



유태인 02-3770-5571

이재형 02-3770-5579

민동원 02-3770-5589

백경윤 02-3770-5586

김유미 02-3770-5590

최흥주 02-3770-5584

10.12 (목)	1d	5d	1M
CP 91d	1.580	+0.0	+0.0
CD 91d	1.380	+0.0	+0.0
KTB 3y	1.929	-0.9	+9.7
KTB 5y	2.135	-0.7	+11.5
KTB 10y	2.418	+0.0	+10.8
KTB 20y	2.390	-0.7	+6.2
KTB 30y	2.380	-1.3	+5.3
국민주택 5y	2.276	-0.4	+9.0
한전 3y	2.079	-0.7	+9.9
산금 1y	1.692	-0.1	+6.8
회사 AA-	2.469	-0.7	+9.4
회사 BBB-	8.715	-0.5	+9.5

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)				
회사채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA-	47	+0.0	+0.0	
A+	98	+0.0	+0.0	
A0	123	+0.0	+0.0	
A-	162	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드				
		1d	5d	1M
AA+	39	+0.0	+0.0	
AA	52	+0.0	+0.0	
AA-	69	+0.0	+0.0	
A+	134	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)				
		1d	5d	1M
AA	10	+0.3	+0.3	
A+	36	+0.0	+0.2	

국고채 장단기 금리				
		1d	5d	1M
10y-3y	50	+2.2	+1.3	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드				
		1d	5d	1M
10y-3y	2	+2.2	+1.3	

전일 주요 채권 관련 기사

\* GS에너지, 1000억원 공모채 발행 착수

- 오는 31일 1,000억원 규모의 공모채를 발행할 예정으로 만기는 3년,5년으로 나눠 각각 500억원씩 모집키로 하고 KB증권과 NH투자증권이 채권발행 업무 맡아
- GS에너지의 3,5년 개별민평금리는 2.340%, 2.654%로 동일등급 민평과 크게 다르지 않아 이번 공모채 조달금리도 해당 수준에서 책정될 예정
- 국내 신평사들은 주력 자회사인 GS칼텍스의 우수한 시동도와 실적을 긍정적으로 평가했지만 해외 생산광구 투자로 늘어난 차입금 부담은 위험으로 지적

더벨 (10/11)

\* 롯데로지스틱스, 장기 공백 극복할까

- 3년여 만에 회사채 발행에 나선 롯데로지스틱스가 오랜 공백을 닫고 수요확보에 성공할 수 있을 지 관심
- 우량 이슈어 집단이 준비한 롯데그룹 간판이라는 점은 플러스요인으로 그룹 기반의 안정적 일감확보가 간소한 점 역시 투자매력을 높여
- 다만 과거 조달 당시 대비 악화된 재무실적과 회사채 시장 내 수급이 나빠진 점은 부담스러운 요인임

더벨 (10/11)

\* 네이버·카카오 3Q 영업익 성장 '주춤'...비용증가 우려

- 국내 대표 인터넷기업인 네이버와 카카오가 올해 3분기 꾸준한 성장세에도 비용 증가로 시장 기대치를 다소 밑도는 실적을 올릴 것으로 보임
- 이는 지난해 같은 기간보다 각각 13.7%, 3.3% 증가한 수치. 전분기와 비교하면 매출과 영업이익이 1.9%, 2.2% 늘어날 것으로 전망
- 수치만 놓고 보면 만족스러운 성적표처럼 보이지만 시장의 평가는 엇갈림. 특히 비용 증가폭이 매출 증가폭을 넘어서면서 수익성 악화에 대한 우려도 나와

연합인포맥스 (10/11)

\* SK이노, 美 다우 PVDC사업 인수...올해 두번째 M&A

- SK이노베이션이 올해 화학사업에서만 두 번의 M&A를 성사시키며 사업구조혁신에 속도를 높이고 있음. 11일 화학 사업 자회사인 SK종합화학을 통해 미국 최대 석유화학 기업인 다우의 폴리염화비닐리덴(PVDC) 사업 인수 계약을 체결했다고 밝혀
- SK종합화학은 다우가 보유한 PVDC사업 일체를 인수 예정. SARAN™ 상표권과 미국 미시간 소재 생산설비, 관련 제조기술, 지적자산 등 사업 일체가 대상

