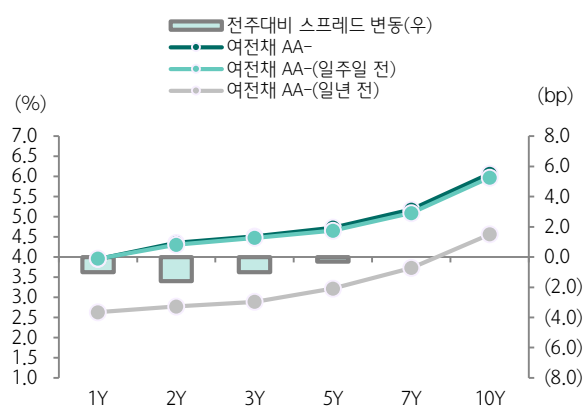
도표 5. 여전채 AA+ 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

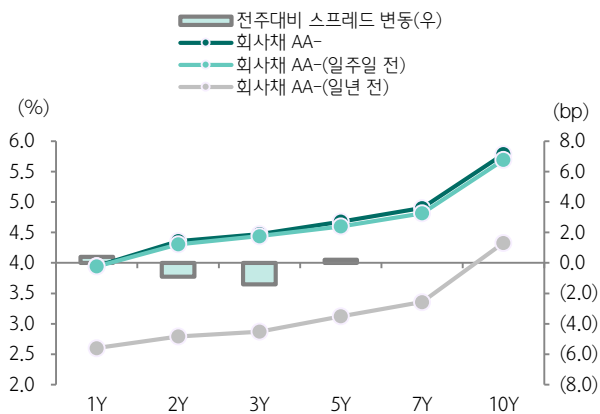
도표 6. 여전채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

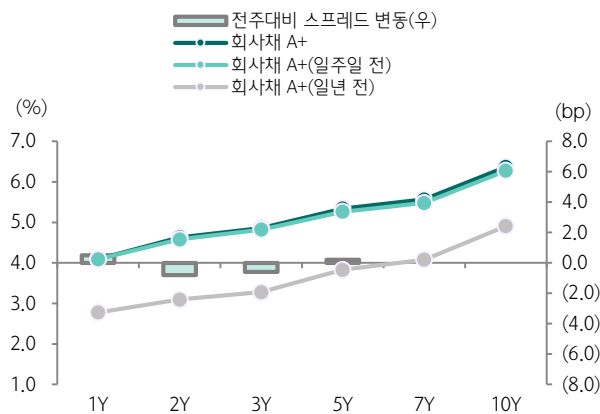
도표 7. 회사채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

도표 8. 회사채 A+ 금리커브와 스프레드 변동

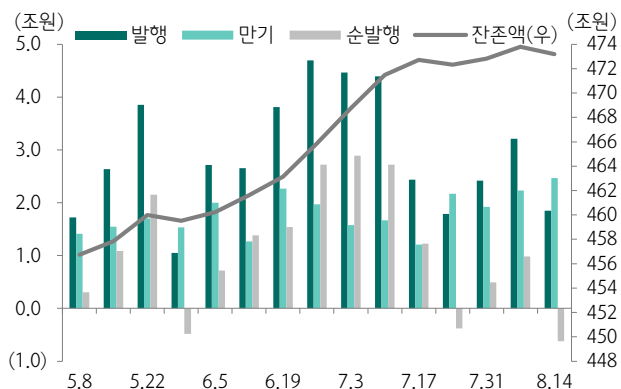


주: 2026.8.14 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

발행시장

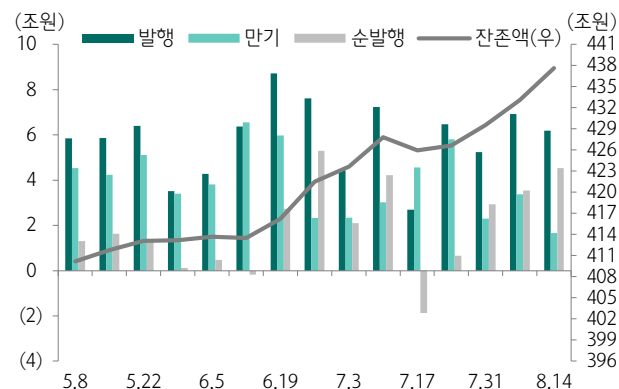
도표 9. 특수채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

