



유태인 / 02-3770-5571

이재형 / 02-3770-5579

민동원 / 02-3770-5589

백경윤 / 02-3770-5586

김유미 / 02-3770-5590

최흥주 / 02-3770-5584

	8.11 (금)	1d	5d	1M
CP 91d	1.580	+0.0	+0.0	
CD 91d	1.390	+0.0	+0.0	
KTB 3y	1.824	-0.9	+8.7	
KTB 5y	2.024	-1.4	+7.0	
KTB 10y	2.322	-1.6	+7.2	
KTB 20y	2.393	-1.3	+5.6	
KTB 30y	2.382	-1.7	+5.7	
국민주택 5y	2.179	-1.1	+5.6	
한전 3y	1.959	-1.2	+7.7	
산금 1y	1.569	-0.3	+3.5	
회사 AA-	2.353	-1.0	+7.7	
회사 BBB-	8.592	-1.1	+7.2	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)				
회사채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	+0.0	
A+	102	+0.0	-1.0	
A0	127	+0.0	-1.0	
A-	165	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA+	37	+0.0	+1.0	
AA	50	+0.0	+0.0	
AA-	68	+0.0	+0.0	
A+	133	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)				
		1d	5d	1M
AA	10	+0.2	+0.4	
A+	31	+0.3	+0.6	

국고채 장단기 금리				
		1d	5d	1M
10y-3y	50	+0.2	-1.2	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드				
		1d	5d	1M
10y-3y	5	+0.1	-1.3	

전일 주요 채권 관련 기사

* SK해운, 재무개선 위한 분할 뒤에도 사모채 지속

- 지난 2월 50억원을 시작으로 포문을 연 뒤 3월(450억원)과 4월(480억원) 두 달 동안 930억원을 자금시장에서 조달하는 등 올 들어서는 총 1,490억원에 달해
- 옛 SK해운은 신설법인(SK해운)과 존속법인(SK마리타임)으로 나뉘던 뒤 SK해운이 해운 사업에 관한 자산을 대부분 이전받았고 SK마리타임은 결손금을 승계하는 배드컴퍼니 역할
- 이러한 구조조정 작업에도 SK해운은 분할 전 옛 SK해운의 신용등급인 A-를 부여받아, 해운 업황과 과중한 차입 부담에 대한 우려가 남아있기 때문

더벨 (08/10)

* 몸집 키우는 한화그룹, 회사채 물량 '폭발'

- 연초 이후 1조원을 상회하는 회사채를 찍으며 롯데그룹과 함께 회사채 발행을 가장 공격적으로 늘린 곳 중 하나
- 지주회사인 (주)한화의 안정적인 수익창출력과 한화케미칼, 한화토탈 등 주력 계열사의 실적 개선이 공모채 발행에 호재로 작용했다는 분석
- 다만 한화건설이 최근 몇년간 자금조달 능력이 떨어지면서 그룹 차원의 지원을 얻어내고 있어 신용 위험은 변수로 꼽혀

더벨 (08/10)

* 대한항공, 2Q 영업이익 1천728억...환차손에 2천억 당기손

- 대한항공이 올해 2분기에 1천700억원을 넘어서는 영업이익을 거뒀으나, 대규모 환차손으로 2천억원의 당기손실을 내
- 지난해 같은 기간과 비교하면 매출은 3.1%, 영업이익은 8.5% 증가했으나, 환율이 상승하면서 대규모 외화환산을 입은 탓에 순손실 규모는 2천억원에 달해
- 매출과 영업이익이 증가한 데 대해 대한항공은 "비수기이지만 적극적인 수요 개발 노력에 힘입어 늘었다"고 설명

연합인포맥스 (08/10)

