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: 4.25 (목)

4.24 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	4.180	+0.0	+0.0	
CD 91d	3.560	+0.0	+1.0	
KTB 3y	3.509	+2.0	+3.4	
KTB 5y	3.579	+2.3	+3.8	
KTB 10y	3.645	+2.0	+1.3	
KTB 20y	3.563	+0.9	+3.7	
KTB 30y	3.465	+1.7	+3.8	
국민주택 5y	3.683	+2.2	+2.1	
한전 3y	3.771	+1.3	+1.5	
산금 1y	3.615	+1.5	+4.7	
회사 AA-	4.004	+1.2	-0.3	
회사 BBB-	10.220	+1.1	+0.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	48	+0.0	-3.0	
A+	101	+0.0	-1.0	
A0	126	+0.0	-2.0	
A-	171	+0.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	-1.0	
AA	41	+0.0	-1.0	
AA-	55	+0.0	-2.0	
A+	168	+1.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	+0.6	+2.9	
A+	67	+0.4	+0.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	15	-0.3	-1.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-33	+0.1	+2.0	

전일 주요 채권 관련 기사

여전채 만기 상반기에만 6조 돌아온다…카드사 '전전긍긍'

- 카드사들이 발행했던 여신전문금융회사채 만기가 올 상반기에만 6조 원에 달하는 것으로 나타남
- 지난해 이자비용이 급증해 이익이 크게 줄었던 카드사들은 자금조달 환경이 더 악화될 수 있어 고민이 깊어지고 있음
- 카드사들은 신종자본증권을 비롯해 자산유동화증권(ABS), ESG(환경 · 사회 · 지배구조) 채권 등으로 눈을 돌리고 있음

이투데이(4/24)

SK온, 첫 영구채 찍는다... 증권사가 장기보유할 듯

- SK온(A+/S)은 여러 증권사와 접촉해 신종자본증권을 발행하는 방안을 논의하고 있음
- 내달 발행을 목표로 최소 3000억원 이상을 조달한다는 구상이며, 예상 발행 금리는 6%대로 추정
- 업계 관계자는 "직전 몸값을 고려하면 상장 전 지분유치(프리IPO)도 어렵고, 부채비율도 높아 회사채 발행이 쉽지 않은 상황" 이라고 전함

조선비즈(4/24)

GS건설, 2000억 회사채 현금상환…"이자 낮추자"

- GS건설(A/S)이 3년 전 발행했던 2000억원 규모 회사채를 최근 만기에 맞춰 전액 상환함에 따라 추가 유동성을 확보해야 하는 상황에 놓임
- 기준금리 인상 및 신용등급 하락에 따라 이자비용 증가가 예견된 탓에 차환발행이 아닌 현금상환을 택한 것으로 파악
- 회사채 발행 등 유동성 추가 방안을 다방면으로 검토한다는 방침이며, 차입 외에도 자회사 GS이니마 지분 매각 또한 염두

딜사이트(4/24)

메리츠금융지주, 최대 1500억 원 규모 회사채 발행

- 메리츠금융지주(AA/S)가 2.5년물로 1000억 원 규모의 회사채 발행을 준비하고 있음
- 개별 민간채권 평가회사 평균금리 기준 -50~10bp의 금리를 제시했으며, 다음 달 21일 수요예측을 거쳐 29일 발행 예정
- 메리츠금융지주는 지난 달에도 2500억 원으로 증액해 회사채를 발행한 바 있음

동아일보(4/24)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	가산이율	미매각금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2024-04-25	호텔롯데	75-1	AA-	600	2024-05-07	2026-05-07				KB증권	채무상환
2024-04-25	호텔롯데	75-2	AA-	400	2024-05-07	2027-05-07				신한투자증권 등	채무상환
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급기간
JW홀딩스9	2024-04-24	2026-04-24	KRW	300	6.00	이표채	사모		CALL/PUT	3 개월
현대1호17	2024-04-24	2025-04-24	KRW	7	11.00	이표채	사모		CALL	1 개월
태강대부239	2024-04-24	2026-04-24	KRW	6	6.00	이표채	사모		PUT	1 개월
올원프렌즈제이차2-3	2024-04-24	2025-05-09	KRW	5	4.10	할인채	사모			12 개월
올원프렌즈제이차2-4	2024-04-24	2025-10-14	KRW	3	4.10	할인채	사모			12 개월

