



**PART 1 국내 / 해외채권**

- INDEX** KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이
- 국공채** 지속적인 강세를 되돌리는 숨고르기 장세
- 금융채** 금융채 발행 강세 지속 및 유통 혼조세 전환
- 회사채** 회사채 커브 스티프닝, 스프레드 축소
- ABS/MBS** 단말기할부대출채권 및 개인리스 ABS 발행 및 MBS 발행
- CD/CP** CD발행 증가 및 CP금리 하락
- 해외채권** 연준의 생각처럼 따라가는 지표들

**PART 2 파생상품**

- ELS** 2024년 6월 다섯째주 KOSPI지수는 2797.82로 마감
- SWAP** CD 91일물 금리 보합

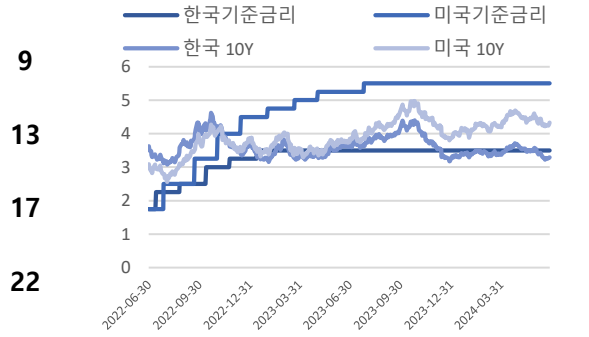
**HOT ISSUE**

- ELS** 메자닌채권 회계학적 해석

**APPENDIX**

- 1 주요 금리 및 Credit Spread 변동현황
- 2 옵션행사내역 및 신용등급 현황
- 3 ABCP, ABSTB 기초자산 현황
- 4 주간채권 만기현황
- 5 변동금리 발행현황

**국내외 금리추이**



**국내금리동향**

국내금리	6/28	전주대비
통안 2Y	3.245	0.015
국고 3Y	3.177	0.027
국고 10Y	3.260	0.035
KRW IRS 3Y	3.190	0.023
CD 91D	3.600	0.000
CP 91D	4.130	-0.050
Call	3.640	0.080

**해외금리동향**

해외금리	6/28	전주대비
미국 2Y	0.047	0.006
미국 5Y	0.043	0.067
미국 10Y	0.043	0.077
독일 2Y	0.028	-0.001
독일 10Y	0.025	0.053
중국 2Y	0.016	-0.077
중국 10Y	0.022	-0.047

**Compliance Notice**

본 자료는 당사 고객에 한하여 배포되는 것으로서 고객의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사의 평가자료 및 신뢰할 만한 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 자료의 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 당사는 본 자료의 내용에 의해 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 본 자료와 관련된 보다 상세한 내용 및 Data는 당사가 제공하는 KIS-Net 또는 bond.co.kr에서 조회가 가능합니다.

## Executive Summary

<b>INDEX</b>	<b>KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 전주대비 국고채지수 및 통안채지수 누적수익률 증가</li> <li>• 전주대비 회사채 지수 누적 수익률 증가</li> </ul>
<b>국공채</b>	<b>지속적인 강세를 되돌리는 숨고르기 장세</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 호주 CPI 시장 예상치 상회에 따른 약세</li> <li>• 미국 PCE 지표 대기</li> </ul>
<b>금융채</b>	<b>금융채 발행 강세 지속 및 유통 혼조세 전환</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 은행채 유통 강세로 스프레드 축소</li> <li>• 기타금융채 발행 강세 및 유통 약세 전환</li> </ul>
<b>회사채</b>	<b>회사채 커브 스티프닝, 스프레드 축소</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 회사채 견조한 수요 바탕으로 스프레드 축소세</li> <li>• 대한항공(A-), 한화에어로스페이스(AA-) 개별민평 언더 투자릿수 발행</li> </ul>
<b>ABS/MBS</b>	<b>단말기할부대출채권 및 개인리스 ABS 발행 및 MBS 발행</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 퍼스트파이브지 75차 및 티월드 100차 ABS 발행</li> <li>• 신보 및 중진공 2024 ABS 발행</li> <li>• MBS 2024-13 발행</li> </ul>
<b>CD/CP</b>	<b>CD발행 증가 및 CP금리 하락</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• CD : 발행금액 증가, CD-은행채 스프레드 보합</li> <li>• CP/ESTB : CP 발행금액 감소, ESTB 발행금액 증가</li> </ul>
<b>해외채권</b>	<b>연준의 생각처럼 따라가는 지표들</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 완만한 성장률과 견조한 고용시장</li> <li>• 5월 PCE 가격지수 기대</li> </ul>
<b>ELS</b>	<b>2024년 6월 다섯째주 KOSPI지수는 2797.82로 마감</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 지난 주 대비 KOSPI 지수 상승, S&amp;P500 상승.</li> <li>• 주간 ELS 발행 건수 증가, 발행총액 전주 대비 증가.</li> <li>• ELS 상환 건수 증가, 상환 종목 평균 지급률 하락.</li> </ul>
<b>SWAP</b>	<b>CD 91일물 금리 보합</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 지난 주 대비 CD 금리 보합</li> <li>• IRS 금리 상승세, CRS 금리 하락세</li> <li>• SWAP SPREAD 상승세, SWAP BASIS 하락세</li> </ul>

# INDEX : KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이

## 평가담당자

홍가람 차장 02)3215-1437

## KEY POINT

- 전주대비 국고채지수 및 통안채지수 누적수익률 증가
- 전주대비 회사채 지수 누적 수익률 증가

## I. KIS종합채권지수 추이

표1. 채권지수 기간별 누적수익률/듀레이션/YTM

(누적수익률, 단위 : %)

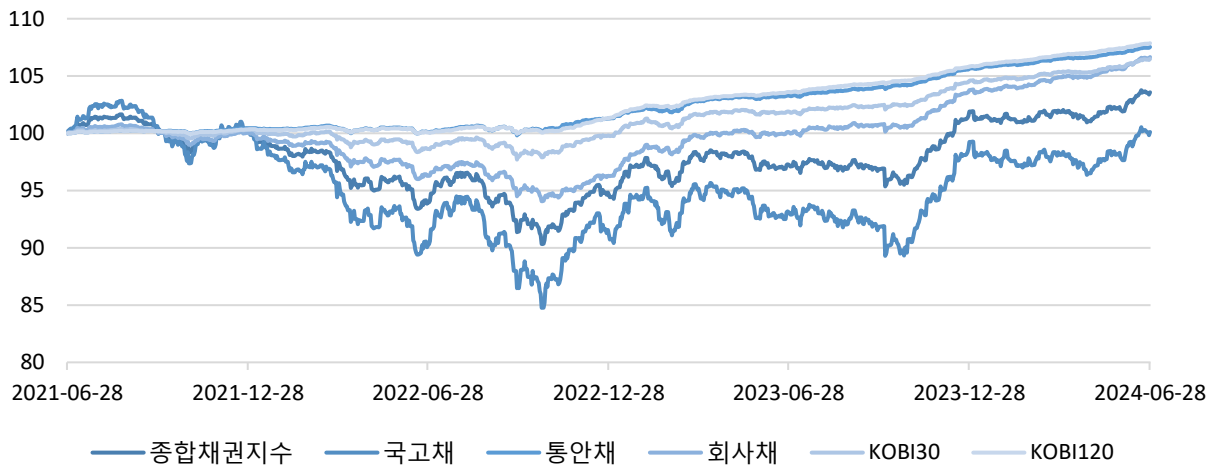
구분		1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	Inception
종합채권지수	누적수익률	-0.05	1.26	1.61	1.65	6.47	3.57	1.68
	Duration	5.63	5.43	5.49	5.56	5.27	5.55	1.75
	YTM	3.37	3.53	3.51	3.47	3.83	1.66	7.45
국고채	누적수익률	-0.17	1.84	1.86	0.87	7.48	0.10	1.70
	Duration	9.33	8.91	9.10	9.25	8.59	9.10	2.05
	YTM	3.19	3.39	3.33	3.16	3.60	1.85	6.86
통안채	누적수익률	0.06	0.45	0.96	1.77	4.09	7.53	1.29
	Duration	1.24	1.21	1.18	1.22	1.21	1.01	0.96
	YTM	3.30	3.41	3.37	3.36	3.60	1.01	6.80
회사채	누적수익률	0.08	0.89	1.68	2.78	6.54	6.65	1.91
	Duration	2.60	2.56	2.60	2.54	2.58	3.17	1.35
	YTM	3.69	3.84	3.90	3.99	4.37	1.74	8.43
KOB130	누적수익률	0.05	0.59	1.08	1.81	4.49	6.49	1.43
	Duration	1.84	1.80	1.81	1.80	1.79	1.78	1.87
	YTM	3.30	3.45	3.42	3.39	3.70	1.27	6.86
KOB120	누적수익률	0.07	0.41	0.99	1.91	4.11	7.86	1.27
	Duration	0.96	0.96	0.93	0.95	0.94	0.91	1.11
	YTM	3.48	3.57	3.58	3.68	3.81	1.06	7.09

자료: KIS자산평가

주) 누적수익률은 총수익지수기준(KOB1 지수는 콜재투자지수)

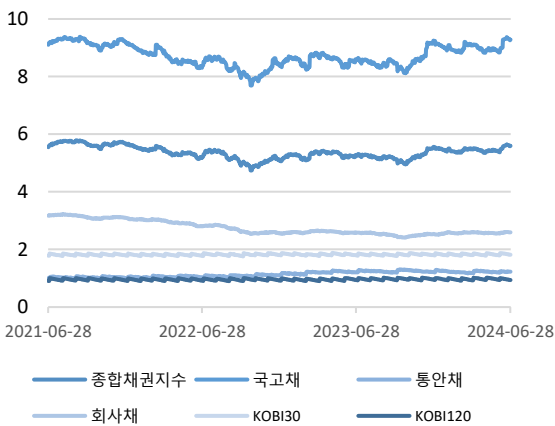
주) inception: 최초 지수값 기준 누적수익률(KOB130은 2001-01-02, 그 외 2001-01-01)

그림1. 채권 총수익 지수 추이



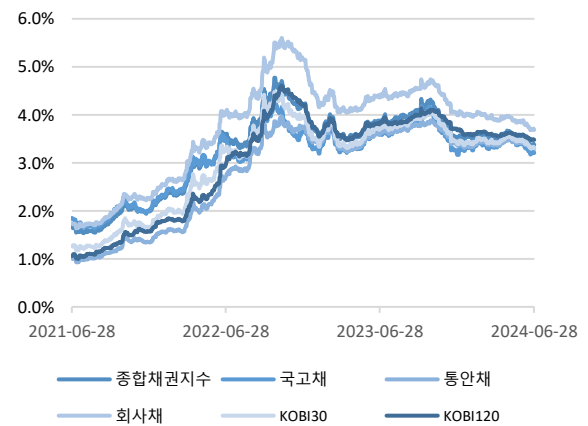
주) KOSPI지수 : 콜투자지수  
 자료 : KIS자산평가

그림2. 채권지수 듀레이션 추이



자료: KIS자산평가

그림3. 채권지수 YTM 추이



자료: KIS자산평가

표2. KIS종합채권지수 섹터/만기별 Duration

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	0.70	1.53	2.46	3.74	13.56	8.78
지방채	0.61	1.44	2.38	3.75	6.83	2.86
특수채	0.61	1.44	2.38	3.70	11.14	4.35
통안증권	0.54	1.36	2.27	0.00	0.00	1.23
은행채	0.61	1.38	2.30	3.38	7.22	1.23
기타금융채	0.59	1.44	2.35	3.57	5.50	1.69
회사채(공모무보증)	0.64	1.50	2.40	3.74	9.26	2.78
회사채(공모보증)	0.00	1.64	0.00	0.00	0.00	1.64
ABS	0.64	1.45	2.35	3.95	0.00	1.45
전체	0.63	1.45	2.39	3.70	13.10	5.59

**표3. KIS종합채권지수 섹터/만기별 YTM**

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	3.253	3.210	3.233	3.205	3.209	3.214
지방채	3.485	3.403	3.419	3.416	3.482	3.432
특수채	3.530	3.425	3.369	3.368	3.430	3.428
통안증권	3.369	3.261	3.255	0.000	0.000	3.295
은행채	3.527	3.398	3.344	3.311	3.702	3.451
기타금융채	3.842	3.764	3.696	3.649	4.139	3.763
회사채(공모무보증)	3.737	3.724	3.675	3.562	3.749	3.697
회사채(공모보증)	0.000	4.412	0.000	0.000	0.000	4.412
ABS	3.689	3.588	3.523	3.409	0.000	3.605
전체	3.527	3.433	3.412	3.329	3.256	3.373