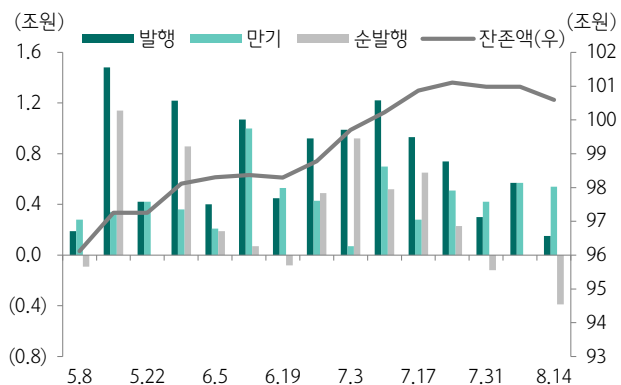
도표 10. 은행채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

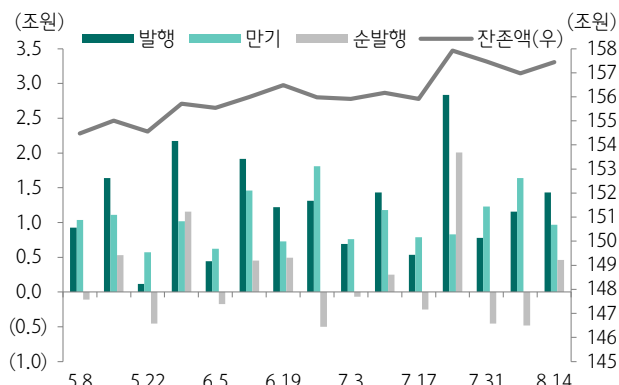
도표 11. 카드채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

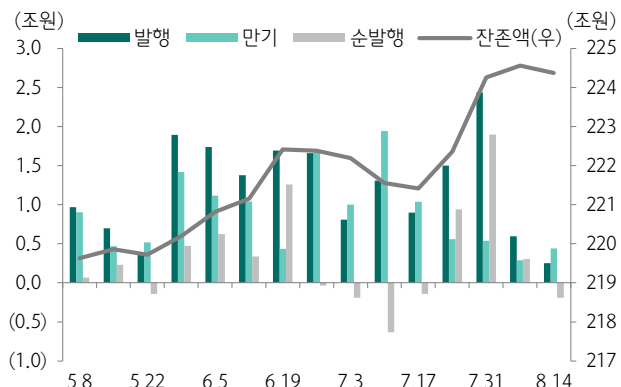
도표 12. 캐피탈채 발행/만기 현황



주: 발행일 기준

자료: 인포맥스, 하나증권

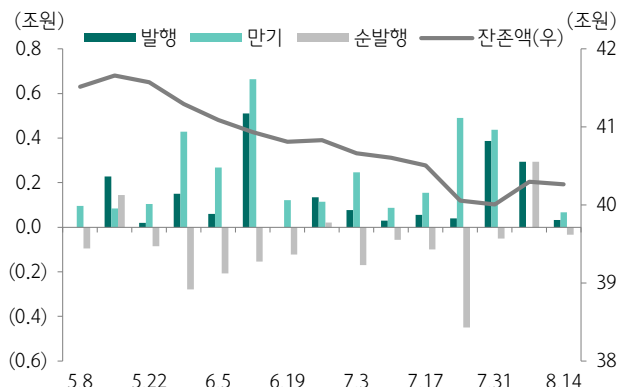
도표 13. AA등급 이상 회사채 발행/만기 현황



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		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