주요 등급 변경

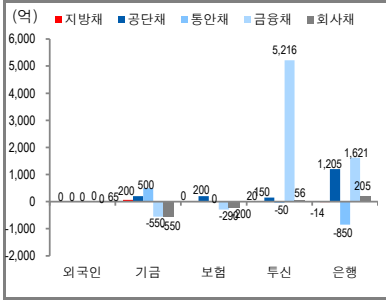
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	지에스이피에스	2024-04-23	AA	AA-	상승	EDGC	2024-04-12	CCC	B-	하락
2	삼립식품	2024-04-22	A+	NA	신규	한국자산신탁	2024-04-05	A	A-	상승
3	제이에스코퍼레이션	2024-04-19	BBB-	NA	신규	한창	2024-04-04	CCC	B-	하락

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

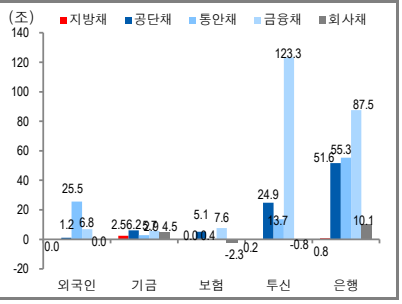
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2024/1/1~)
국채	7607	+7607	1133.1	
지방채	0	+0	28.3	
공사공단채	2800	+1242	458.0	
통안증권	0	+0	115.3	
금융채	9900	+5200	562.4	
회사채	323	(170)	419.5	

기관별 순매수 (전일) 4.24 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 4.24 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

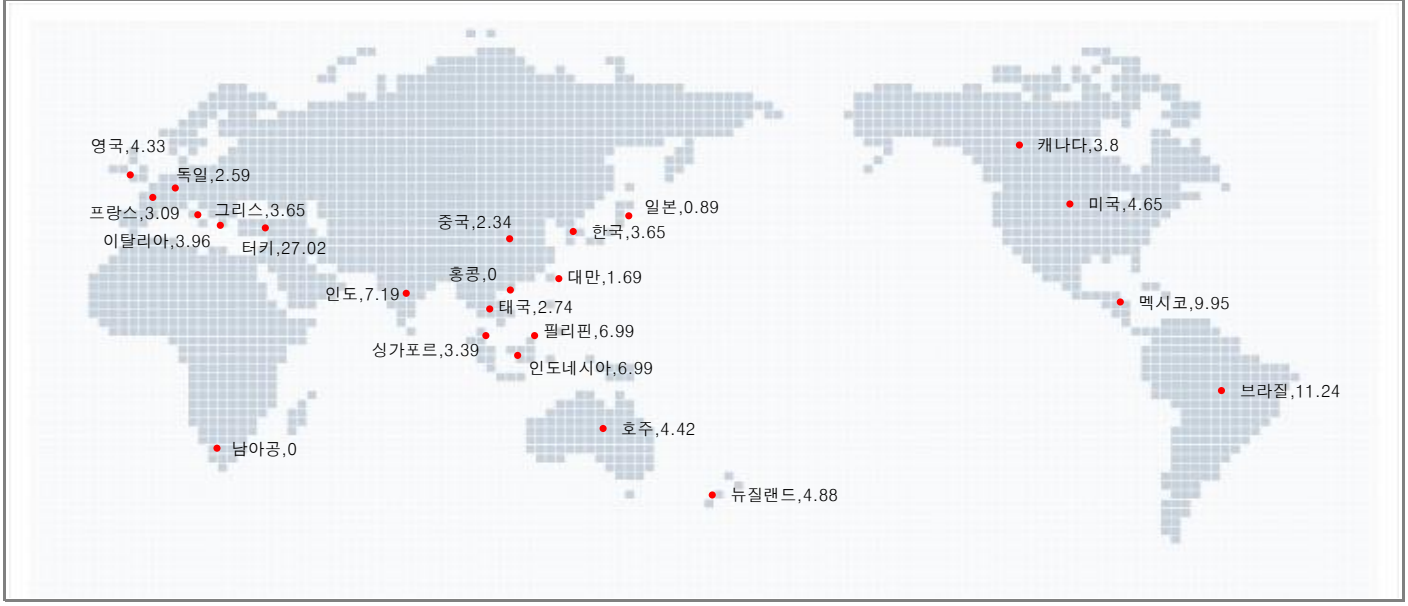
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하나금융지주53	2024-06-28	1,332	3.53	3.55	-1.5
이마트25-1	2026-07-05	1,009	3.95	3.94	+1.0
비욘드이목제일차5-1-3	2024-07-19	902	5.00	NA	NA
메리츠금융지주12	2024-08-06	799	3.81	3.98	-16.7
연합자산관리24-3	2025-01-19	797	3.80	3.75	+5.4
한화246-2(녹)	2026-04-13	647	4.16	4.18	-2.0
니드원제십육차1-1	2025-11-23	628	4.09	NA	NA
에스와이미르제이차1-1	2024-08-24	604	4.50	4.06	+43.6
비욘드이목제일차1-4-2	2024-07-19	600	1.75	NA	NA