연합인포맥스 (10/11)

### 수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	표면이율	미매각금액	경쟁률	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2017-09-25	SK브로드밴드	45-1	AA-	300	2017-10-11	2020-10-11	2.183%		2.67:1	KB증권	차환 (37-2 1200억)
2017-09-25	SK브로드밴드	45-2	AA-	1400(중)	2017-10-11	2022-10-11	2.545%		2.56:1	KB증권	차환 (37-2 1200억)
2017-09-27	하나에프앤아이	173-1	A-	500	2017-10-13	2019-04-13	2.858%		0.32:1	IBK/유안타	운영자금 (원화단기차입금 상환)
2017-09-27	하나에프앤아이	173-2	A-	800(중)	2017-10-13	2019-10-13	2.961%		1.80:1	IBK/유안타	운영자금 (원화단기차입금 상환)
2017-10-11	대한항공	71	BBB+	800	2017-10-18	2019-04-18				한국투자	차환자금
예정											
예정											
예정											
예정											
예정											

### 전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자지급기간	이자유형	공/사모	옵션구분	신용등급
SK브로드밴드45-2	2017-10-11	2022-10-11	KRW	1,400	2.70	3 개월	이표채	공모		AA-
에이치큐트러스트2-1	2017-10-11	2019-01-11	KRW	1,200	2.83	3 개월	FRN	사모	CALL	
SK브로드밴드45-1	2017-10-11	2020-10-11	KRW	300	2.34	3 개월	이표채	공모		AA-

### 주요 등급 변경

회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1 대한항공	2017-09-28	BBB+	BBB	상승	4 위레에너지서비스	2017-09-25	A+	AA+	하락
2 대한항공(HYBRID/후후)	2017-09-28	BBB	BBB-	상승	5 제주은행(COCO/후후)	2017-09-21	A+	NA	신규
3 제이티캐피탈	2017-09-26	BBB	NA	신규	6 CJ헬로비전	2017-09-15	AA-	A+	상승

### 주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, %  
조원(발행잔액)

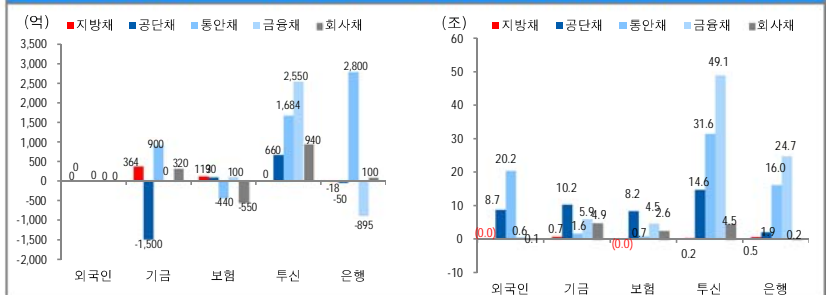
채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2017/1/1-)
국채	1193	+1193	617.4	
지방채	0	+0	21.5	
공사공단채	0	(584)	335.2	
통안증권	16200	+16200	164.5	
금융채	-	(2750)	360.0	
회사채	1718	(433)	279.0	

### 기관별 순매수 (전일)

10.11 (수)

### 기관별 순매수 (누적)

1.2 (월) ~ 10.11 (수)