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	회사	신용 등급	발행일	발행만기	예측금액	금리밴드			사용목적
							기준금리	하단	상단	
2026-08-19	롯데건설	156-1	A0	2026-08-26	1Y	300	개별민평	-30	30	채무상환
2026-08-19	롯데건설	156-2	A0	2026-08-26	1.5Y	200	개별민평	-30	30	채무상환
2026-08-19	이랜드월드	111	BBB0	2026-08-27	1Y	200	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
지에스에너지16-1	AA0	1,000	2026-08-10	2027-01-31	6월	3.488	3.554	6.6
POSCO310-3	AA+	900	2026-08-13	2029-10-16	5년	4.295	4.244	-5.1
토지지원리츠제1호1	AAA	900	2026-08-10	2029-02-16	3년	4.211	4.270	5.9
LG에너지솔루션4-2	AA0	900	2026-08-10	2028-02-14	2년	4.115	4.115	0.0
토지지원리츠제1호1	AAA	800	2026-08-11	2029-02-16	3년	4.236	4.274	3.8
농협금융지주45-1	AAA	800	2026-08-10	2026-08-26	3월	3.066	3.021	-4.5
한국서부발전80-1	AAA	700	2026-08-11	2028-07-27	2년	4.192	4.208	1.6
한국서부발전77-1	AAA	700	2026-08-10	2029-04-16	3년	4.269	4.243	-2.6
한국남동발전71-1	AAA	700	2026-08-10	2029-04-06	3년	4.267	4.244	-2.3
한국중부발전77-2	AAA	700	2026-08-10	2029-05-27	3년	4.277	4.270	-0.7

주: 1) 2026.8.10~2026.8.14, 2) 발행물, 유통화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

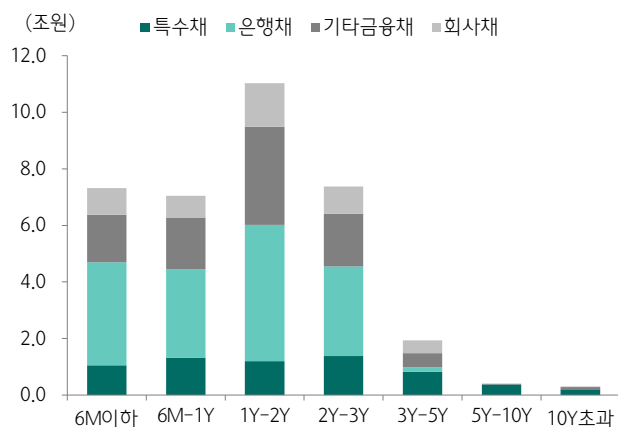
도표 18. 주간 회사채 강/약세거래 현황

(단위: 억원, bp)

강세				약세			
종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평	종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평
한온시스템12-2(3월)	AA-	200	-36.1	한화에너지25-1(6월)	A+	200	19.2
연합자산관리33-1(3월)	AA0	300	-25.3	롯데유휴드71(1년)	AA0	200	12.9
한국투자금융지주28-3(1년)	AA-	200	-19.4	POSCO314-1(6월)	AA+	300	12.6
신한금융지주159-1(3월)	AAA	200	-15.8	에스케이인천석유화학23-2(6월)	A+	500	12.0
현대트랜시스45-2(3월)	AA-	300	-10.0	금호타이어15-1(1년)	A0	300	11.8
키움증권11-1(3월)	AA0	300	-9.6	LG에너지솔루션4-1(1년)	AA0	400	10.2
SK308-1(3월)	AA+	300	-7.6	에스케이인천석유화학28-1(2년)	A+	200	9.4
메리츠증권2410-1(3월)	AA0	300	-6.6	롯데렌탈56-2(녹)(6월)	A+	200	9.1
현대백화점33-2(3년)	AA+	100	-6.4	SK이노베이션14-1(6월)_13일거래	AA0	200	7.5
우리금융에프앤아이4-2(3월)	A0	300	-6.2	SK이노베이션14-1(6월)_14일거래	AA0	200	7.5

