

유태인
02-3770-5571김현수
02-3770-5582공문주
02-3770-5586이소윤
02-3770-5572황태웅
02-3770-5578선여원
02-3770-5583현정희
02-3770-5570

발간일: 10.2 (목)

	10.1 (수)	1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.560	-1.0	-2.0	
KTb 3y	2.596	+1.4	+10.7	
KTb 5y	2.748	+1.4	+11.9	
KTb 10y	2.960	+0.9	+11.2	
KTb 20y	2.910	-0.6	+8.5	
KTb 30y	2.829	-1.2	+9.5	
국민주택 5y	2.887	+1.3	+13.5	
한전 3y	2.791	+1.2	+9.8	
산금 1y	2.581	-0.5	+3.7	
회사 AA-	3.033	+1.1	+9.8	
회사 BBB-	8.880	+1.2	+9.8	

전일 주요 채권 관련 기사

* '사상 최대' 공모채 시장, AA급 우량채 웃었다

- 2025년 3분기까지 공모 회사채 발행 규모가 170조원을 육박하는 수준까지 커진 모습으로, 지난해 같은 시기와 비교했을 때 10%이상 늘어난 규모
- 올해 두 차례 기준금리가 인하되면서 은행 대출보다 자본시장에서 회사채를 조달하는 게 더욱 유리했다는 평가
- 전체 회사채 시장 규모가 커지면서 모든 신용등급에서 발행 규모가 늘어났으나 등급별 차별화는 더 심화된 모습으로, 초우량채 비중은 높아진 반면 A급 이하 비중은 더 낮아진 것으로 나타남

더벨(10/1)

* 신보, 내년부터 신탁방식 P-CBO 직접 발행

- 금융위원회는 오는 2일부터 개정된 신용보증기금법과 시행령이 시행됨에 따라 신용보증기금이 신탁계정을 설치해 직접 P-CBO를 발행할 수 있게 됐다고 1일 밝혔다
- 그동안 별도 특수목적회사(SPC)를 통해서만 발행 가능했던 구조가 단순화되면서, 기업 자금조달 비용이 줄어든 것이라는 시장의 기대
- 신보는 제도 시행 초기에는 기존 SPC 방식과 신탁 방식을 병행하되, 내년 상반기 중 첫 신탁 방식 P-CBO 발행을 추진할 계획

이데일리(10/1)

* 벼랑 끝에 내몰린 기업들...신용등급 하향 압박 계속

- 국내 석유화학 산업의 구조조정이 본격화하는 가운데 신용평가사들은 고부가가치 제품군으로 포트폴리오 전환과 설비 통합합이 불가피하다는 진단을 잇달아 내놓고 있음
- 신용평가사들은 구조조정 경과를 살피면서 회사별로 신용등급을 결정하겠지만, 등급 하향 압박은 당분간 지속될 것이라고 입을 모음
- 신용평가사들은 공통적으로 과잉설비 감축과 고부가가치 제품군으로 포트폴리오를 전환하는 방향으로 사업을 재편해야 한다고 조언

에너지경제(10/1)

* 금감원 막자...돈 급한 DL·이랜드 신종자본증권 노크

- 자본시장 조달 여건이 악화된 대기업들이 신종자본증권 발행에 속속 나서고 있는 모습으로, DL케미칼은 최근 2500억원 규모의 영구채 발행을 의결
- 유상증자나 주가수익스왑(PRS) 대신 회계상 자본으로 인정받는 하이브리드 증권을 활용해 차입금 상환과 재무구조 개선을 꾀하는 모습
- 이 밖에 이랜드리테일도 처음으로 신종자본증권을 찍어 1000억원을 확보했고, HL디앤아이한라(BBB+/S)도 지난 24일 이사회를 열고 800억원 규모의 신종자본증권 발행을 결의

딜사이트(10/1)

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	44	+0.0	+0.0	
A+	84	+0.0	-1.0	
A0	111	+0.0	-1.0	
A-	157	+0.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	29	-1.0	-2.0	
AA	34	+0.0	-2.0	
AA-	41	-1.0	-3.0	
A+	124	+0.0	-3.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-5	-0.7	-1.8	
A+	39	-0.6	-3.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	37	+1.0	+0.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

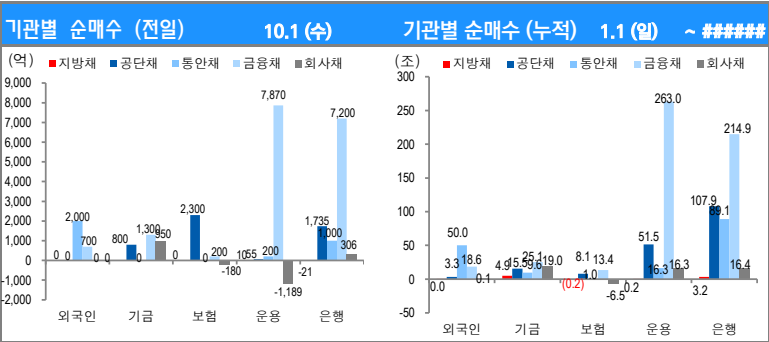
		1d	5d	1M
10y-3y	-7	+0.9	+1.0	

수요예측							
수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사
예정							
예정							
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
큐브반포제오차유동화1	2025-10-01	2026-10-01	KRW	3,000	2.72	이표채	공모	AA+	3 개월
LG유플러스119-2	2025-10-01	2030-10-01	KRW	2,100	3.01	이표채	공모	AA	3 개월
LG유플러스119-1	2025-10-01	2028-10-01	KRW	1,900	2.81	이표채	공모	AA	3 개월
네오이머전제이차1-1	2025-10-01	2029-10-01	KRW	200	3.60	이표채	사모		CALL 3 개월
제넥신8CB	2025-10-01	2030-10-01	KRW	194		이표채	사모		3 개월