### 전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종목	만기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에이치큐트러스트2-1	2019-01-11	300	2.83	NA	NA
아이에프씨유동화차1	2017-11-30	300	1.83	NA	NA
하나금융지주37	2019-12-09	100	2.09	2.09	+0.0
하이에이원제1차1-3	2020-12-21	100	2.03	NA	NA
신한금융조건부(상)2-2회(신종-영구-10골)	9999-12-31	41	4.18	4.35	-16.9
농협생명보험1-3	2027-04-28	14	3.19	3.55	-36.9
쌍용양회312	2020-09-29	5	3.31	3.51	-20.0
SK해운49-1	2019-03-28	2	4.00	4.55	-54.6
롯데건설127	2019-08-29	2	3.05	3.43	-38.3

### 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	1.56	1.92	2.13	2.42	0.21					
특수채	AAA	1.73	2.09	2.35	2.49	0.25	17	17	22	7	5
은행채	AAA	1.77	2.13	2.36	2.62	0.23	21	21	23	20	2
회사채	AAA	1.86	2.24	2.46	2.80	0.22	30	32	33	38	1
	AA+	1.89	2.30	2.58	3.04	0.28	32	38	45	62	7
	AA	1.93	2.35	2.65	3.42	0.31	36	42	52	100	10
	AA-	1.97	2.39	2.76	3.77	0.37	40	47	63	135	16
	A+	2.26	2.90	3.34	4.30	0.44	69	98	120	188	22
	A	2.43	3.15	3.74	4.75	0.58	86	123	161	233	38
	A-	2.69	3.54	4.27	5.21	0.73	112	162	214	279	52
	BBB+	4.11	6.15	6.41	6.87	0.26	255	423	428	445	5
여전채	AA+	1.92	2.32	2.61	3.07	0.29	35	39	48	66	9
	AA	1.94	2.44	2.80	3.29	0.36	38	52	67	87	15
	AA-	1.97	2.62	2.97	3.53	0.35	41	69	84	111	15
	A+	2.29	3.26	3.55	4.15	0.29	73	134	142	174	8
	A	2.74	3.74	4.01	4.44	0.27	118	182	188	202	6

### 주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %) (총: 23개 국)



### 10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

국가	(상승)				(하락)				
	10Y	1d	10d	1M	국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	9.77	+5.1	+0.9	-17.0	터키	11.02	-6.1	+24.3	+68.0
멕시코	7.15	+2.8	+33.4	+35.0	이탈리아	2.10	-2.7	-5.2	+2.0
필리핀	4.7	+2.2	+11.0	+21.0	뉴질랜드	3.00	-2.2	+4.0	+11.0
독일	0.47	+2.1	-0.4	+10.0	그리스	5.52	-2.0	-22.0	+3.0
중국	3.68	+2.0	+2.1	-1.0	태국	2.80	-2.0	-2.0	+47.0

### 환율, Commodity (FUTURE price of commodities)

통화	1d	5d	1M	Commodity	1d	5d	1M	1d	5d	1M	
USD / KRW	1135.20	+0.1	-1.6	WTI	51.30	-0.3	+0.3	LIVE CATTLE	113.78	+0.1	+4.7
EUR / KRW	1342.57	+5.1	-6.0	BRENT	56.94	+0.3	+1.1	LEAN HOGS	61.25	+1.1	+0.9
CNY / KRW	172.75	+0.2	+0.8	NATURALGAS	2.89	+0.0	-0.0	CORN	346.00	-3.3	-2.3
JPY / KRW	1010.25	+2.5	-7.7	GOLD	1285.80	-4.8	+12.1	SOYBEAN	965.25	-0.8	+7.0
HKD / KRW	145.49	+0.0	-1.2	SILVER	17.13	+0.1	+0.6	WHEAT	433.25	-2.0	-8.8
EUR / USD	1.18	+0.0	+0.0	COPPER	309.55	-0.2	+4.7	SUGAR	14.30	+0.1	+0.1
Dollar Index	93.02	-0.3	-0.8	ALUM	2140.75	-12.3	+24.5	COFFEE	126.80	-4.2	+1.7
USD / JPY	112.50	+0.0	-0.2	NICKEL	10987.00	+49.5	+438.0	COTTON	68.73	-0.2	-0.7
USD / CNY	6.59	+0.0	-0.1								