



유태인 02-3770-5571

이재형 02-3770-5579

김현수 02-3770-5582

신연화 02-3770-5721

공문주 02-3770-5586

이소윤 02-3770-5572

황태웅 02-3770-5578

발간일: 8.19 (화)

8.18 (월)	1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0
CD 91d	2.510	+1.0	+1.0
KTB 3y	2.426	+2.2	+1.7
KTB 5y	2.592	+3.6	+3.8
KTB 10y	2.837	+5.0	+6.1
KTB 20y	2.862	+4.1	+7.0
KTB 30y	2.757	+3.1	+6.0
국민주택 5y	2.716	+3.5	+3.5
한전 3y	2.631	+1.8	+1.4
산금 1y	2.499	+0.9	+1.6
회사 AA-	2.912	+1.6	+1.0
회사 BBB-	8.754	+1.8	+1.9

전일 주요 채권 관련 기사

* 프로필렌 전용 설비도 '적자 늪'...가동 중단하고 빛으로 연명

- 나프타분해시설(NCC) 대신 프로판 가스에서 프로필렌을 생산하는 프로판탈 수소화(PDH) 설비가 최근 2년간 원가 경쟁력을 크게 상실한 것으로 나타남
- 효성화학은 모회사 효성으로부터의 자금 수혈로 유동성을 버티는 상황이고, 태광산업은 PDH 가동을 전면 중단했으며 SK어드밴스는 적자 확대·부채 비율 240% 돌파 등 재무 건전성에 부담이 커지고 있음
- 업계 관계자는 "PDH는 프로필렌 단일 공정이다 보니 상황이 꺾이면 대응이 더 어렵다"고 설명

아시아경제(8/18)

* EOD 위기 넘긴 여천NCC, 단기 CP로 자금조달 지속

- 한화화 DL이 급전을 지원하면서 여천NCC가 기한이익상실(EOD) 위기를 간신히 넘겼지만, 원리금 미상환에 대한 불안은 여전
- 여천NCC는 지난해부터 기업어음(CP) 전방위적인 단기 자금조달에 나서 는 등 단기 차입 비중이 커지고 있음
- 그러나 차입금 상환 일정은 줄줄이 대기 중인데도 석유화학 업계는 불황을 지속하고, 작년 말 신용평가사의 정기평정을 통해 'A-' 신용도로 강등 된 상황

이투데이(8/18)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드		1d	5d	1M
AA-	48	+0.0	+0.0	
A+	89	+0.0	+0.0	
A0	116	+0.0	+0.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

	1d	5d	1M
AA+	37	+0.0	+1.0
AA	42	+0.0	+1.0
AA-	50	+1.0	+1.0
A+	133	+0.0	-1.0

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

	1d	5d	1M
AA	-1	+0.0	+0.5
A+	45	+0.1	-0.5

국고채 장단기 금리

	1d	5d	1M
10y-3y	41	+2.3	+4.8

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

	1d	5d	1M
10y-3y	-6	+2.3	+4.9

* '통합 SK온', 차입 구조 장기화로 재무 기반 '강화'

- 2024년 말부터 SK트레이딩인터내셔널과 SK엔텀 등 계열사를 연이어 흡수 한 결과 SK온의 현금흐름 구조가 달라지고 있음
- 올해 1분기 SK온의 연결 기준 현금흐름표에 따르면 순손실 규모가 대폭 감소했으며, 재무활동에서는 차입구조를 장기화한 모습
- SK온은 최근 SK엔부브 합병에 더해 2조원 규모 제3자 배정 유상증자도 결정했으며, 재무통합 효과는 중단기간 이어질 전망

더벨(8/18)

