유안타 채권 Daily _ 채권분석팀

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

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

발간일: 3.28 (목)

3.27 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	4.210	+0.0	-2.0	
CD 91d	3.630	-1.0	-1.0	
KTB 3y	3.288	-1.3	-8.3	
KTB 5y	3.322	-1.8	-7.7	
KTB 10y	3.373	-2.4	-7.8	
KTB 20y	3.368	-1.7	-4.0	
KTB 30y	3.268	-2.6	-5.6	
국민주택 5y	3.464	-2.2	-9.3	
한전 3y	3.637	-2.1	-9.9	
산금 1y	3.565	-0.3	-2.1	
회사 AA-	3.903	-2.0	-10.3	
회사 BBB-	10.130	-1.9	-11.0	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	60	-1.0	-3.0	
A+	113	-1.0	-4.0	
A0	140	-1.0	-3.0	
A-	184	-1.0	-4.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	47	-1.0	-3.0	
AA	53	-1.0	-4.0	
AA-	72	-2.0	-7.0	
A+	177	-1.0	-4.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-2	-0.2	-1.9	
A+	64	+0.0	+0.3	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	9	-2.1	+1.4	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-51	-1.1	+4.0	

전일 주요 채권 관련 기사

한화 방산계열 공모채 행진...수주 발맞춰 자금 확보

- 한화시스템(AA-/S)과 한화에어로스페이스(AA-/S) 등 한화그룹의 방위산업 계열사들이 잇달아 자금 조달 채비 중인 모습
- 방위산업 기업들이 연달아 회사채 시장을 찾는 데는 정부의 적극적인 산업 육성 의지 등 최근 업계에 호재가 이어지고 있다는 점이 영향
- 국방부는 방산수출 성장세를 바탕으로 글로벌 4대 방산강국 진입을 위해 올해 방산수출 목표를 200억 달러로 설정하고 수출 지원을 강화한다고 밝힘

더벨(3/27)

롯데칠성음료, 회사채 수요예측서 '1.25조 원' 뭉칫돈

- 롯데칠성음료(AA/S)가 회사채 수요예측에서 3년물 1500억 원 모집에 1조2500억 원의 매수 주문을 받으며 흥행에 성공
- 개별 민간채권 평가회사 평균금리 기준 -50bp ~ +30bp의 금리를 제시해 -12bp에 모집 물량을 채움
- 다음 달 4일 회사채를 발행할 예정인 롯데칠성음료는 최대 2000억 원의 증액 발행도 염두에 두고 있음

동아일보(3/27)

대한항공, 아시아나 통합 후 '재무부담' 이상無

- 대한항공(A-/S)이 연내 아시아나항공과의 물리적 결합을 마무리 짓더라도 통합항공사 재무건전성은 크게 훼손되지 않을 전망
- 아시아나항공의 재무구조가 항공업 회복에 힘입어 개선되고 있는데다 대한항공이 충분한 재무 기초체력을 다져놓은 까닭
- 업계 관계자는 "대한항공으로부터 유상증자 대금이 유입되면 아시아나항공과 관련 자회사의 유동성에 큰 문제가 없을 것"이라고 설명

딜사이트(3/27)

증권·운용사, 영구채로 자본 확충··PF·대체투자 손실 완충력 확대

- 증권사와 자산운용사 등의 금융투자회사들이 연이어 신종자본증권(영구채)을 발행하는 방법으로 자본을 확충하고 있음
- 부동산 PF 부실과 대체투자 손실로 악화한 NCR 등의 재무비율을 개선하기 위함
- 이지스자산운용(A-/S)은 지난 2월 600억원 규모의 회사채를 발행해 2021년 발행한 영구채 600억원어치를 조기 상환했으며, KB증권(AA+/S)과 메리츠증권(AA-/S)은 자기자본 규모를 늘리면서 NCR을 관리하기 위해 영구채를 발행

아시아경제(3/27)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산이율	미매각금액	경쟁률	주간사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-03-28	한국항공우주	27-1	AA-	1,000	2024-04-08	2026-04-08				삼성증권 등	채무상환
2024-03-28	한국항공우주	27-2	AA-	2,500	2024-04-08	2027-04-08				KB증권 등	채무상환
2024-03-29	금호석유화학	155-1	A+	250	2024-04-05	2026-04-03				삼성증권/SK증권	채무상환
2024-03-29	금호석유화학	155-2	A+	250	2024-04-05	2027-04-05				미래에셋증권	채무상환
2024-04-01	교보증권	10-1	AA-	1,000	2024-04-08	2026-04-08				NH투자증권	채무상환
2024-04-01	교보증권	10-2	AA-	500	2024-04-08	2027-04-08				NH투자증권	채무상환
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간
레이2CB	2024-03-27	2029-03-27	KRW	250		이표채	사모			3 개월
디에이치블루1	2024-03-27	2029-01-11	KRW	200	6.23	할인채	사모			12 개월
FSN13CB	2024-03-27	2027-03-27	KRW	169		이표채	사모			12 개월
이수엑사켐8	2024-03-27	2025-03-27	KRW	150	6.30	이표채	사모			3 개월
한국렌탈 24	2024-03-27	2025-03-27	KRW	100	6.10	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