주요 등급 변경									
회사명		변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명		변경일	변경 등급
1	코람코자산신탁	2025-09-29	A	NA	신규	삼성중공업	2025-09-17	A-	NA
2	대한토지신탁	2025-09-19	BBB+	NA	신규	빙그레	2025-09-12	AA-	NA
3	주택도시보증공사	2025-09-17	AAA	CANC	신규	폴라리스윅핑	2025-09-11	BBB	CANC

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행				
(단위: 억원, % 조원(발행잔액))				
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	44860	+44860	1252.0	
지방채	0	+0	29.2	
공사공단채	213	(1487)	453.9	
통안증권	0	+0	104.6	
금융채	23100	+16600	634.4	
회사채	8000	+7912	448.9	



전일 주요 회사채 거래					
(단위: 억원, %,)					
종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
LG전자75	2026-07-16	2,034	2.88	2.76	+11.9
신한투자증권2402-2	2027-02-19	1,228	2.73	2.72	+1.0
신한금융조건부(상)18(신중-영구-5콜)	9999-12-31	1,204	3.26	3.28	-2.7
에스케이하이닉스224-2	2028-02-14	728	2.75	2.76	-1.0
DB손보신종자본증권 1	2055-09-01	702	3.80	3.81	-1.2
농협금융지주53-2	2028-09-29	700	2.78	2.78	+0.5
이마트28-3	2030-02-26	609	3.13	3.27	-13.8
하나금융지주40-3	2027-12-08	603	2.70	2.69	+1.0
iM금융지주29	2030-09-26	600	2.99	3.06	-7.2

주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동											
구분		금리(%)					스프레드(bp)				
		1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	2.31	2.60	2.75	2.97	0.15					
특수채	AAA	2.55	2.79	2.93	3.15	0.15	24	19	18	18	-1
은행채	AAA	2.59	2.80	3.02	3.43	0.22	28	20	27	46	7
회사채	AAA	2.64	2.88	3.08	3.51	0.20	33	28	33	54	5
	AA+	2.68	2.95	3.15	3.80	0.20	38	35	40	83	5
	AA	2.71	2.98	3.22	4.14	0.23	41	38	46	117	8
	AA-	2.75	3.04	3.32	4.50	0.28	44	44	57	153	13
	A+	2.89	3.44	4.03	5.08	0.58	59	84	127	211	43
	A	3.05	3.71	4.47	5.54	0.75	74	111	171	257	60
	A-	3.32	4.17	5.05	6.05	0.88	101	157	230	308	73
	BBB+	4.41	6.47	6.95	7.54	0.48	210	387	419	457	32
여전채	AA+	2.67	2.89	3.11	4.35	0.22	36	29	36	138	7
	AA	2.68	2.94	3.31	4.52	0.37	37	34	55	155	21
	AA-	2.73	3.01	3.40	4.74	0.39	43	41	65	178	24
	A+	3.13	3.84	4.54	5.43	0.71	82	124	179	246	55
	A	3.85	4.64	5.20	5.85	0.56	154	204	245	289	41



(상승)					10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)					(하락)				
국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M
호주	4.36	+4.6	+12.5	+5.0	터키	29.12	-30.7	-10.7	-9.0	미국	4.10	-5.2	+0.9	-21.0
뉴질랜드	4.23	+3.4	-5.7	-18.0	미국	4.10	-5.2	+0.9	-21.0	인도네시아	6.33	-4.1	-0.8	-6.0
싱가포르	1.94	+2.0	+19.0	+0.0	브라질	13.7	-4.0	+10.2	+21.0	태국	1.4	-2.0	+2.5	+6.0
대만	1.38	+2.0	+0.0	-3.0										
말레이시아	3.48	+1.5	+6.0	+10.0										

통화				Commodity							
	1d	5d	1M		1d	5d	1M		1d	5d	1M
USD / KRW	1,403.20	+0.3	+5.7	WTI	61.8	-0.6	-3.2	LIVE CATTLE	231.1	-0.8	-3.0
EUR / KRW	1,649.96	+3.1	+2.0	BRENT	65.4	-1.7	-4.0	LEAN HOGS	98.4	-1.4	-1.0
CNY / KRW	196.82	-0.0	+0.6	NATURALGAS	3.5	+0.2	+0.6	CORN	416.5	+1.0	-7.8
JPY / KRW	952.30	+5.6	+8.3	GOLD	3,873.2	+18.0	+57.5	SOYBEAN	1,013.0	+11.3	+4.0
HKD / KRW	180.31	+0.0	+0.6	SILVER	46.6	-0.4	+2.0	WHEAT	509.3	+1.3	-10.3
EUR / USD	1.18	+0.0	-0.0	COPPER	10,225.5	-159.3	+324.1	SUGAR	452.8	-15.5	-5.9
Dollar Index	97.82	-0.1	-0.1	ALUM	2,680.5	+1.5	+42.5	COFFEE	383.9	+9.0	+16.2
USD / JPY	147.34	-0.9	-0.9	NICKEL	15,235.0	-83.0	-119.0	COTTON	63.2	-0.2	-0.9
USD / CNY	7.12	+0.0	+0.0								