주: 1) 2026.8.10~2026.8.14, 2) 발행물, 유통화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
자료: 본드웹, 하나증권

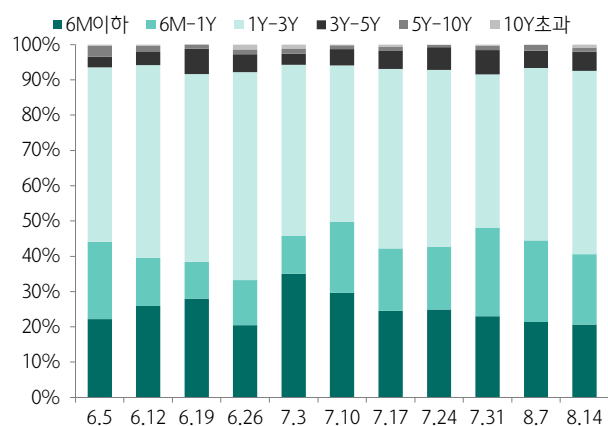
도표 19. 주간 잔존기간별 거래대금



주: 2026.8.10~2026.8.14

자료: 금융투자협회, 하나증권

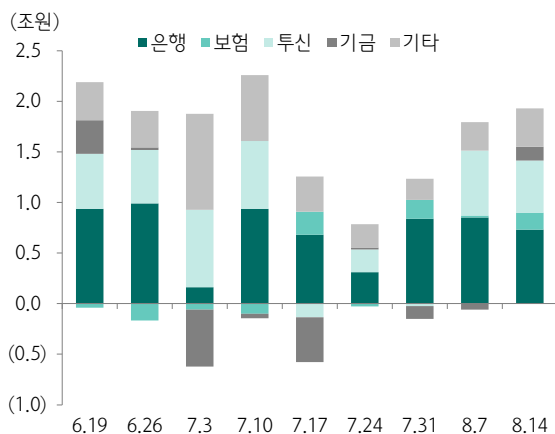
도표 20. 주간 잔존기간별 거래대금비중 추이



주: 주간단위(월~금) 작성

자료: 금융투자협회, 하나증권

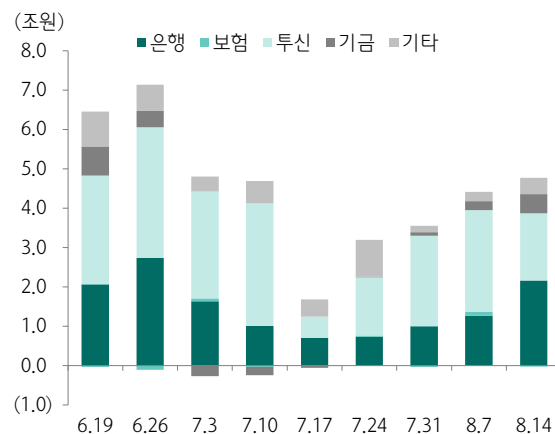
도표 21. 투자자별 특수채 순매수 추이



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

자료: 금융투자협회, 하나증권

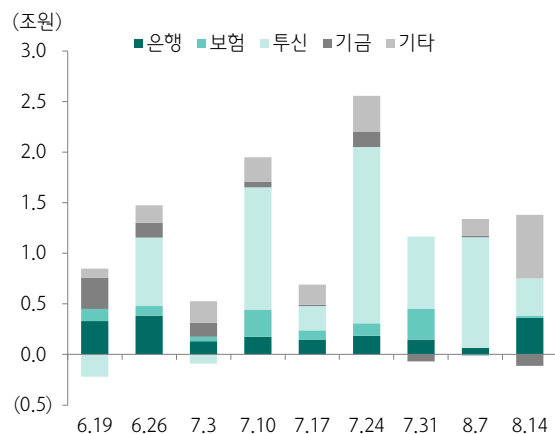
도표 22. 투자자별 은행채 순매수 추이



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

자료: 금융투자협회, 하나증권

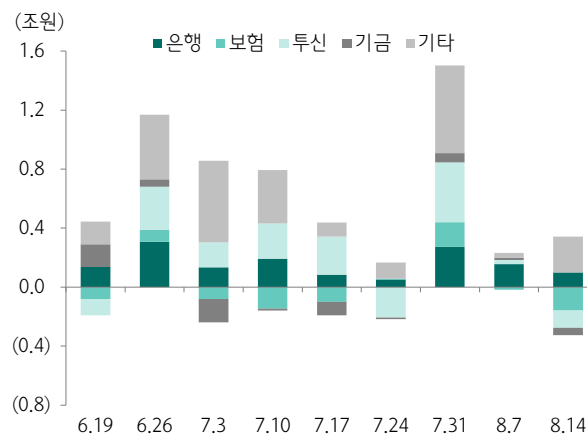
도표 23. 투자자별 여전채 순매수 추이



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 / 8.14 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) 통영에코파워(A+/화력발전) 동원에프앤비(A+/식품제조) 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 / 8.14 기준)