* 한솔홀딩스, 올해 첫 회사채 발행...2년물 200억

- 한솔그룹의 지주회사인 한솔홀딩스가 올해 처음으로 회사채시장을 찾을 예정
- 10일 금융시장에 따르면 한솔홀딩스는 2년물로 200억원 규모의 사모채를 오는 18일 발행할 예정. 발행금리는 개별 민평금리를 상회해서 결정될 것으로 알려져. 한솔홀딩스의 전일 기준 2년물 개별 민평금리는 3.284% 수준
- 김기명 크레딧 애널리스트는 "발행사의 입장에서 사모방식은 절차가 덜 복잡하고, 최근엔 개별 민평금리보다 발행금리를 낮게 가져가는 경우도 종종있다"라고 설명

연합인포맥스 (08/10)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	표면이율	미매각금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2017-07-26	AJ네트웍스	22-1	BBB+	110(중)	2017-08-02	2019-02-02	3.405		1.20:1	신영증권	운영자금
2017-07-26	AJ네트웍스	22-2	BBB+	180(중)	2017-08-02	2019-08-02	3.816		2.10:1	신영증권	운영자금
2017-07-28	SK	281-1	AA+	1,000	2017-08-04	2019-08-04	1.899		4.00:1	NH투자	차환자금
2017-07-28	SK	281-2	AA+	1,300	2017-08-04	2022-08-04	2.374		2.69:1	NH투자증	차환자금
2017-07-28	SK	281-3	AA+	700	2017-08-04	2024-08-04	2.594		3.86:1	NH투자증	차환자금
2017-08-03	한국금융지주	23	AA-	2,500(중)	2017-08-10	2020-08-10	2.237		3.27:1	SK증권등	차환자금
예정											
예정											
예정											
예정											

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자지급기간	이자유형	공/사모	옵션구분	신용등급
한국투자금융지주23	2017-08-10	2020-08-10	KRW	2,500	2.33	3 개월	이표채	공모		AA-
더블케이제이차1	2017-08-10	2018-11-12	KRW	450	4.50	1 개월	이표채	사모		A-
케이피엠테크5	2017-08-10	2022-08-10	KRW	300	1.00	3 개월	이표채	공모		B-
캠시스9	2017-08-10	2021-08-10	KRW	250	1.00	3 개월	이표채	공모		BB-
해피투모로우아폴로11-1	2017-08-10	2019-01-10	KRW	250	3.50	3 개월	이표채	사모		A-

주요 등급 변경

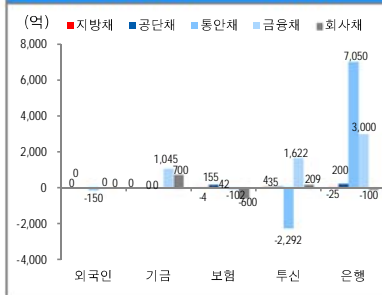
회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1 페이퍼코리아	2017-07-24	B+	BB-	하락	4 케이피엠테크	2017-07-06	B-	NA	신규
2 동방생활산업	2017-07-20	B+	BB-	하락	5 한국자산신탁	2017-07-04	A-	NA	신규
3 부산은행(COCO/후후)	2017-07-12	AA-	NA	신규	6 대한항공	2017-06-30	BBB	BBB+	하락

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

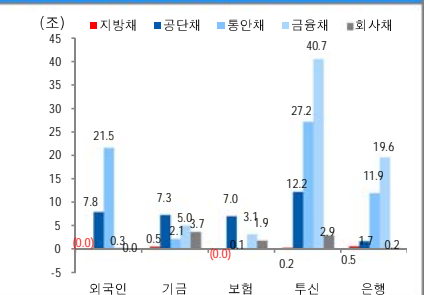
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2017/1/1-)
국채	459	+459	628.1	
지방채	0	+0	21.6	
공사공단채	1000	(100)	337.2	
통안증권	0	+0	168.8	
금융채	11900	+11500	357.1	
회사채	4274	+3564	279.1	

기관별 순매수 (전일) 8.10 (목)