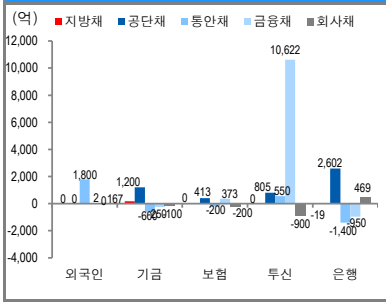
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	엘에스엠트론	2024-03-25	A	NA	신규	신세계건설	2024-03-22	A-	A	하락
2	OCI	2024-03-22	A+	NA	신규	한화호텔앤드리조트	2024-03-21	A-	NA	신규
3	이마트	2024-03-22	AA-	AA	하락	금양그린파워	2024-02-27	BB-	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

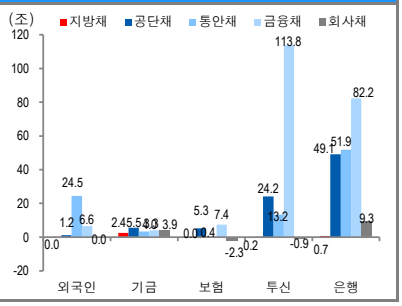
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)
국채	8553	+8553	1114.4	
지방채	0	+0	28.3	
공사공단채	2600	+1757	460.9	
통안증권	0	+0	118.9	
금융채	15500	+5900	556.2	
회사채	1033	(3717)	422.9	

기관별 순매수 (전일) 3.27 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 3.27 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에이원자스민1	2028-05-12	3,631	6.41	NA	NA
실버레인제일차2	2028-06-27	1,477	2.74	NA	NA
에스케이이엔에스17-1	2025-07-25	1,115	3.70	3.78	-7.7
프라이든제삼차1-1	2024-08-06	1,070	4.14	NA	NA
KB증권41-1	2025-02-07	805	3.71	3.72	-1.0
한국남부발전62-3	2024-10-20	796	3.69	3.64	+5.3
이마트24-2	2026-01-12	712	3.82	3.85	-2.9
한국투자증권21-1	2024-10-15	697	3.76	3.88	-11.9
한국투자증권26-2	2027-02-26	604	3.97	4.09	-12.0

주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동

구분		금리(%) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	스프레드(bp) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	3.37	3.29	3.31	3.38	0.03					
특수채	AAA	3.57	3.50	3.50	3.58	0.00	20	21	19	21	-2
은행채	AAA	3.60	3.61	3.74	4.12	0.13	24	32	43	74	11
회사채	AAA	3.67	3.71	3.75	4.22	0.04	30	42	44	84	2
	AA+	3.69	3.79	3.93	4.46	0.14	33	50	61	108	11
	AA	3.73	3.83	3.99	4.81	0.16	37	55	68	143	13
	AA-	3.77	3.89	4.10	5.17	0.21	40	60	79	179	19
	A+	4.09	4.42	4.87	5.71	0.45	72	113	155	234	42
	A	4.25	4.68	5.29	6.17	0.61	88	140	198	280	58
	A-	4.52	5.13	5.89	6.68	0.76	115	184	257	331	73
	BBB+	6.03	7.69	7.95	8.32	0.25	267	441	463	494	22
여전채	AA+	3.68	3.75	3.91	4.79	0.16	32	47	60	141	13
	AA	3.70	3.81	4.10	4.97	0.29	34	53	79	159	26
	AA-	3.82	4.01	4.28	5.19	0.27	46	72	97	181	25
	A+	4.78	5.06	5.35	5.86	0.29	141	177	204	248	27
	A	5.51	5.80	5.98	6.27	0.18	214	251	267	290	16

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승) 국가	10Y	1d	10d	1M	(하락) 국가	10Y	1d	10d	1M
인도네시아	6.74	+3.0	+10.0	+13.0	터키	25.14	-20.4	-18.5	+129.0
브라질	10.61	+0.6	+22.9	+24.0	캐나다	3.44	-5.9	+1.4	-22.0
싱가포르	3.12	+0.5	+8.5	+0.0	독일	2.29	-5.8	-7.5	-5.0
대만	1.46	+0.5	+22.0	+25.0	프랑스	2.79	-4.4	-1.3	-5.0
뉴질랜드	4.58	+0.0	-2.7	-33.0	미국	4.2	-4.1	+0.1	-12.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1348.70	+9.2	+8.9	
EUR / KRW	1460.18	+6.9	+4.5	
CNY / KRW	185.87	+1.0	+0.2	
JPY / KRW	888.96	+3.8	+5.0	
HKD / KRW	172.39	+1.2	+1.2	
EUR / USD	1.08	-0.0	-0.0	
Dollar Index	104.35	+0.0	-0.1	
USD / JPY	151.33	-0.2	-0.1	
USD / CNY	7.23	+0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	81.4	+0.4	+0.6	
BRENT	86.1	-0.2	+0.1	
NATURALGAS	1.7	-0.0	+0.0	
GOLD	2190.6	+1.4	+7.3	
SILVER	24.8	-0.0	-0.1	
COPPER	400.0	+0.8	-3.9	
ALUM	2270.0	-24.3	+31.4	
NICKEL	16472.5	-301.5	-767.4	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	183.60	+0.5	-4.2	
LEAN HOGS	86.10	+0.5	+0.8	
CORN	426.75	-5.8	-12.3	
SOYBEAN	1192.50	-6.5	-17.0	
WHEAT	547.50	+4.0	+2.5	
SUGAR	22.19	-0.2	+0.4	
COFFEE	190.65	+2.6	+8.3	
COTTON	90.77	-2.6	-1.4	