자료: KIS자산평가

**표4. KIS종합채권지수 섹터/만기별 비중**

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	4.09	6.00	4.59	6.17	28.55	49.40
지방채	0.19	0.25	0.28	0.41	0.14	1.27
특수채	2.60	2.77	2.21	2.17	3.47	13.21
통안증권	1.53	2.42	0.71	0.00	0.00	4.66
은행채	5.51	3.85	1.19	0.68	0.02	11.24
기타금융채	2.41	2.83	1.74	1.01	0.08	8.07
회사채(공모무보증)	2.30	3.07	2.26	1.50	1.28	10.42
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	0.70	0.59	0.33	0.11	0.00	1.73
전체	19.31	21.79	13.32	12.05	33.54	100.00

자료: KIS자산평가

**표5. KIS종합채권지수 섹터/만기별 종목 수**

(단위: 개)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	16	22	21	34	52	145
지방채	202	253	260	495	49	1,259
특수채	527	589	498	457	705	2,776
통안증권	8	6	2	0	0	16
은행채	555	353	110	80	6	1,104
기타금융채	1,438	1,561	885	544	62	4,490
회사채(공모무보증)	481	631	429	315	396	2,252
회사채(공모보증)	0	1	0	0	0	1
ABS	455	336	112	30	0	933
전체	3,682	3,752	2,317	1,955	1,270	12,976

자료: KIS자산평가

## II. KIS ESG채권지수 추이

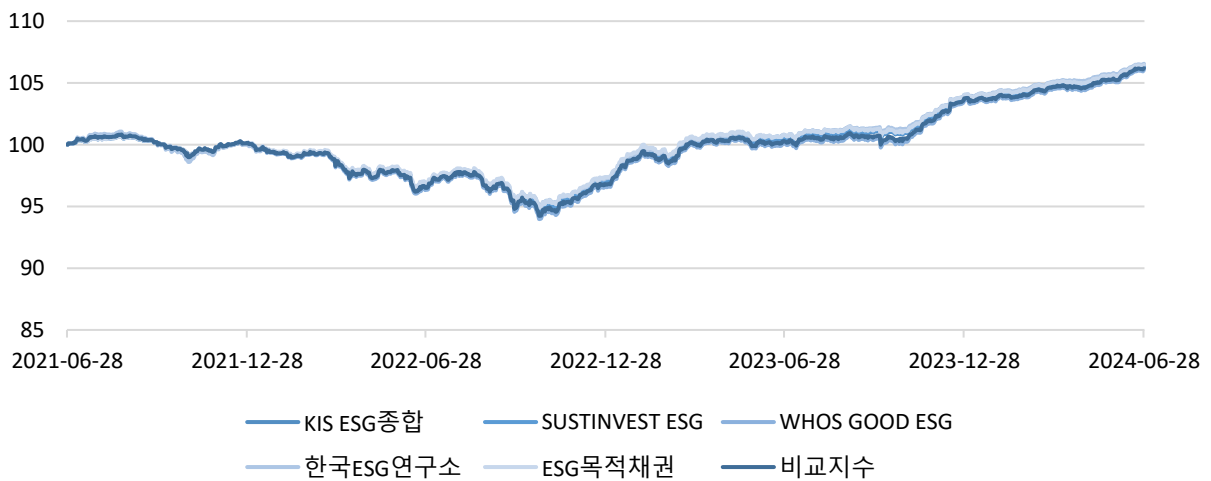
표6. ESG채권지수 기간별 누적수익률/듀레이션/YTM

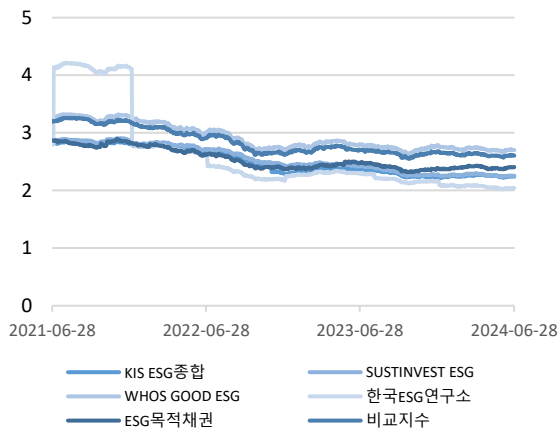
(누적수익률, YTM단위 : %)

구분		1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	Inception
KIS ESG 종합	누적수익률	0.050	0.720	1.390	2.400	5.680	6.250	0.245
	Duration	2.250	2.240	2.270	2.240	2.380	2.830	3.110
	YTM	3.539	3.686	3.710	3.795	4.141	1.627	2.488
Sustinvest ESG	누적수익률	0.050	0.730	1.390	2.390	5.670	6.340	0.200
	Duration	2.260	2.250	2.290	2.280	2.430	2.800	3.380
	YTM	3.534	3.683	3.705	3.782	4.122	1.612	2.066
Whos Good ESG	누적수익률	0.040	0.820	1.460	2.360	5.950	6.050	0.127
	Duration	2.710	2.690	2.750	2.780	2.800	3.270	3.070
	YTM	3.554	3.704	3.717	3.796	4.114	1.645	2.253
한국 ESG 연구소	누적수익률	0.060	0.710	1.380	2.420	5.700	6.550	0.164
	Duration	2.040	2.030	2.090	2.170	2.300	2.800	2.820
	YTM	3.563	3.707	3.728	3.855	4.154	1.639	2.391
ESG 목적채권	누적수익률	0.040	0.750	1.350	2.320	5.620	6.450	0.117
	Duration	2.400	2.380	2.430	2.390	2.480	2.870	3.690
	YTM	3.484	3.638	3.652	3.751	4.092	1.611	1.996
비교지수	누적수익률	0.040	0.800	1.440	2.360	5.890	6.190	0.237
	Duration	2.620	2.590	2.650	2.680	2.710	3.190	3.100
	YTM	3.563	3.711	3.725	3.806	4.125	1.604	2.410

자료: KIS자산평가

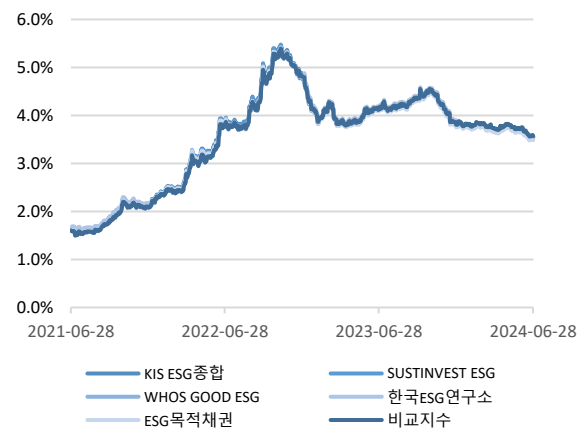
그림4. ESG채권 총수익 지수 추이



**그림5. ESG채권지수 듀레이션 추이**


자료: KIS자산평가

주) 한국ESG연구소 비상장기업 일회성 추가(21년 하반기)

**그림6. ESG채권지수 YTM 추이**


자료: KIS자산평가

**표7. KIS ESG 종합 섹터/만기별 Duration**

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	0.60	1.44	2.39	3.72	8.68	2.59
은행채	0.63	1.48	2.33	3.34	0.00	1.30
기타금융채	0.59	1.45	2.40	3.57	5.43	1.94
회사채(공모무보증)	0.63	1.52	2.40	3.74	7.58	2.44
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	0.66	1.46	2.37	4.06	0.00	1.57
전체	0.62	1.48	2.39	3.71	8.10	2.24

자료: KIS자산평가

**표8. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 YTM**

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	3.536	3.427	3.366	3.376	3.457	3.437
은행채	3.509	3.377	3.325	3.303	0.000	3.430
기타금융채	3.624	3.636	3.579	3.584	3.913	3.617
회사채(공모무보증)	3.716	3.677	3.653	3.554	3.714	3.664
회사채(공모보증)	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
ABS	3.596	3.551	3.474	3.353	0.000	3.535
전체	3.593	3.537	3.510	3.455	3.587	3.539

자료: KIS자산평가

**표9. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 비중** (단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	9.00	9.64	6.35	6.93	3.66	35.58
은행채	6.79	4.41	1.93	0.88	0.00	14.01
기타금융채	1.44	1.66	1.20	1.08	0.12	5.50
회사채(공모무보증)	8.26	11.09	8.70	5.99	3.47	37.51
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	2.58	2.61	1.67	0.54	0.00	7.40
전체	28.07	29.41	19.85	15.42	7.25	100.00

자료: KIS자산평가

**표10. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 종목 수** (단위: 개)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	212	242	185	233	147	1,019
은행채	129	66	30	13	0	238
기타금융채	132	143	94	89	9	467
회사채(공모무보증)	283	388	271	214	188	1,344
회사채(공모보증)	0	0	0	0	0	0
ABS	78	83	45	10	0	216
전체	834	922	625	559	344	3,284

자료: KIS자산평가



# 국공채 : 지속적인 강세를 되돌리는 숨고르기 장세

## 평가담당자

김다빈 대리 02) 3215-1436

## KEY POINT

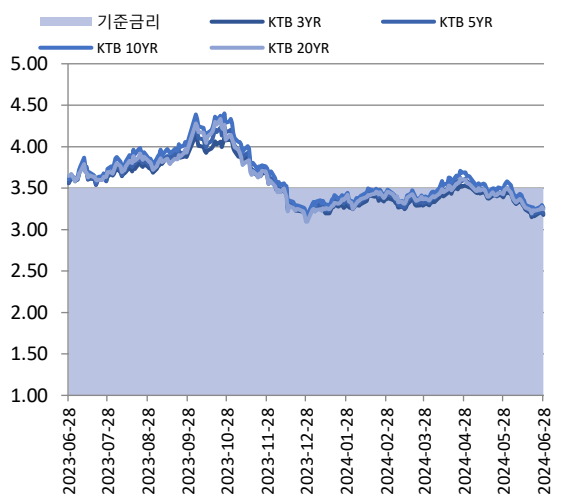
- 호주 CPI 시장 예상치 상회에 따른 약세
- 미국 PCE 지표 대기

### I. 시장동향 및 금리변동

주 첫 영업일 국내 채권시장은 지난주 급격하게 하락한 금리를 되돌리며 약세로 출발했다. 장중 외국인 매수세 지속으로 약세가 일부 되돌려졌으나, 전반적인 아시아 채권시장의 약세 분위기로 국내 채권시장 또한 약세 우위를 보였다. 익영업일 미국 채권시장 강세의 영향으로 국고채 금리 또한 하락 출발했다. 이후 특별한 재료 없이 수급에 의존하는 모습을 보이며 장기물을 중심으로 소폭 강세를 보였다. 이날 국고 20년은 3.220%에 7천억 원이 낙찰, 2조 1720억 원이 응찰되었다. 26일 호주 5월 CPI가 전년 대비 4.0% 상승하는 등 예상치를 상회하며 호주 국채가 큰 폭의 약세를 보였다. 이에 연동되어 국채선물 또한 하락세를 보였고, 지난주 강세가 지속적으로 조정되는 모습을 보였다. 주 마지막 날 채권시장은 미 국채와 연동되어 강세로 출발했지만 미 대선 토론의 영향으로 낙폭을 축소했고, 미국 5월 PCE 발표를 앞두고 경계감을 보이며 강세로 마감했다. 28일 국고채 3년 최종호가 수익률은 전장 대비 3.8bp 하락한 3.182%, 10년물은 3.4bp 하락한 3.266%를 나타냈다.

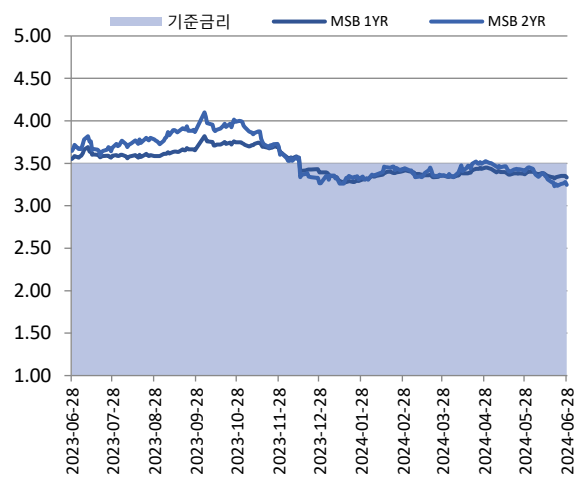
국고 3년물은 지난주 대비 1.7bp 상승했다. 국고 5년물은 0.5bp 상승, 국고 10년은 1.8bp 상승 마감했다. 국고 3/5년 스프레드는 지난주 대비 1.2bp 축소된 1.8bp, 5/10년 스프레드는 6.5bp를 기록했고, 국고 3/10년 스프레드는 0.1bp 확대된 8.3bp를 기록했다.