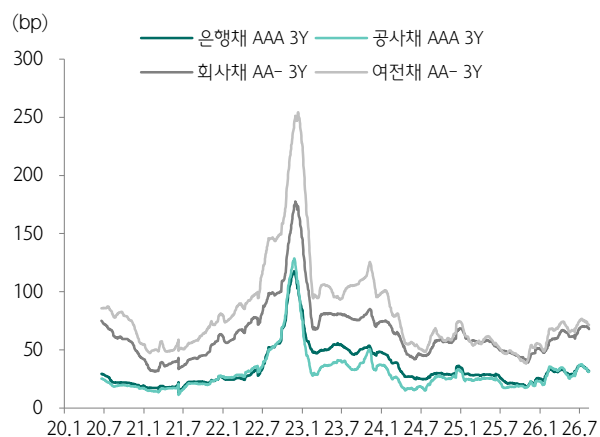
구분	한신평	나신평	한기평
하향 검토	에스케이실트론(A+/반도체)	에스케이실트론(A+/반도체)	에스케이실트론(A+/반도체)
부정적	엘지화학(AA+/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 롯데케미칼(AA-/석유화학) 케이씨씨글라스(AA-/건축자재) 포스코이앤씨(A+/건설) HD현대케미칼(A0/석유화학) 코리아세븐(A0/유통) 무림페이퍼(A-/제지) 두산퓨얼셀(BBB0/연료전지) 에스케이디앤디(BBB-/부동산개발)	엘지화학(AA+/석유화학) 한화솔루션(AA-/석유화학) 한화토탈에너지스(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) SK지오센트릭(AA-/석유화학) 케이씨씨글라스(AA-/건축자재) 롯데케미칼(AA-/석유화학) 롯데물산(AA-/부동산임대) 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) 엘에스엠트론(A0/산업기계) 무림페이퍼(A-/제지) 에스케이아이이테크놀로지(A-/이차전지 소재) 에스케이디앤디(BBB-/부동산 개발)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

Key Chart

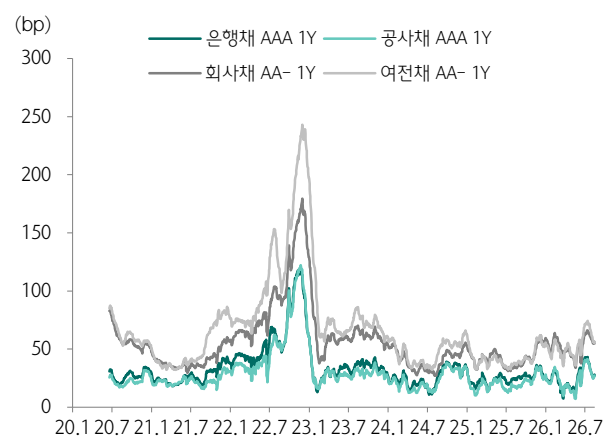
주요금리차(1)