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	3.47	3.51	3.58	3.65	0.07					
특수채	AAA	3.61	3.67	3.71	3.80	0.04	14	16	13	15	-3
은행채	AAA	3.66	3.78	3.93	4.34	0.16	19	27	35	69	8
회사채	AAA	3.69	3.84	3.94	4.42	0.10	23	33	36	76	3
	AA+	3.71	3.88	4.07	4.66	0.19	24	38	49	100	11
	AA	3.74	3.93	4.14	5.00	0.21	28	42	55	135	13
	AA-	3.78	3.98	4.24	5.36	0.26	31	48	66	171	18
	A+	4.11	4.51	5.03	5.91	0.51	64	101	144	226	43
	A	4.28	4.77	5.45	6.37	0.68	81	126	187	272	61
	A-	4.54	5.22	6.04	6.88	0.83	108	171	246	322	75
	BBB+	6.04	7.80	8.11	8.52	0.31	257	430	453	486	23
여전채	AA+	3.73	3.85	4.04	5.01	0.19	27	34	45	136	11
	AA	3.76	3.92	4.24	5.19	0.32	29	41	66	154	25
	AA-	3.83	4.06	4.39	5.41	0.33	36	55	81	176	26
	A+	4.82	5.18	5.54	6.10	0.36	135	168	196	245	28
	A	5.56	5.94	6.18	6.52	0.24	209	243	260	286	17

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)



10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
이탈리아	3.96	+14.4	+18.7	+36.0
호주	4.42	+14.2	+29.2	+46.0
그리스	3.65	+10.9	+20.3	+32.0
영국	4.33	+9.0	+18.1	+27.0
프랑스	3.09	+8.7	+16.1	+33.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
인도네시아	6.99	-8.0	+28.0	+37.0
싱가포르	3.39	-1.0	+11.5	+41.0
필리핀	6.99	-1.0	+48.5	+61.0
터키	27.02	-0.9	+167.2	+67.0
말레이시아	3.99	+0.0	+8.0	+14.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1369.20	-9.1	-17.6	
EUR / KRW	1465.12	-1.5	-7.3	
CNY / KRW	188.59	-1.3	-2.5	
JPY / KRW	883.85	-6.7	-13.3	
HKD / KRW	174.78	-1.1	-2.3	
EUR / USD	1.07	+0.0	+0.0	
Dollar Index	105.86	+0.2	-0.3	
USD / JPY	155.35	+0.5	+0.7	
USD / CNY	7.25	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	82.8	+0.1	+0.2	
BRENT	88.0	-0.4	+0.7	
NATURALGAS	1.7	+0.0	-0.1	
GOLD	2324.5	-3.2	-47.2	
SILVER	27.3	-0.1	-1.2	
COPPER	445.8	-1.1	+1.1	
ALUM	2585.2	-92.8	+23.8	
NICKEL	18840.3	-739.9	+1300.4	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	182.10	-1.3	+1.2	
LEAN HOGS	97.35	-1.2	+2.4	
CORN	437.75	-5.3	+7.5	
SOYBEAN	1166.00	-1.5	+16.5	
WHEAT	594.50	+9.5	+57.5	
SUGAR	20.00	+0.1	+0.7	
COFFEE	228.45	+3.9	-19.5	
COTTON	79.51	-0.7	-0.0	