그림1. 국고채 금리변동 (단위: %)



자료: KIS자산평가

그림2. 통안채 금리변동 (단위: %)



자료: KIS자산평가

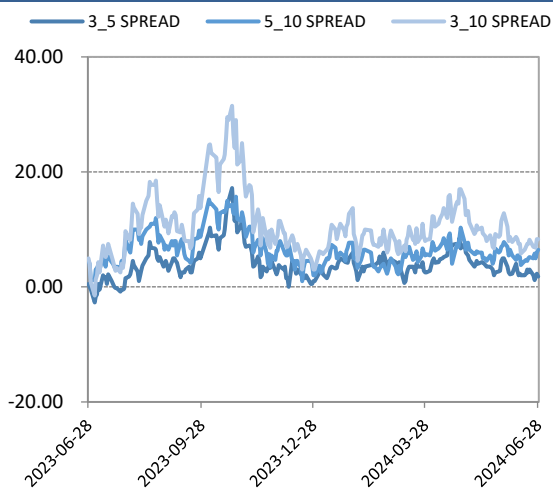
표1. 주간 국공채 금리변동

(단위: %)

잔존	6/7	6/14	6/21	6/28	전주대비(BP)
통안 1년	3.37	3.35	3.342	3.332	-1.0
통안 2년	3.34	3.31	3.235	3.245	1.0
국고 3년	3.307	3.242	3.16	3.177	1.7
국고 5년	3.33	3.262	3.19	3.195	0.5
국고 10년	3.385	3.3	3.242	3.26	1.8
공사채AAA 3년	3.46	3.405	3.333	3.36	2.7
공사채AAA 5년	3.455	3.392	3.338	3.353	1.5
공사채AAA 10년	3.525	3.468	3.41	3.428	1.8

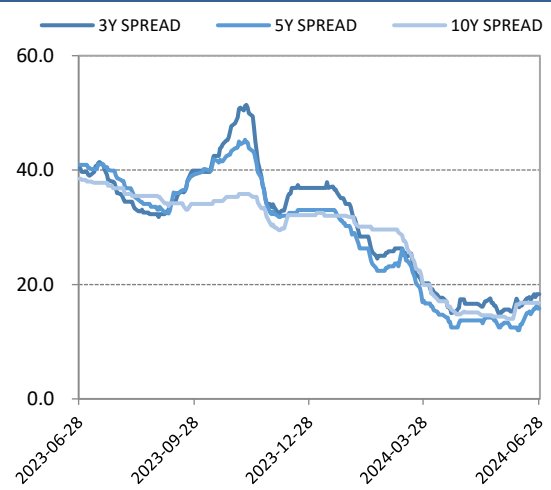
자료 : KIS자산평가

그림3. 국고채 SPREAD 추이 (단위 : bp)



자료 : KIS자산평가

그림4. 특수채AAA SPREAD추이 (단위 : bp)



자료 : KIS자산평가

표2. 주간 국공채 스프레드 변동

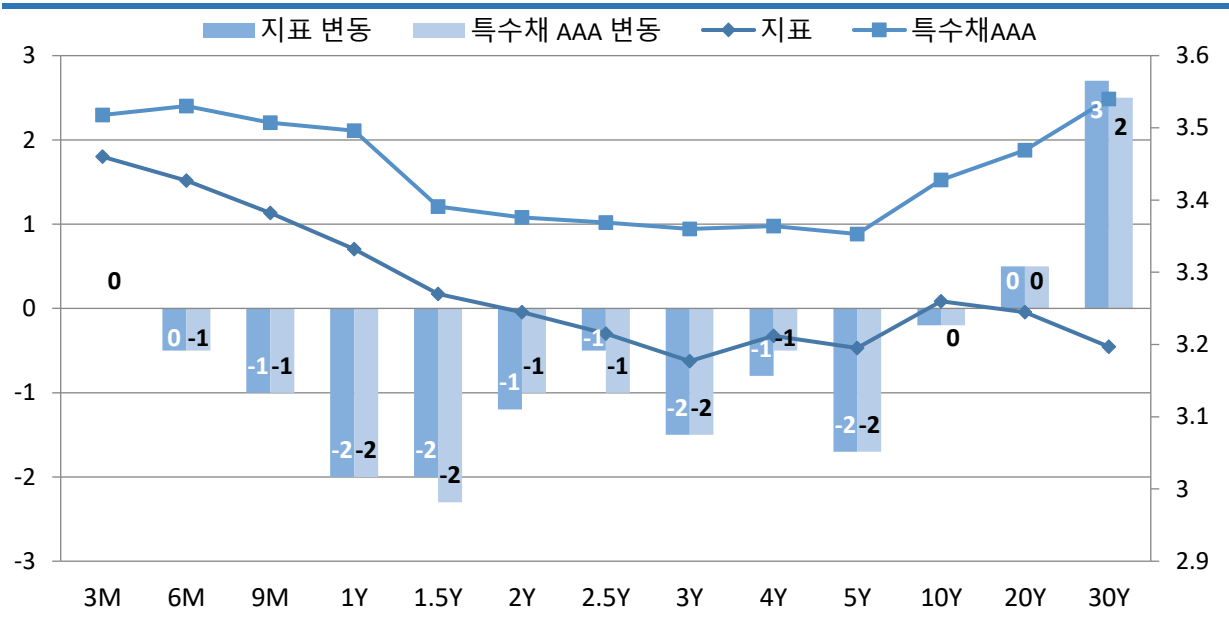
(단위: bp)

잔존	6/7	6/14	6/21	6/28	전주대비
국고 3_10 SPREAD	7.8	5.8	8.2	8.3	0.1
국고 3_5 SPREAD	2.3	2.0	3.0	1.8	-1.2
국고 5_10 SPREAD	5.5	3.8	5.2	6.5	1.3
국고_특수채AAA 3YR SPREAD	15.3	16.3	17.3	18.3	1.0
국고_특수채AAA 5YR SPREAD	12.5	13.0	14.8	15.8	1.0
국고_특수채AAA 10YR SPREAD	14.0	16.8	16.8	16.8	0.0

자료 : KIS자산평가

그림5. 지표, 특수채AAA 수익률 곡선 전주대비 금리변동폭

(단위 : %, bp)

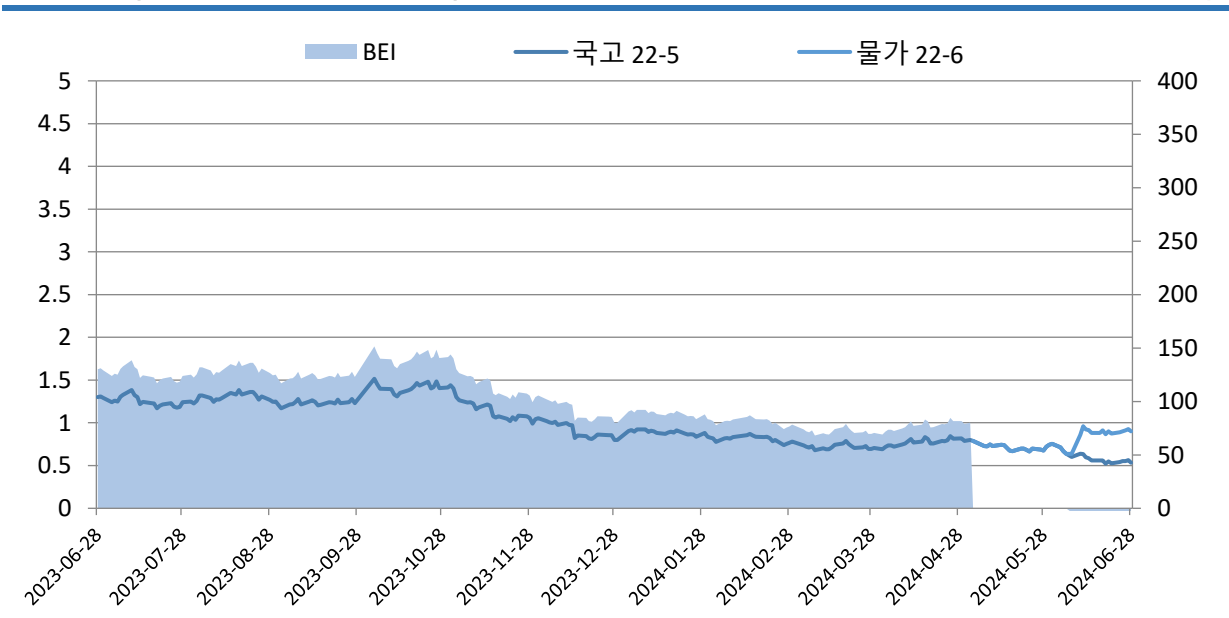


자료 : KIS자산평가

주) 지표 수익률 : 통안 3M~2Y, 국고 2.5Y~30Y 구간의 수익률

그림6. BEI(Breakeven Inflation Rate) 변동

(단위 : %, bp)



자료 : KIS자산평가

## II. 국공채 발행현황

지난주 발행시장은 국고 24-1 23,000억원, 국고 23-9 7,000억원이 통합발행, 재정증권 63일물 20,000억원이 신규발행 되었다.

표9. 금주 공사채 발행현황

(단위: 개, %)

입찰일	종목명	신용등급	만기	발행내용	낙찰금리	낙찰금액
2024-06-25	자산관리공사제91회2006-25(사)	AAA	2년	민평 -1.0bp	3.337	1,000
2024-06-25	자산관리공사제92회5006-25(사)	AAA	5년	민평 -2.0bp	3.326	1,500
2024-06-25	주택금융공사157(사)	AAA	1.5년	민평 -1.0bp	3.383	1,400
2024-06-25	주택금융공사MBS2024-13(1-1)(사)	AAA	1년	국고 +19.0bp	3.527	1,471

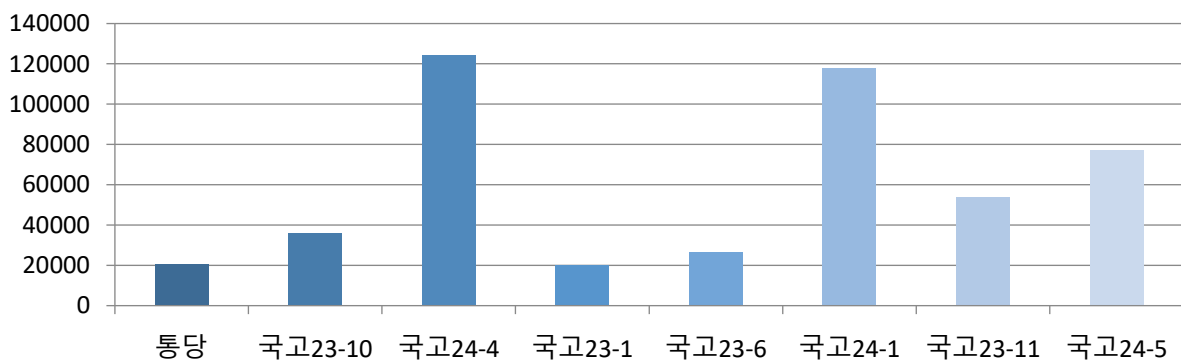
자료 : KIS자산평가

### III. 국공채 유통현황

지난주 유통시장은 국고 24-4를 중심으로 유통을 이끌며 12조 4,187억원 유통되었다. 이어서 국고 24-5 역시 11조 8,046원 유통되며 그 뒤를 이었다.