기관별 순매수 (누적) 1.2 (월) ~ 8.10 (목)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종목	만기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
농협금융지주1-2	2017-10-16	101	1.41	1.41	+0.6
롯데칠성음료44-2	2020-01-22	101	2.00	2.00	-0.5
SK에너지41-1	2018-06-25	101	1.69	1.63	+6.3
SK278-1	2018-09-07	100	1.76	1.74	+2.0
대신에프앤아이16	2017-10-08	100	1.87	1.93	-5.9
한국투자금융지주20	2018-01-16	100	1.56	1.56	-0.1
더블퍼스트15유1	2018-01-23	20	2.80	3.74	-93.9
성보자원유동화제일차1	2018-08-10	20	7.00	NA	NA
케이희망제9차1	2019-02-26	6	2.10	NA	NA

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	1.46	1.81	2.02	2.32	0.20					
특수채	AAA	1.59	1.97	2.22	2.41	0.25	13	16	20	9	4
은행채	AAA	1.62	2.01	2.24	2.53	0.23	16	20	23	21	3
회사채	AAA	1.70	2.12	2.34	2.69	0.22	25	30	32	38	2
	AA+	1.73	2.16	2.46	2.94	0.30	27	35	45	62	10
	AA	1.77	2.21	2.54	3.32	0.33	31	40	52	100	12
	AA-	1.81	2.26	2.65	3.67	0.39	35	45	63	135	18
	A+	2.15	2.83	3.24	4.22	0.41	69	102	123	190	21
	A	2.32	3.08	3.64	4.66	0.56	86	127	163	234	36
	A-	2.57	3.46	4.18	5.12	0.71	111	165	216	281	51
	BBB+	3.98	6.03	6.30	6.77	0.26	252	422	428	446	6
여전채	AA+	1.73	2.18	2.48	2.97	0.30	27	37	47	66	10
	AA	1.77	2.32	2.68	3.19	0.36	31	50	66	88	16
	AA-	1.78	2.49	2.85	3.43	0.36	32	68	83	112	15
	A+	2.20	3.15	3.43	4.05	0.28	74	133	141	174	8
	A	2.67	3.63	3.89	4.34	0.26	121	182	187	202	5

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %) (총: 23개 국)



10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

국가	(상승)				국가	(하락)			
	10Y	1d	10d	1M		10Y	1d	10d	1M
그리스	5.47	+18.2	+34.4	+10.0	미국	2.20	-5.6	-12.3	-3.0
브라질	9.96	+7.3	+6.8	-52.0	캐나다	1.85	-5.4	-11.6	+39.0
인도네시아	6.9	+6.0	+4.0	+4.0	영국	1.08	-2.9	-12.1	-17.0
남아공	8.61	+4.0	+8.0	-10.0	중국	3.67	-1.7	+5.5	+10.0
뉴질랜드	2.84	+2.9	-11.5	-4.0	필리핀	4.5	-1.5	-1.5	+5.0

환율, Commodity (FUTURE price of commodities)

통화	1d	5d	1M	Commodity	1d	5d	1M	1d	5d	1M	
USD / KRW	1142.00	+6.8	+13.2	WTI	48.59	+0.0	-1.0	LIVE CATTLE	108.85	-1.2	-6.4
EUR / KRW	1340.65	+7.1	+3.8	BRENT	51.90	-0.8	-0.1	LEAN HOGS	84.45	+0.3	+2.5
CNY / KRW	170.89	+1.4	+3.2	NATURALGAS	2.99	-0.0	+0.2	CORN	357.25	-15.0	-6.3
JPY / KRW	1038.09	+6.5	+17.8	GOLD	1283.70	+10.7	+15.9	SOYBEAN	930.75	-32.3	-19.8
HKD / KRW	146.10	+0.8	+1.8	SILVER	17.07	+0.0	+0.9	WHEAT	440.50	-19.0	-17.3
EUR / USD	1.17	-0.0	-0.0	COPPER	290.30	-0.4	+1.4	SUGAR	13.24	-0.4	-1.1
Dollar Index	93.40	-0.1	-0.1	ALUM	2020.50	+1.3	+113.5	COFFEE	138.50	-4.2	-1.7
USD / JPY	109.20	-0.9	-1.5	NICKEL	10719.00	+126.5	+411.5	COTTON	69.26	-2.6	-2.3
USD / CNY	6.65	-0.0	-0.1								