주요 크레딧채권 신용스프레드(3Y)



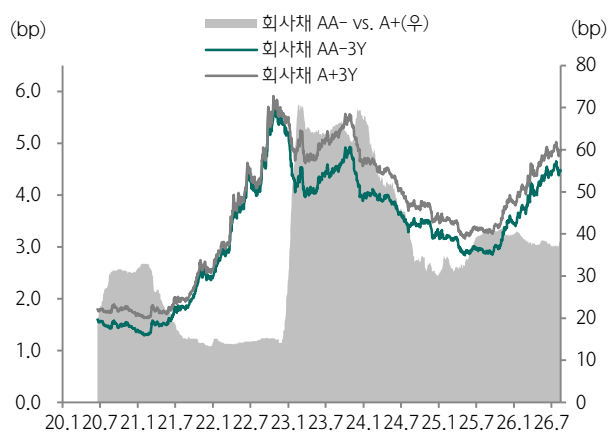
자료: 인포맥스, 하나증권

주요 크레딧채권 신용스프레드(1Y)



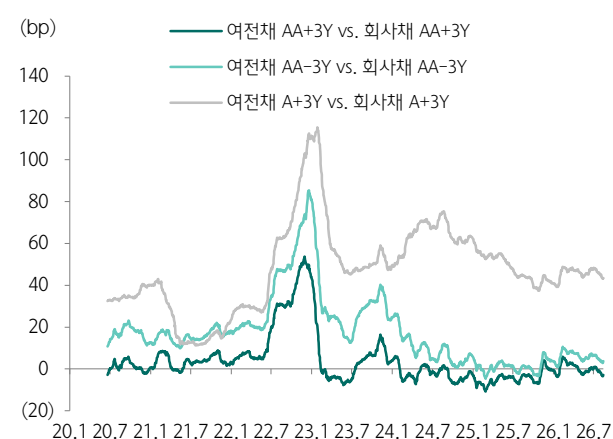
자료: 인포맥스, 하나증권

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

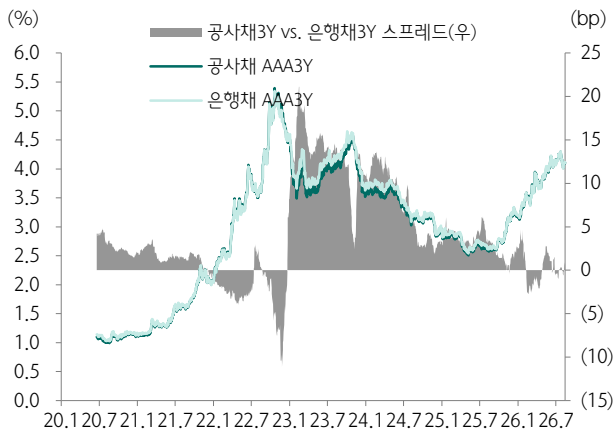
국채 장단기 스프레드 및 회사채 AA- 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

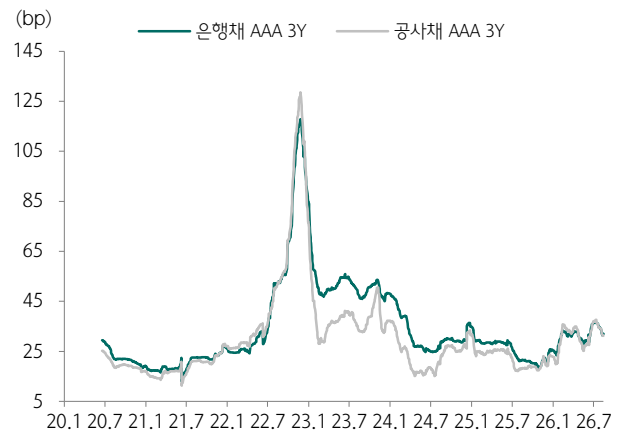
주요금리차(2)