그림7. 주간 지표종목 유통

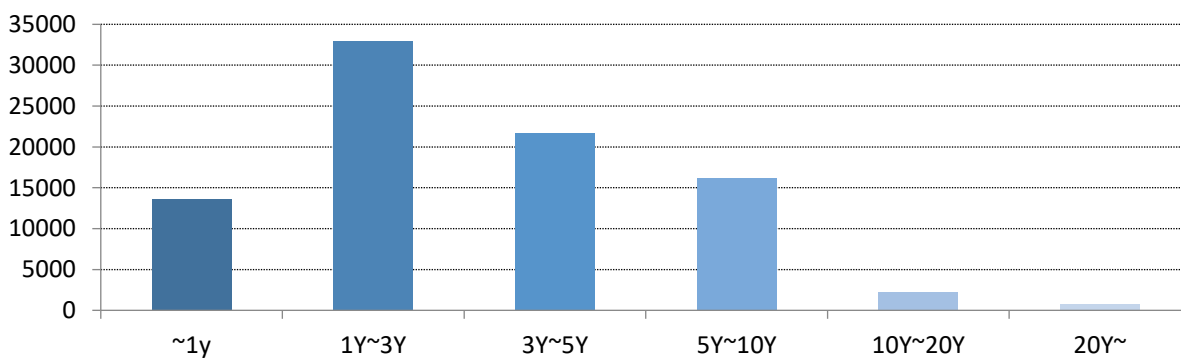
(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

그림8. 주간 공사채 잔존별 유통

(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

# 금융채 : 금융채 발행 강세 지속 및 유통 혼조세 전환

평가담당자

이세름 연구원 02) 3215-1432

KEY POINT

- 은행채 유통 강세로 스프레드 축소
- 기타금융채 발행 강세 및 유통 약세 전환

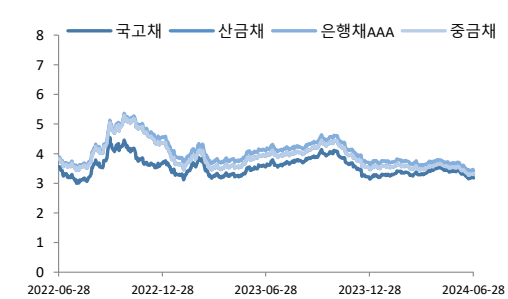
## I. 금융채 시장동향

은행채 발행시장은 발행량을 증가했다. 유통시장에서는 전 구간을 중심으로 강세를 확대했다. 특히 은행채 1년 구간의 강세가 지속된 가운데, 은행채 스프레드는 지난주에 보다 더욱 축소했다. 전구간 축소한 가운데 1년 및 3년 부근은 1.2bp, 0.5bp 축소했고, 5년 및 10년 구간은 1.3bp, 1.0bp 축소하며 마감했다.

기타금융채는 발행시장은 발행량을 축소했다. 일부 구간에서 유통 강세를 되돌리는 움직임을 나타냈다. 기타금융채 AA+ 스프레드는 3년 및 5년 구간에서는 각각 2.0bp, 1.0bp 확대한 반면, 1년 및 10년 구간에서는 0.5bp, 1.0bp 축소하며 마감했다.

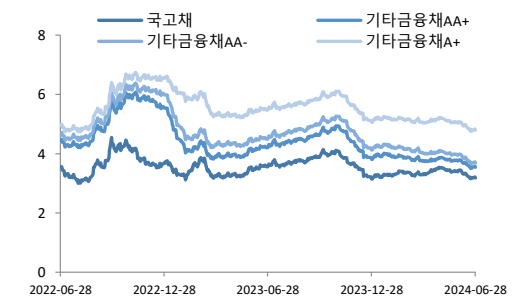
kis

그림1. 은행채 3Y YTM 추이 (단위 : %)



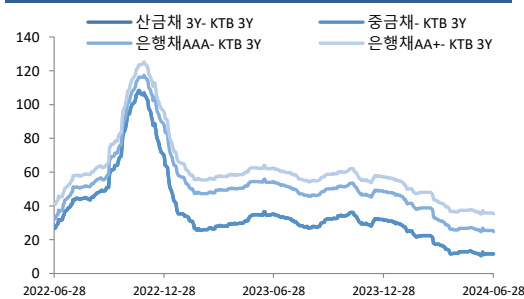
자료: KIS자산평가

그림2. 여전채 3Y YTM 추이 (단위: %)



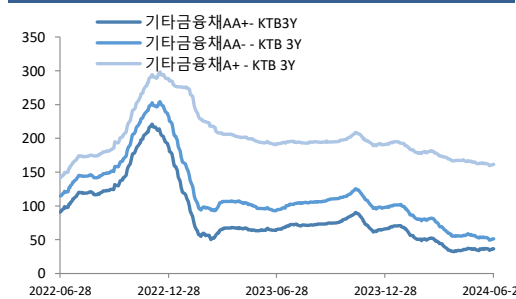
자료: KIS자산평가

그림3. 은행채 국고대비 SPREAD추이 (단위 : bp)



자료: KIS자산평가

그림4. 여전채 국고대비 SPREAD추이 (단위: bp)



자료: KIS자산평가

**표1. 은행채 국고대비 스프레드 및 변동폭**

(단위: bp)

등급	금주 스프레드(06/28)				전주대비(06/21)				전월대비(05/28)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
산금	12.2	11.7	11.9	54.3	-1.9	0.0	-0.8	-1.0	-8.2	-0.6	-2.6	-2.4
중금	12.2	11.7	12.7	57.9	-1.9	0.0	-0.8	-1.0	-8.2	-0.6	-2.6	-2.4
AAA	15.2	24.9	25.5	64.1	-1.2	-0.5	-1.3	-1.0	-8.3	-1.6	-6.1	-2.4
AA+	22.3	35.3	38.7	73.7	-1.2	-0.5	-0.8	-0.5	-8.3	-1.6	-5.6	-1.9

**표2. 여전채 국고대비 스프레드 및 변동폭**

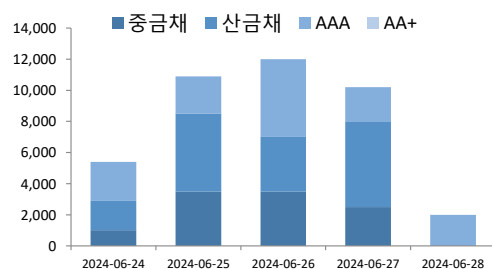
(단위: bp)

등급	금주 스프레드(06/28)				전주대비(06/21)				전월대비(05/28)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
산금	25.9	36.8	39.0	135.3	-0.5	2.5	1.0	-1.0	-6.1	0.8	-3.0	0.8
중금	27.9	41.4	60.7	153.4	-0.5	3.0	1.0	-1.0	-6.6	-1.0	-3.2	0.8
AAA	33.1	51.3	71.6	173.7	-0.5	2.0	1.0	-1.0	-6.3	-4.3	-4.7	0.8
AA+	129.7	161.4	192.0	242.5	-0.5	2.0	1.0	-1.0	-4.7	-2.8	-3.2	0.8
AAA	204.8	239.1	254.0	286.4	-0.5	2.0	1.0	-1.0	-4.7	-2.8	-3.2	0.8
AA+	260.3	308.4	320.9	351.2	-0.5	2.0	1.0	-1.0	-4.6	-2.8	-3.2	0.8

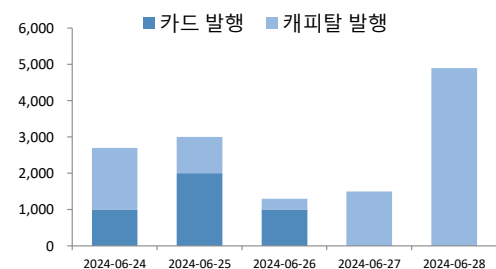
## II. 발행시장 동향

은행채 발행액은 4조 500억원으로 전 주 대비 1조 4,600억원 증가했다. 우선 은행채는 지난주와 같이 1년 이하의 할인채를 중심의 발행 강세 기조를 이어갔다. 기업은행 및 한국수출입은행의 1년 만기 할인채가 지난주에 이어 각각 언더 10.8bp, 9.1bp 씩 발행되며 강세를 유지했다. 한편 이표채 중에서는 농협은행의 5년 만기 이표채가 언더 4.4bp로 발행되며 강세를 보였고, 그 밖에 한국산업은행의 이표채는 오버 2.2bp로 발행되며 혼조세를 나타냈다. 한편, 우리은행의 코코본드가 국고 대비 오버 62.8bp로 발행되기도 했다.

기타금융채 발행액은 1조 3,400억원으로 전 주 대비 2,700억원 감소했다. 기타금융채 발행시장은 발행 강세 기조를 이어갔다. A+ 등급의 롯데캐피탈 3년 만기 이표채가 언더 10bp로 발행되며 강세를 이끌었고, 아이엠캐피탈의 2년 이상 이표채 역시 지속적인 발행 강세를 나타냈다. 그 밖에도 A0 등급의 한국캐피탈, 애뮤온캐피탈 및 A- 등급의 키움캐피탈 역시 발행 강세를 이어갔다. 한편 AA- 등급 이상의 캐피탈 및 카드채에서도 언더 발행을 이어가며 마감했다.

**그림5. 주간 은행채 발행추이** (단위: %)


자료: KIS자산평가

**그림6. 주간 여전채 발행추이** (단위: %)


자료: KIS자산평가

**표3. 주간 은행채 발행 현황**

(단위: %, 억원)

등급	종목명	발행금리	발행스프레드	발행일	만기일	발행액
AAA	기업은행(단)2406할304A-24	3.400	민평 -10bp	2024-06-24	2025-04-24	1,000
AAA	산금24신이0106-0624-1	3.370	민평 -0bp	2024-06-24	2025-12-24	1,900
AAA	한국수출입금융2406자-할인-273	3.420	민평 -9bp	2024-06-24	2025-03-24	2,500
AAA	기업은행(단)2406할273A-25	3.420	민평 -10bp	2024-06-25	2025-03-25	1,500
AAA	기업은행(단)2406할304A-25	3.400	민평 -11bp	2024-06-25	2025-04-25	2,000
AAA	농업금융채권(은행)2024-06이5Y-E	3.430	민평 -4bp	2024-06-25	2029-06-25	2,400
AAA	산금24신이0103-0625-1	3.430	민평 -1bp	2024-06-25	2025-09-25	5,000
AAA	국민은행4406이표일(03)1.5-26	3.420	민평 +1bp	2024-06-26	2025-12-26	3,000
AAA	기업은행(단)2406할273A-26	3.420	민평 -10bp	2024-06-26	2025-03-26	1,300
AAA	기업은행(신)2406할1A-26	3.380	민평 -10bp	2024-06-26	2025-06-26	2,200
AAA	산금24신이0106-0626-1	3.400	민평 +1bp	2024-06-26	2025-12-26	3,500
AAA	수산금융채권(은행)24-6이12-26	3.510	민평 -1bp	2024-06-26	2025-06-26	2,000
AA0	리은행조건부(상)2806이(후)10갑26(	3.890	국고 +63bp	2024-06-26	2034-06-26	4,000
AAA	국민은행4406이표일(03)1-27	3.500	민평 -0bp	2024-06-27	2025-06-27	2,200
AAA	기업은행(단)2406할273A-27	3.430	민평 -8bp	2024-06-27	2025-03-27	1,500
AAA	기업은행(신)2406이1.5A-27	3.410	민평 +2bp	2024-06-27	2025-12-27	1,000
AAA	산금24신이0103-0627-1	3.460	민평 +2bp	2024-06-27	2025-09-27	2,700
AAA	산금24신이0109-0627-2	3.400	민평 +2bp	2024-06-27	2026-03-27	2,800
AAA	신한은행28-06-이-1-B	3.520	민평 +1bp	2024-06-28	2025-06-28	2,000

자료: KIS자산평가

**표4. 주간 여전채 발행 현황**

(단위: %, 억원)

등급	종목명	발행금리	발행스프레드	발행일	만기일	발행액
AA+	신한카드2222-1	3.544	민평 -1bp	2024-06-24	2026-09-23	200
AA+	신한카드2222-2	3.542	민평 -1bp	2024-06-24	2027-06-24	600
AA+	신한카드2222-3	3.544	민평 -1bp	2024-06-24	2028-06-23	200
A+	롯데캐피탈463-1	4.680	민평 -10bp	2024-06-24	2027-06-23	500
A+	롯데캐피탈463-2	4.680	민평 -10bp	2024-06-24	2027-06-24	1,000
A0	애규온캐피탈220-1(지)	5.644	민평 -8bp	2024-06-24	2025-08-22	100
A0	애규온캐피탈220-2(지)	5.646	민평 -8bp	2024-06-24	2025-09-24	100
AA0	우리카드242-1	3.537	민평 -1bp	2024-06-25	2026-06-24	100
AA0	우리카드242-2	3.537	민평 -1bp	2024-06-25	2026-06-25	1,000
AA0	우리카드242-3	3.529	민평 -1bp	2024-06-25	2027-06-25	900
AA-	산은캐피탈740-1	3.514	민평 -5bp	2024-06-25	2026-06-25	400
AA-	산은캐피탈740-2	3.557	민평 -5bp	2024-06-25	2027-06-25	600
AA+	신한카드2223-1	3.538	민평 -1bp	2024-06-26	2027-06-25	600
AA+	신한카드2223-2	3.542	민평 -1bp	2024-06-26	2028-06-26	200
AA+	신한카드2223-3	3.594	민평	2024-06-26	2029-12-20	200
A0	애규온캐피탈221	5.660	민평 -6bp	2024-06-26	2025-12-26	300
AA-	미래에셋캐피탈107	3.826	민평 -7bp	2024-06-27	2027-06-25	500
AA-	우리금융캐피탈504-1	3.611	민평 -5bp	2024-06-27	2027-03-26	400
AA-	우리금융캐피탈504-2	3.619	민평 -5bp	2024-06-27	2027-06-25	200
AA-	우리금융캐피탈504-3	3.692	민평 -7bp	2024-06-27	2028-06-27	400
AA-	JB 우리캐피탈513-1	3.681	민평 -6bp	2024-06-28	2025-04-28	200
AA-	JB 우리캐피탈513-2	3.660	민평 -6bp	2024-06-28	2026-03-27	300
AA-	JB 우리캐피탈513-3	3.669	민평 -6bp	2024-06-28	2026-03-27	300
AA-	JB 우리캐피탈513-4	3.687	민평 -6bp	2024-06-28	2027-06-28	300
AA-	산은캐피탈741-1	3.547	민평 -5bp	2024-06-28	2026-06-26	300
AA-	산은캐피탈741-2	3.594	민평 -5bp	2024-06-28	2027-06-28	200
AA-	아이비케이캐피탈306-1	3.548	민평 -3bp	2024-06-28	2025-12-26	500
AA-	아이비케이캐피탈306-2	3.547	민평 -3bp	2024-06-28	2026-01-28	400
AA-	아이비케이캐피탈306-3	3.547	민평 -3bp	2024-06-28	2026-06-26	600
AA-	아이비케이캐피탈306-4	3.570	민평 -3bp	2024-06-28	2026-12-28	500
AA-	아이비케이캐피탈306-5	3.580	민평 -3bp	2024-06-28	2027-06-28	700
AA-	아이비케이캐피탈306-6	3.779	민평 -5bp	2024-06-28	2029-06-28	300
A0	애규온캐피탈223-1	5.560	민평 -10bp	2024-06-28	2025-04-28	200
A0	애규온캐피탈223-2	5.630	민평 -8bp	2024-06-28	2025-07-28	100