* 현대트랜시스, 회사채 정기 이슈어 자리매김

- 현대트랜시스(AA-/S)가 내달 12일 1500억원 규모 공모 회사채를 발행할 예정으로 트랜치는 3년물 1000억원, 5년물 500억원으로 구성
- 지난 2017년을 시작으로 9년간 빠짐없이 회사채를 찍고 있으며, 최근 3년 사이에는 매년 두 차례씩 회사채 발행에 나선 모습
- 한국신용평가는 "사업계획상 내년까지 프로젝트 투자가 집중될 예정이라 차입부담이 확대될 것으로 예상한다"면서도 "그들의 사업전략을 감안하면 사업적 중요성은 더욱 커질 전망" 이라고 분석

더벨(8/18)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-08-20	대신증권	25-3	AA-	700	2025-08-28	2027-08-27	KB증권	채무상환
2025-08-20	대신증권	25-4	AA-	800	2025-08-28	2028-08-28	한국투자증권 등	채무상환
2025-08-20	대신증권	25-5	AA-	300	2025-08-28	2030-08-28	신한투자증권	채무상환
2025-08-20	두산퓨얼셀	11-1	BBB	150	2025-08-27	2027-08-27	한국투자증권	채무상환
2025-08-20	두산퓨얼셀	11-2	BBB	250	2025-08-27	2028-08-25	키움증권/KB증권	운영자금
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급
뉴젠에너지제3호1	2025-08-18	2028-08-18	KRW	6,000	5.90	이표채	사모		CALL	3 개월
뉴젠에너지제2호1	2025-08-18	2028-08-18	KRW	4,000	4.30	이표채	사모		CALL	3 개월
큐브이노제일차1	2025-08-18	2028-08-18	KRW	1,500	4.27	이표채	사모			3 개월
넥스트비전제삼차3	2025-08-18	2026-03-06	KRW	150	6.00	이표채	사모		CALL	3 개월
삼우58	2025-08-18	2026-08-18	KRW	70	6.00	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1 DH오토리드	2025-08-13	BB-	B+	상승	현대알루미늄	2025-07-03	BB	BB-	상승
2 신한자산신탁	2025-07-22	A-	NA	신규	유니슨	2025-07-01	B+	BB-	하락
3 통영예코파워	2025-07-09	A+	NA	신규	롯데케미칼	2025-07-01	AA-	AA	하락

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1-)
국채	0	+0	1246.0	
지방채	0	+0	29.0	
공사공단채	2000	+900	454.0	
통안증권	0	+0	104.0	
금융채	3000	(8600)	621.7	
회사채	11763	+10163	441.3	

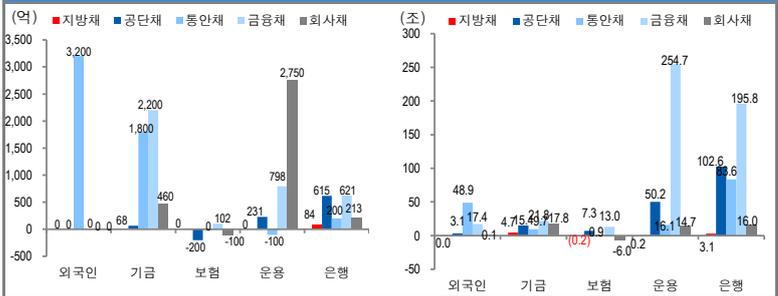
기관별 순매수 (전일)

8.18 (월)

기관별 순매수 (누적)

1.1 (일)

~ #####



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %,)

종목	만기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
뉴젠에너지제2호1	2028-08-18	5,300	4.30	NA	NA
한국남부발전80-1	2028-06-16	1,911	2.70	2.63	+6.5
넷마블2-1	2026-03-06	1,224	2.80	3.17	-37.1
메리츠증권1903-1	2026-03-15	606	3.18	3.32	-14.3
한국항공공우주산업29-1	2028-07-04	602	2.79	2.80	-1.0
우리금융지주20	2028-08-11	599	2.66	2.62	+4.5
SK314-1	2028-03-07	506	2.73	2.69	+4.5
SK이노베이션7-1	2026-04-24	505	2.65	2.62	+3.6
KB금융지주56	2028-08-11	499	2.64	2.61	+3.0