특수채3Y/은행채3Y 스프레드



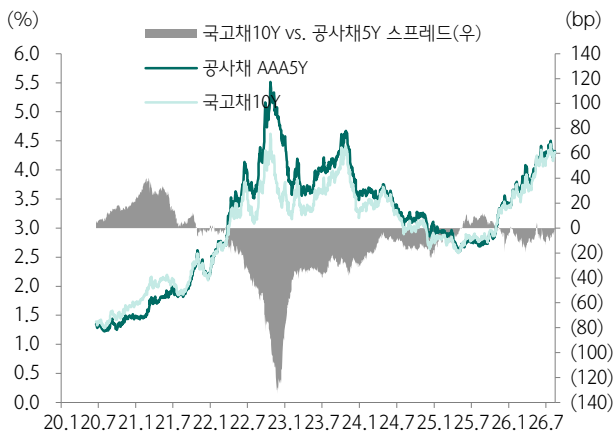
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 국고대비 Spread(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

국고채10Y/특수채5Y 스프레드



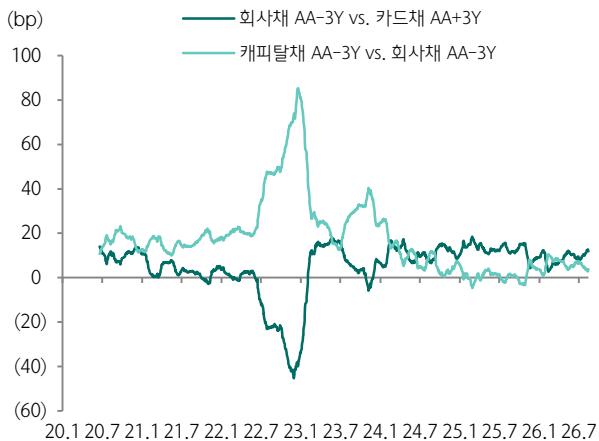
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 회사채(AA-)대비 스프레드



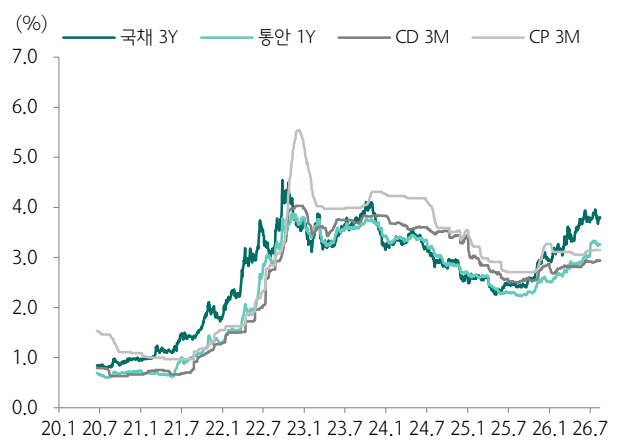
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채AA+/캐피탈채AA- 회사채(AA-)대비 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

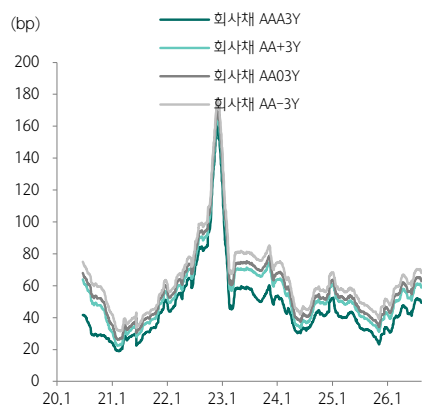
CP 3M/CD 3M/통안채1Y/국채3Y 금리 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

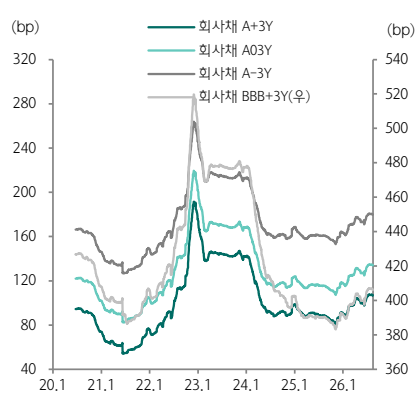
주요금리차(3)