자료: KIS자산평가

### III. 유통시장 동향

은행채는 유통시장에서는 지난주에 이어 강세를 나타냈다. 주 초반 산금채 및 중금채를 중심으로 강세를 보이던 은행채 시장은 장기구간을 중심으로 강세를 이어갔다. 하지만 주중으로 갈수록 강세를 되돌리기도 했지만 은행채 AAA 구간으로도 강세가 확대되는 모습을 보였다. 주 후반으로 갈수록 은행채AAA 이하 등급을 중심으로 강세를 확대하던 은행채 시장은 스프레드폭을 축소하며 마감했다.

기타금융채 시장은 약세 전환되었다. 주 초반 약세를 나타내던 기타금융채 시장은 1년 및 2년을 중심으로 강세를 더욱 확대했다. 주중으로 갈수록 약세를 되돌리기도 했지만, 이내 다시 약세 전환되었다. 하지만 주 후반 다시 강세를 확대하며 마감했다.

그림7. 금융채 유통량 추이

(단위: 억원)

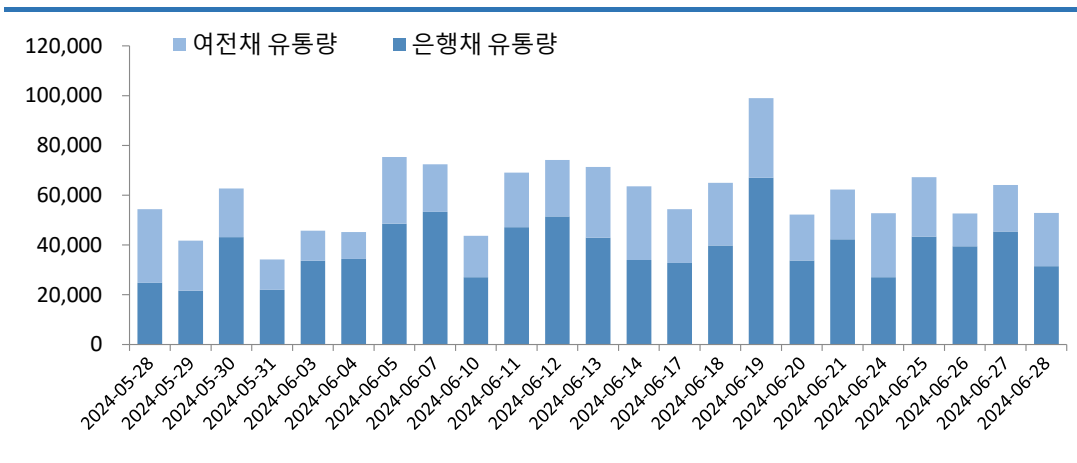


표5. 신용등급 변동

발행사	변동일	변경전	OUTLOOK	변경후	OUTLOOK	변동
롯데오토리스	롯데오토리스	A-		A0		상향
롯데오토리스	2024-06-28	A0		A-		하향

자료: 한국신용평가, KIS자산평가



# 회사채 : 회사채 커브 스티프닝, 스프레드 축소

평가담당자

이하임 연구원 02) 3215-1471

## KEY POINT

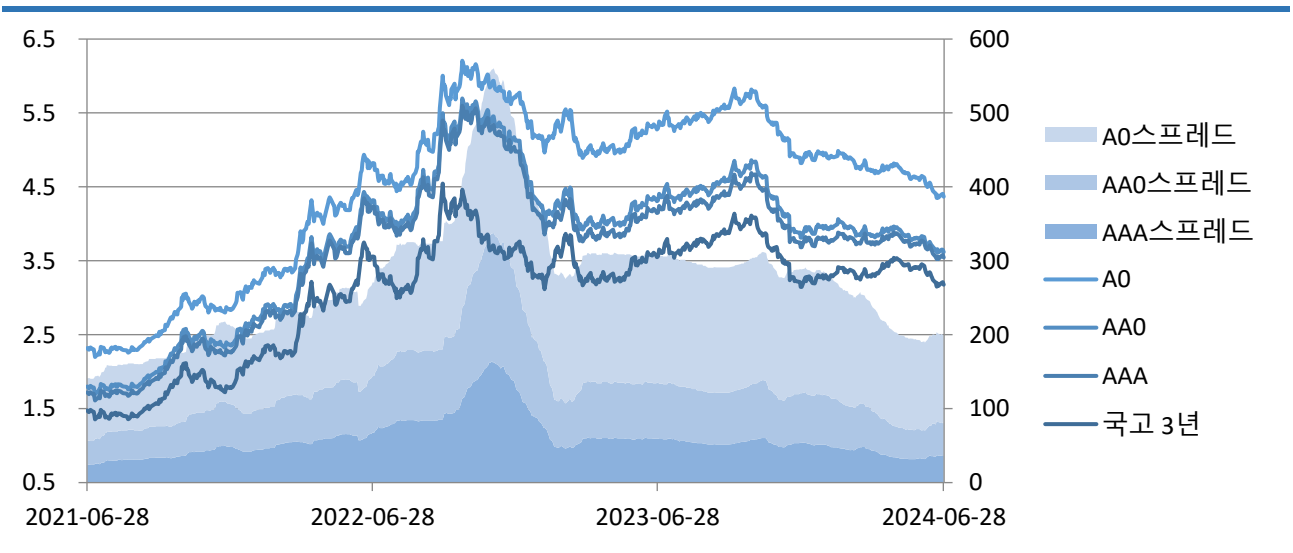
- 회사채 견조한 수요 바탕으로 스프레드 축소세
- 대한항공(A-), 한화에어로스페이스(AA-) 개별민평 언더 두자릿수 발행

### I. 회사채 시장동향

당사 기준 회사채 3년 만기 AAA등급의 국고 대비 크레딧 스프레드는 전 주보다 0.5bp 증가한 36.8bp를 나타냈고, A0등급은 전 주보다 0.5bp 하락한 118.9bp를 기록하였다. 회사채 커브는 단기는 하락하고, 장기는 상승하며 커브 스티프닝 되었다. 회사채 유통시장에서는 1년 이상 3년 미만 중단기물에서는 강세 거래가 이어졌고, 초단기 구간 및 장기 구간에서는 약세 거래가 이어지는 특징이 있었다.

그림1. 회사채 금리추이

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

표1. 크레딧 스프레드 및 변동폭

(단위: bp)

등급	금주 스프레드(06/28)				전주대비(06/21)				전월대비(05/31)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
AAA	24.0	36.8	33.5	68.3	-1.0	0.5	0.0	-2.5	-3.4	4.6	-1.3	-5.0
AA+	25.8	40.3	40.9	96.2	-2.5	-1.5	-2.0	-0.5	-4.0	6.1	-4.5	-1.5
AA0	26.2	44.1	47.7	130.1	-2.5	-1.5	-2.0	-0.5	-7.0	5.6	-4.5	-1.5
AA-	29.5	48.3	57.8	166.7	-2.5	-2.0	-3.5	-0.5	-7.2	4.6	-6.0	-1.5
A+	57.2	92.3	140.0	223.2	-2.0	-0.5	-0.5	-0.5	-6.0	-0.8	-1.5	1.0
A0	74.1	118.9	184.5	269.2	-2.0	-0.5	-0.5	-0.5	-6.0	-0.8	-1.5	1.0
A-	100.9	163.4	244.5	320.5	-2.0	-0.5	-0.5	-0.5	-6.0	-0.8	-1.5	1.0

자료 : KIS자산평가

## II. 발행시장 동향

이번 주 회사채 발행금액은 2조 900억 원, 만기금액은 1조 8,930억 원으로 1,970억 원의 순 발행을 기록했다. 발행시장에서는 AAA등급을 비롯하여 AA등급과 A등급에서 모두 발행이 있었으며, 삼척블루파워(A+)와 광주신세계(AA-)를 제외하고는 모두 언더발행되며 회사채 시장의 수요가 여전히 견조함을 보여주었다. 특히 대한항공(A-)과 한화에어로스페이스(AA-)는 개별민평 언더 두자릿수에서 모든 종목을 발행하며 성공적으로 채권 발행을 마쳤다. 차주에는 A등급 우량등급에서 종근당홀딩스(A+), 다우기술(A0), LF(A0), GS글로벌(A0), 하림지주(A-)가, BBB등급에서는 효성화학(BBB+)과 두산(BBB0)이 발행을 앞두고 있다.

표2. 회사채 발행현황

(단위: %, bp, 년, 억원)

신용등급	종목명	발행일	표면이율	발행스프레드	발행만기	발행액
AAA	한국남동발전60-1	2024-06-25	3.358	국고 +10bp	2	300
AAA	한국남동발전60-2	2024-06-25	3.404	국고 +21bp	3	700
AAA	한국남동발전60-3	2024-06-25	3.375	국고 +16bp	5	500
A+	삼척블루파워10	2024-06-25	6.585	개별민평 +40bp	3	1,500
A-	대한항공107-1	2024-06-25	3.888	개별민평 -20bp	2	840
A-	대한항공107-2	2024-06-25	3.989	개별민평 -25bp	3	2,320
A-	대한항공107-3	2024-06-25	4.158	개별민평 -69bp	5	840
AA-	광주신세계2-1	2024-06-26	3.531	등급민평 +20bp	2	1,100
AA-	광주신세계2-2	2024-06-26	3.656	등급민평 +20bp	3	1,200
AA-	케이씨씨글라스3-1	2024-06-26	3.605	개별민평 -7bp	2	500
AA-	케이씨씨글라스3-2	2024-06-26	3.586	개별민평 -12bp	3	1,000
AA-	한화에어로스페이스128-1(녹)	2024-06-26	3.561	개별민평 -20bp	2	700
AA-	한화에어로스페이스128-2	2024-06-26	3.58	개별민평 -23bp	3	1,500
AA-	한화에어로스페이스128-3(녹)	2024-06-26	3.696	개별민평 -20bp	5	800
AA+	GS칼텍스143-1	2024-06-27	3.407	개별민평 -7bp	3	1,500
AA+	GS칼텍스143-2	2024-06-27	3.395	개별민평 -10bp	5	500
AAA	하나금융지주63-1	2024-06-28	3.448	개별민평 -7bp	2	1,000
AAA	하나금융지주63-2	2024-06-28	3.448	개별민평 -7bp	2	1,000
AAA	한국수력원자력80-1	2024-06-28	3.391	국고 +15bp	5	600
AAA	한국수력원자력80-2	2024-06-28	3.55	국고 +25bp	10	1,300
AAA	한국수력원자력80-3	2024-06-28	3.449	국고 +23bp	30	1,200

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표3. 회사채 만기현황

(단위: %, 년, 억원)

신용등급	종목명	발행일	표면이율	만기	상환액	발행잔액
A+	삼척블루파워5	2021-06-25	3.391	3	1000	11,000
A+	롯데하이마트8	2021-06-29	1.971	3	1400	3,750
A-	사조산업54	2021-06-25	2.784	3	200	200
A0	현대로템38-2	2021-06-28	3.138	3	230	1,380
A0	팬오션21(녹)	2021-06-25	2.154	3	500	500
A0	한국자산신탁7	2022-06-27	4.804	2	200	1,200
AA-	현대트랜시스40-2	2019-06-28	1.886	5	1800	12,700
AA-	메리츠증권2212-3	2022-12-26	5.583	1	400	18,300
AA-	CJ ENM21-1	2021-06-28	1.824	3	2000	8,500
AA-	한온시스템10-2	2019-06-27	1.887	5	2700	21,900
AA-	동원산업31-2	2019-06-27	1.928	5	900	5,200
AAA	KB금융지주26-2	2017-06-27	2.344	10	2000	27,850
AAA	하나금융지주53	2021-06-30	1.748	10	1000	54,900
AAA	한국남동발전40	2014-06-26	3.306	10	1100	29,300
AAA	BNK금융지주37-1	2022-06-29	4.331	10	600	14,600
AAA	한국동서발전45-1(녹)	2023-06-27	3.805	10	1100	19,200
AAA	KT186-3	2014-06-26	3.418	10	1100	43,400

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표4. 차주 회사채 발행계획

(단위: %, bp, 년, 억원)

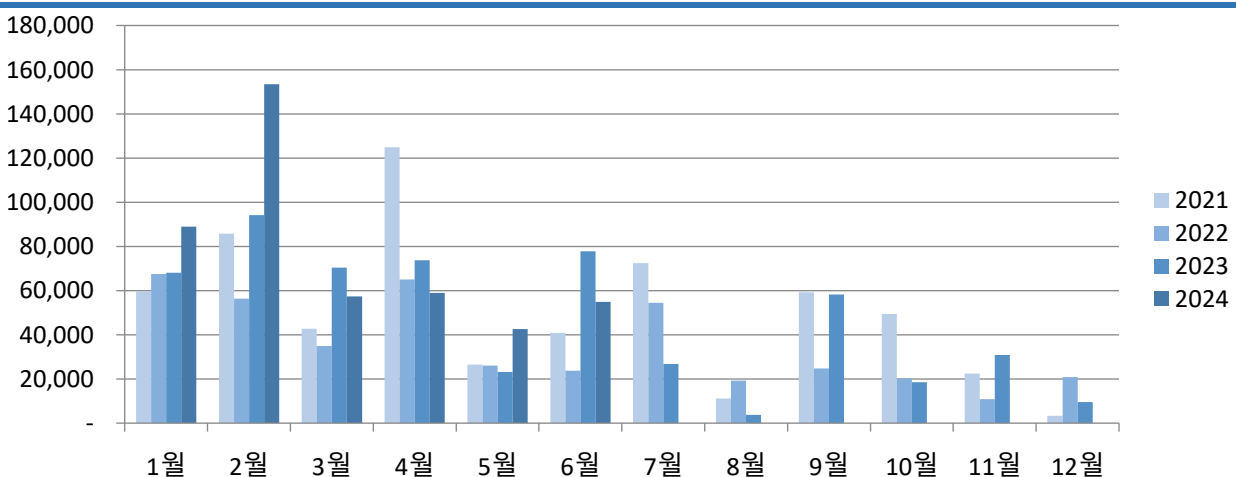
신용등급	종목명	발행일	발행 스프레드 / 표면이율	만기	발행액
A+	증권당홀딩스	2024-07-01	3.806	2	300
BBB+	효성화학	2024-07-02	7.8	1.5	500
BBB0	두산	2024-07-03	개별민평 -90BP	1.5	250
BBB0	두산	2024-07-03	개별민평 -65BP	2	500
A-	하림지주	2024-07-04	등급민평 +25BP	1.5	2000
A-	하림지주	2024-07-04	등급민평 +25BP	2	500
A0	다우기술	2024-07-04	개별민평 -25BP	3	200
A0	LF	2024-07-04	개별민평 -5BP	3	200
A0	GS글로벌	2024-07-04	등급민평 -23BP	2	450
A0	GS글로벌	2024-07-04	등급민평 -43BP	3	710

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, DART

그림2. 회사채 발행액 추이

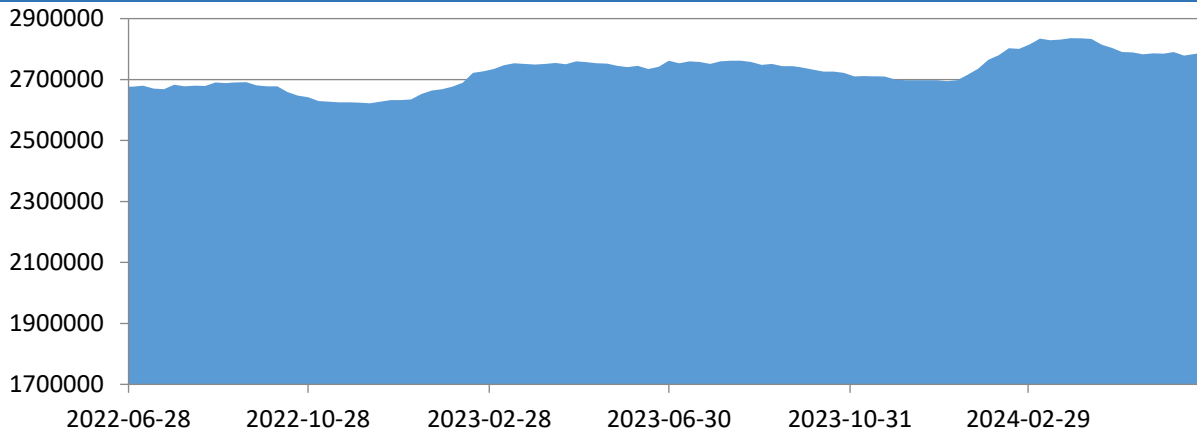
(단위: 억 원)



자료: KIS자산평가

**그림3. 회사채 발행잔액 추이**

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

### III. 유통시장 동향

금주 회사채 유통시장은 전주에 이어 활발한 거래가 이어졌다. 전체 유통량은 4조 5,976억 원으로 전주 대비 2,136억 원 감소했다. 등급별 유통량은 AAA 등급은 전주 대비 9.71%P 감소한 13.85%를 차지했고, AA 등급은 전주 대비 5.47%P 증가한 73.55%를 차지했다. A등급은 3.35%P 증가한 10.93%를 차지했다. 잔존 만기 별 유통량은 1년 미만 구간에서는 11.84%P 증가한 35.06%, 1년~3년물은 27.03%P 감소한 32.73%, 3년~5년물은 8.68%P 증가한 17.99%를 차지했으며 5년 이상 구간에서는 6.5%P 증가한 14.23% 를 차지했다.

**표5. 회사채 등급별 유통**

(단위: 억 원)

구분	2024-06-06	2024-06-13	2024-06-20	2024-06-27
AAA	10,377	13,187	11,337	6,368
AA	19,346	25,382	32,752	33,814
A	5,145	4,104	3,646	5,027
BBB	480	320	323	724
JUNK	32	51	54	43
Total	35,380	43,045	48,113	45,976

자료 : KIS자산평가

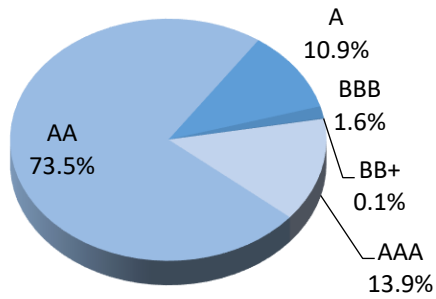
**표6. 회사채 잔존별 유통**

(단위: 억 원)

구분	2024-06-06	2024-06-13	2024-06-20	2024-06-27
~1y	17,299	16,283	11,169	16,118
1y~3y	14,390	19,629	28,752	15,048
3y~5y	3,275	5,190	4,476	8,270
5y~	415	1,943	3,716	6,541
Total	35,380	43,045	48,113	45,976

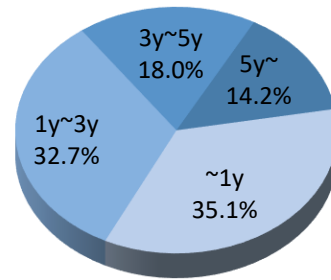
자료 : KIS자산평가

그림4. 회사채 등급별 유통 (단위 : %)



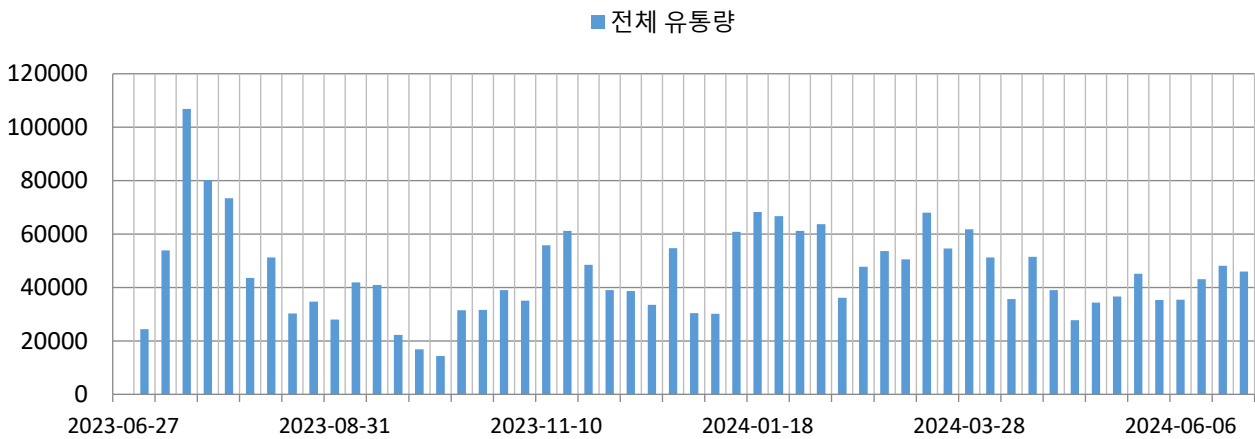
자료: KIS자산평가

그림5. 회사채 잔존만기별 유통 (단위 : %)



자료: KIS자산평가

그림6. 회사채 유통량 추이 (단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

표.7 신용등급 변동

발행사	변동일	변경전	OUTLOOK	변경후	OUTLOOK	변동
HLB생명과학	2024-06-24	B0		B-		하향

자료 : 한국신용평가, KIS자산평가

# ABS/MBS : 단말기할부대금채권 및 개인리스 ABS 발행 및 MBS 발행

## 평가담당자

한기원 차장 02) 3215-1435  
 천성필 대리 02) 3215-1454

## KEY POINT

- 퍼스트파이브지 75차 및 티월드 100차 ABS 발행
- 신보 및 중진공 2024 ABS 발행
- MBS 2024-13 발행

### I. 발행 시장 동향

이번 ABS 발행은 단말기 할부대금채권 유동화 종류 총 2건(티월드제일백차유동화, 퍼스트파이브지75차유동화) 채권 발행되었고, 개인리스 기초자산인 한국캐피탈제철차, 중진공2024제 1차 스케, 신보2024제13차 14차 유동화 증권이 발행 되는 등 발행이 많은 주간이었다.

퍼스트파이브지75차 유동화 채권은 단말기 할부대금채권 259,686건(원금잔액 1,879.9억 원, 양도금액 1,776억 원) 및 이를 담보하기 위한 할부신용보험청구권, 기타 이에 부수하는 권리를 양수하고 이를 유동화 자산으로 총 31종의 선순위 유동화사채(이하 "ABS") 1,750억 원을 발행한 것이다.

티월드제일백차유동화는 단말기 분할상환금채권 유동화로, SK텔레콤(주)가 268,606건, 채권원금잔액 2,013억원의 단말기 분할상환금채권 및 이를 담보하기 위한 보증보험 청구권과 기타 이에 부수하는 권리를 양도 가액 2,010억원에 유동화전문회사에 양도하고, 유동화전문회사는 유동화자산의 회수액을 상환재원으로 제 1-1회~제1-28회 유동화사채 2,010억원을 발행하는 구조이다.