AA등급 이상 회사채 스프레드 추이(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

A등급 이하 회사채 스프레드 추이(3Y)



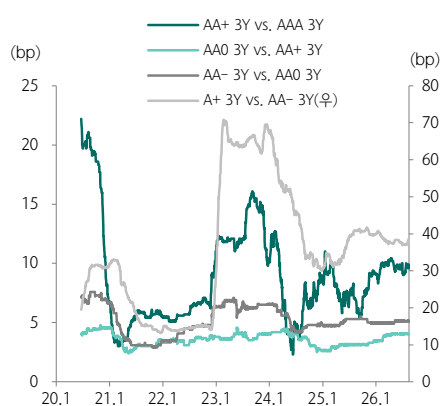
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA- 장단기 스프레드(3Y/5Y/7Y)



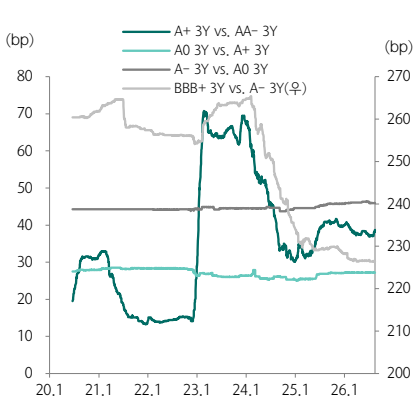
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(1)



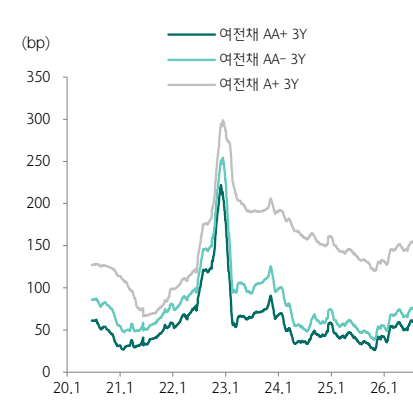
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(2)



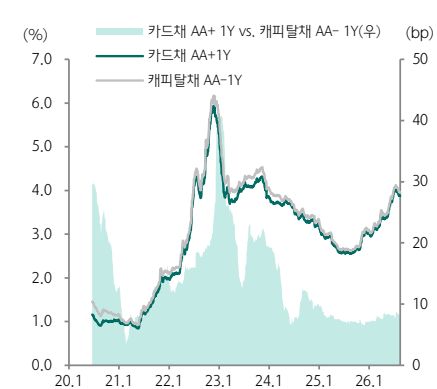
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채 3Y 스프레드 추이(AA+/AA-/A+)



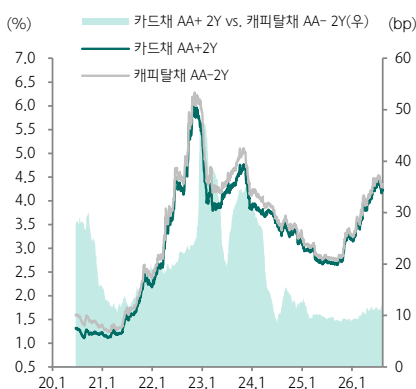
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(1Y)



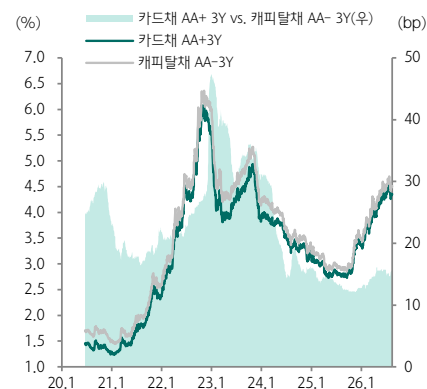
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(2Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권