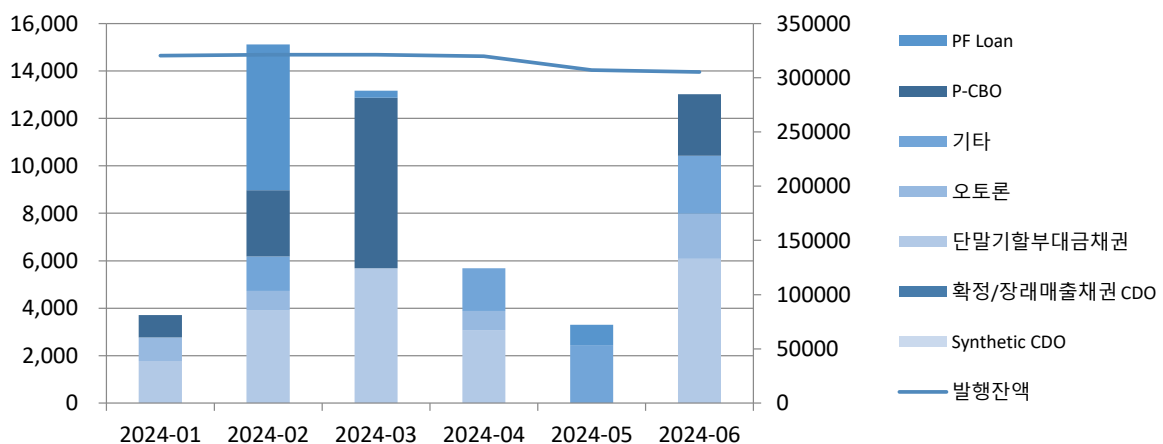
한국캐피탈은 총 9,970건, 수정원금잔액(원금잔액에서 잔존가치 및 잔존가치초과 보증금을 차감한 금액) 3,246억원의 대출채권, 리스채권, 할부채권 및 이에 부수하는 권리를 (주)우리은행에 신탁하고, 신탁은 SPC 에게 권면액 1,900억원의 제1종 수익권을 교부하는 구조이다.

중진공 2024 채권은 35개 중소기업이 발행하는 무보증 회사채를 인수하여 이를 유동화자산으로 선순위 유동화사채 2종(액면금액 합계: 230억 원), 중순위 유동화사채 3종(액면금액 합계: 51.97억 원) 및 후순위 유동화사채 2종(액면금액 합계: 152.7억원)을 발행하였다.

신보 2024 13차는 유동화 대상 기초자산은 9개 기업이 발행하는 무보증회사채 1,135억원이며, 만기는 모두 2년이다. 신보 2024 14차는 유동화 대상 기초자산은 144개 기업이 발행하는 무보증회사채 1,006.55억 원 및 4개 기업에 대한 대출채권 18.70억원이며, 만기는 모두 2년이다.

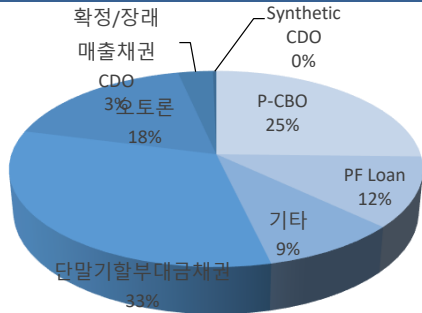
그림1. 월간 기초자산 별 ABS 발행금액 추이

(단위:억 원 , 기간 : 2024-01-01 ~ 2024-06-28)



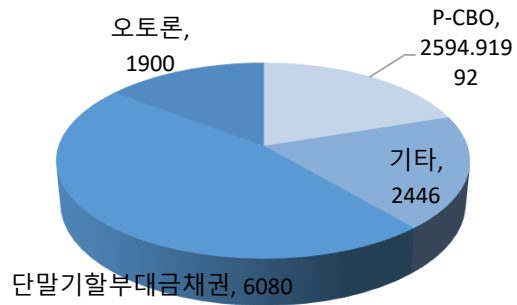
자료: KIS자산평가

그림2. 연간 발행비중 (단위 : %, 기간 : 2023-07~2024-06)



자료: KIS자산평가

그림3. 6월 발행비중 (단위 : %, 기간 : 2024-06)



자료: KIS자산평가

표1. 주간 ABS 발행 현황

(단위 : 억원, %, 기간 : 2024-06-24~2024-06-28)

기초자산	SPC	신용등급	발행일	만기	발행금액	발행금리	옵션
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-1	AAA	2024-06-25	1M	50	3.653	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-2	AAA	2024-06-25	2M	50	3.653	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-3	AAA	2024-06-25	3M	100	3.653	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-4	AAA	2024-06-25	4M	50	3.654	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-5	AAA	2024-06-25	5M	100	3.665	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-6	AAA	2024-06-25	6M	100	3.666	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-7	AAA	2024-06-25	7M	50	3.668	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-8	AAA	2024-06-25	8M	50	3.671	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-9	AAA	2024-06-25	9M	100	3.674	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-10	AAA	2024-06-25	10M	100	3.682	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-11	AAA	2024-06-25	11M	50	3.680	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-12	AAA	2024-06-25	1Y	100	3.678	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-13	AAA	2024-06-25	1Y1M	100	3.682	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-14	AAA	2024-06-25	1Y2M	50	3.676	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-15	AAA	2024-06-25	1Y3M	50	3.680	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-16	AAA	2024-06-25	1Y4M	100	3.674	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-17	AAA	2024-06-25	1Y5M	100	3.678	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-18	AAA	2024-06-25	1Y6M	50	3.672	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-19	AAA	2024-06-25	1Y7M	100	3.670	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-20	AAA	2024-06-25	1Y8M	50	3.668	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-21	AAA	2024-06-25	1Y9M	100	3.676	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-22	AAA	2024-06-25	1Y10M	50	3.674	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-23	AAA	2024-06-25	1Y11M	50	3.672	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-24	AAA	2024-06-25	2Y	50	3.681	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-25	AAA	2024-06-25	2Y4M	70	3.673	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-26	AAA	2024-06-25	2Y10M	70	3.668	-
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-27	AAA	2024-06-25	3Y6M	60	3.667	CALL
단말기할부대출채권	티월드제일백차유1-28	AAA	2024-06-25	4Y6M	60	3.669	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-1	AAA	2024-06-26	3M	200	4.061	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-2	AAA	2024-06-26	6M	200	4.065	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-3	AAA	2024-06-26	9M	200	4.073	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-4	AAA	2024-06-26	1Y	200	4.065	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-5	AAA	2024-06-26	1Y3M	200	4.060	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-6	AAA	2024-06-26	1Y6M	200	4.056	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-7	AAA	2024-06-26	1Y9M	200	4.059	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-8	AAA	2024-06-26	2Y	200	4.062	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-9	AAA	2024-06-26	2Y3M	200	4.069	CALL
개인리스채권	한국캐피탈제칠차1-10	AAA	2024-06-26	2Y5M	100	4.077	CALL

단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-1	AAA	2024-06-28	.93M	50	3.650	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-2	AAA	2024-06-28	2M	50	3.650	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-3	AAA	2024-06-28	2.96M	50	3.650	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-4	AAA	2024-06-28	4M	100	3.651	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-5	AAA	2024-06-28	5M	50	3.662	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-6	AAA	2024-06-28	5.96M	50	3.664	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-7	AAA	2024-06-28	6.96M	100	3.665	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-8	AAA	2024-06-28	8M	50	3.667	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-9	AAA	2024-06-28	9M	50	3.669	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-10	AAA	2024-06-28	10M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-11	AAA	2024-06-28	11M	50	3.673	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-12	AAA	2024-06-28	11.96M	50	3.670	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-13	AAA	2024-06-28	1Y1M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-14	AAA	2024-06-28	1Y2M	50	3.673	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-15	AAA	2024-06-28	1Y2M	50	3.680	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-16	AAA	2024-06-28	1Y4M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-17	AAA	2024-06-28	5M	50	3.662	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-18	AAA	2024-06-28	5.96M	50	3.664	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-19	AAA	2024-06-28	6.96M	100	3.665	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-20	AAA	2024-06-28	8M	50	3.667	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-21	AAA	2024-06-28	9M	50	3.669	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-22	AAA	2024-06-28	10M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-23	AAA	2024-06-28	11M	50	3.673	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-24	AAA	2024-06-28	11.96M	50	3.670	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-25	AAA	2024-06-28	1Y1M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-26	AAA	2024-06-28	1Y2M	50	3.673	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-27	AAA	2024-06-28	1Y2M	50	3.680	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-28	AAA	2024-06-28	1Y4M	100	3.676	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-29	AAA	2024-06-28	1Y5M	50	3.683	-
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-30	AAA	2024-06-28	1Y5M	50	3.680	CALL
단말기할부대금채권	퍼스트파이브지75차유1-31	AAA	2024-06-28	4Y6M	10	3.690	CALL
Primary CBO	중진공2024제1차스케1-1(사)	AAA	2024-06-28	1Y	115	3.680	-
Primary CBO	중진공2024제1차스케1-2(사)	AAA	2024-06-28	2Y	115	3.660	-
Primary CBO	신보2024제13차유동화1-1(사)	AAA	2024-06-28	2Y	1099.19	3.560	-
Primary CBO	신보2024제14차유동화1-1(사)	AAA	2024-06-28	1Y11M	50	3.690	-
Primary CBO	중진공2024제1차스케2-1(사)	AAA	2024-06-28	1Y11M	50	3.700	-
Primary CBO	중진공2024제1차스케2-2(사)	AAA	2024-06-28	2Y2M	50	3.696	-
Primary CBO	중진공2024제1차스케2-3(사)	AAA	2024-06-28	2Y4M	50	3.693	-
Primary CBO	중진공2024제1차스케3-1(사)	AAA	2024-06-28	2Y6M	50	3.690	CALL
Primary CBO	중진공2024제1차스케3-2(사)	C	2024-06-28	2Y6M	8.7	20.000	CALL
Primary CBO	신보2024제13차유동화1-2(사)	C	2024-06-28	2Y3M	35.81	3.860	-
Primary CBO	신보2024제14차유동화1-2(사)	C	2024-06-28	2Y3M	33.88152	3.960	-

자료 : DART전자공시시스템



표2. 주간 MBS 발행 및 전회차 발행 비교현황

(단위 : 억원, %, 기간 : 2024-06-24~2024-06-28)

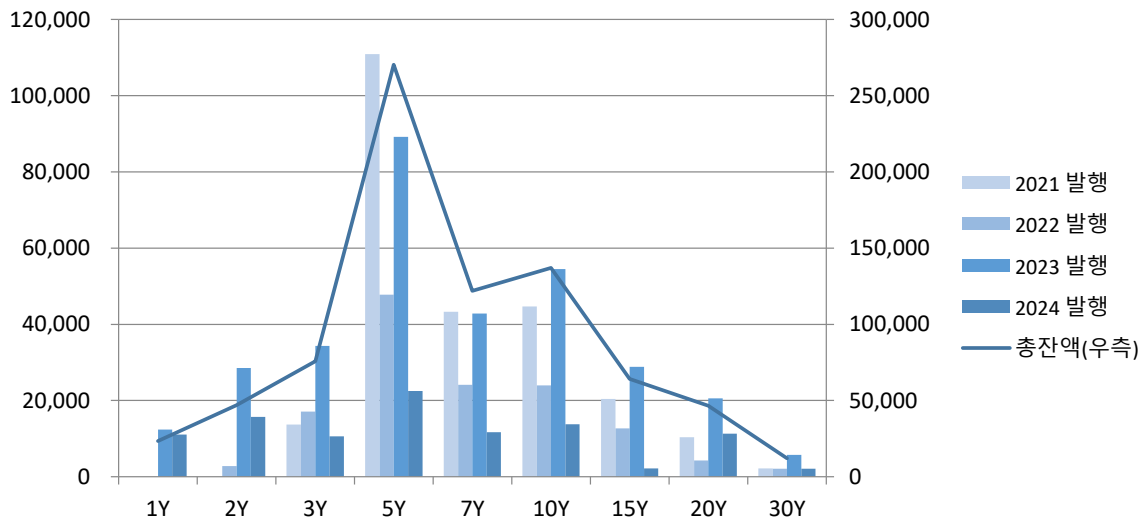
만기	MBS2024-13(2024-06-25)			MBS2024-12(2024-06-18)			MBS2024-11(2024-06-04)		
	발행금액	발행금리	스프레드	발행금액	발행금리	스프레드	발행금액	발행금리	스프레드
1년	1,471	3.527	+19	-	-	-	1,181	3.515	+12
2년	1,500	3.328	+9	1,196	3.440	+10	1,400	3.545	+9
3년	1,000	3.318	+15	-	-	-	1,000	3.557	+12
5년	1,400	3.336	+14	1,300	3.402	+11	1,500	3.585	+10
7년	1,400	3.494	+24	-	-	-	1,300	3.714	+17
10년	1,000	3.505	+26	900	3.570	+23	1,100	3.749	+19
20년	1,100	3.519	+30	600	3.619	+33	1,200	3.790	+30
30년	200	3.564	+42	-	-	-	300	3.821	+41

주) 빨간색 표시 : 미매각대상

자료 : 한국주택금융공사

그림4. MBS 만기별 발행잔액 추이

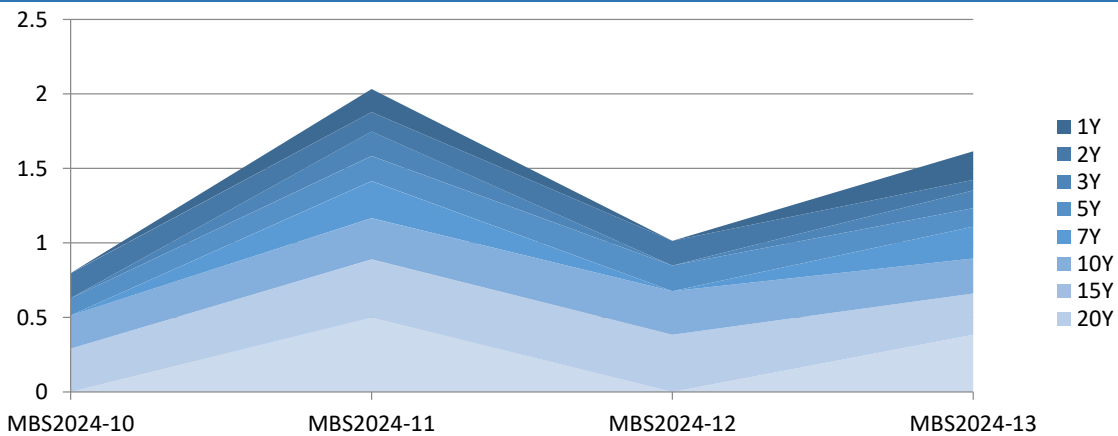
(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

그림5. MBS 만기별 발행 스프레드 추이

(단위: 억 원)



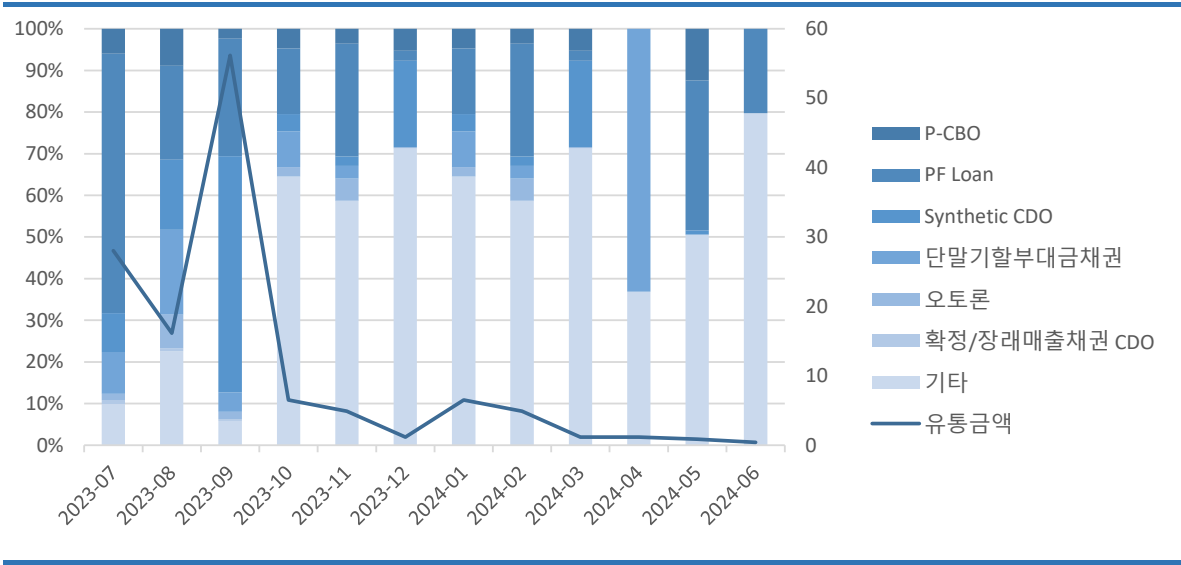
자료 : KIS자산평가

## II. 유통시장 동향

ABS 유통시장은 PF Loan이 845.91억원, 기타 5,110.2억원, Synthetic CDO 915.44억 P-CBO 1,015억원의 유통량을 보이며 지난주 보다 증가한 모습을 보였다.

그림6. 월간 ABS 기초자산 별 유통비율 추이

(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

표3. 신용등급 변동

SPC명	변경후	변경전	변경	기초자산	변경일
내역 없음	-	-	-	-	-

자료 : KIS자산평가

# 단기사채 : CD발행 증가 및 CP금리 하락

## 평가담당자

정재룡 연구원 02) 3215-1457

## KEY POINT

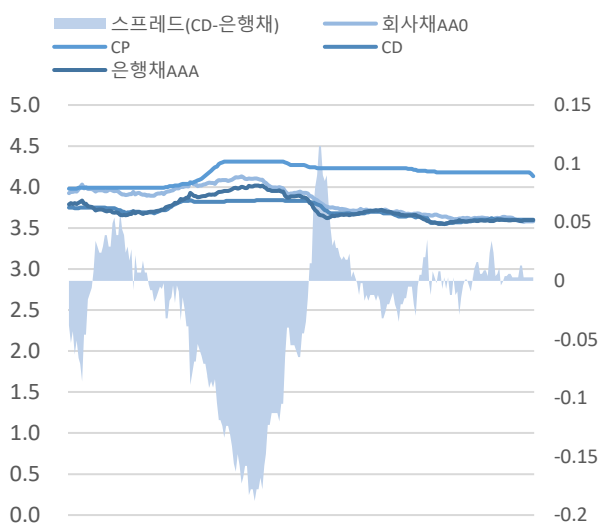
- CD : 발행금액 증가, CD-은행채 스프레드 보합
- CP/ESTB : CP 발행금액 감소, ESTB 발행금액 증가

### I. 국내 단기채권 현황

CD금리(AAA등급 3개월물 기준)는 전주와 변동 없이 3.61%로 마감하였다. CD-은행채(AAA등급 3개월물 기준) 스프레드는 전 주 와 동일하게 0.3bp로 마감했다. 금주 CD 발행은 국내 은행 13건, 1조 3,500억 원을 기록했다.

CP금리(91일, A1등급 기준)는 전주와 하락한 4.13%로 마감하였다. CP-회사채(AA등급 3개월물 준) 스프레드는 전주 대비 축소되면서 55.0bp를 기록했고, CP-CD 스프레드는 전 주 대비 축소된 53.0bp를 기록하면서 마감하였다. 금주 단기 시장은 큰 변동폭을 보이지 않았으며, CD금리가 장기 구간에서 다소 변동하는 모습이 나타났다. 경남은행과 부산은행 등이 1년 구간에서 소폭 하락세를 보이면서 AAA구간과 이하 구간에서 금리가 하락하였다. CP금리 역시 뚜렷한 추세를 보이지 않았으나 지표물 구간에서 다소 강하게 유통이 발생하면서 CP금리는 지표물 구간을 중심으로 다소 하락하는 모습이 나타났다. 한화임팩트는 자회사인 한화토탈에너지스의 업황 부진 등의 영향으로 신용등급이 하락하였다. 유동화시장에서는 부동산 대출 종목 위주로 신규발행된 가운데 대출채권 종목이 전 주 대비 다소 활발하게 발행되는 모습이 나타났다. 정기예금 종목은 보합세를 보이며 신규발행되었다.

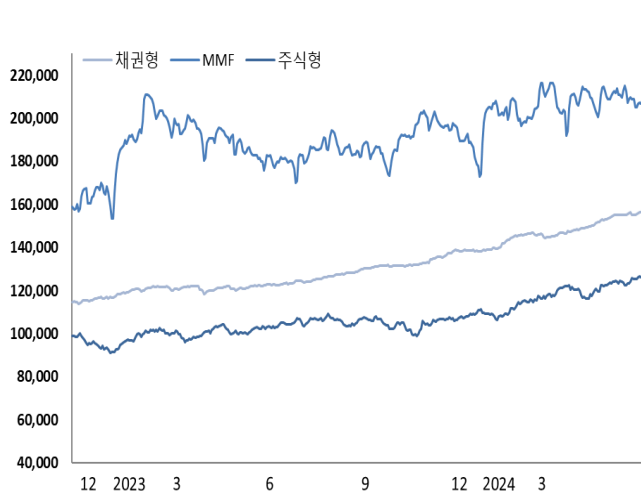
그림1. 91일물 주요 단기금리추이 (단위: %)



기간 : 2023-06-29~현재

자료 : KIS자산평가

그림2. MMF, 채권형, 주식형 펀드잔액추이 (단위: 실억)



기간 : 2023-06-29~2024-06-28

자료 : 금융투자협회

## II. CD, CP/ESTB 발행시장 동향

금주 CD 발행은 국내 은행 13건, 1조 3,500억 원을 기록했다. 금주 국민은행(AAA)은 365일물을 3.54%, 부산은행(AAA)이 365일물을 3.54%로 전 주와 보합에 가깝게 발행하면서 마무리 되었다. 이에 지표물과 장기물 역전 현상은 유지되는 모습을 보였다.

금주 CP 발행액은 65,161억원으로 전주 대비 26,095억원 감소하였다. 단기사채의 발행액은 195,109억원으로 전주 대비 17,492억원 증가하였다. A1 등급 발행액은 CP 42,595억원, ESTB 81,167억원으로 전주 대비 각 22,422억원 감소, 29,557억원 감소했다.

표1. 금주 CD 발행내역

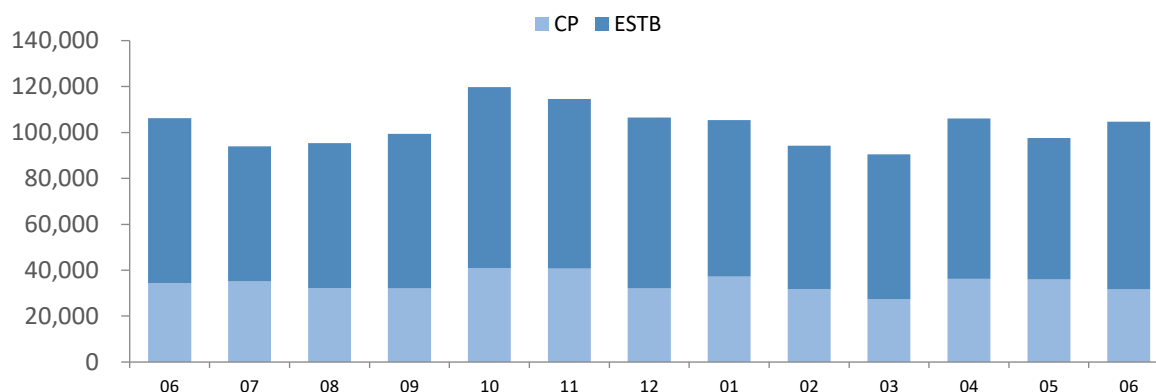
(단위: 억원)

발행일	발행기관	만기일	잔존	발행금리(%)	발행금액
2024-06-24	NH농협은행	2025-06-24	365	3.54	1,700
2024-06-25	경남은행	2025-06-25	365	3.60	1,100
2024-06-25	경남은행	2024-11-25	153	3.63	1,100
2024-06-25	부산은행	2025-06-25	365	3.54	200
2024-06-25	부산은행	2025-03-25	273	3.57	150
2024-06-26	NH농협은행	2025-06-26	365	3.54	1,500
2024-06-26	부산은행	2024-07-26	30	3.54	1,000
2024-06-26	부산은행	2025-03-26	273	3.57	400
2024-06-27	경남은행	2025-06-27	365	3.59	1,950
2024-06-27	국민은행	2024-09-27	92	3.60	2,500
2024-06-27	대화은행	2024-09-27	92	3.67	500
2024-06-27	제주은행	2025-06-27	365	3.60	300
2024-06-28	NH농협은행	2025-06-27	364	3.52	1,100

자료 : 예탁결제원

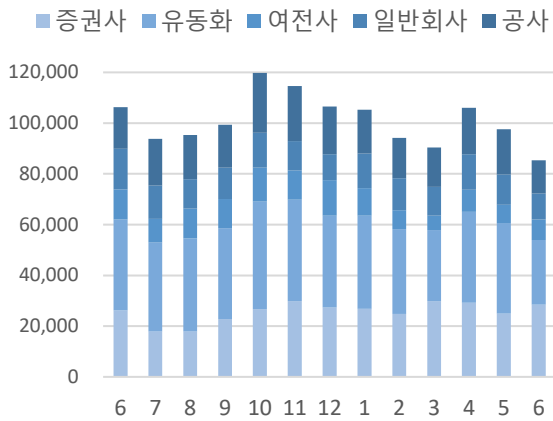
그림3. CP/ESTB 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-06-01 ~ 2024-06-28)



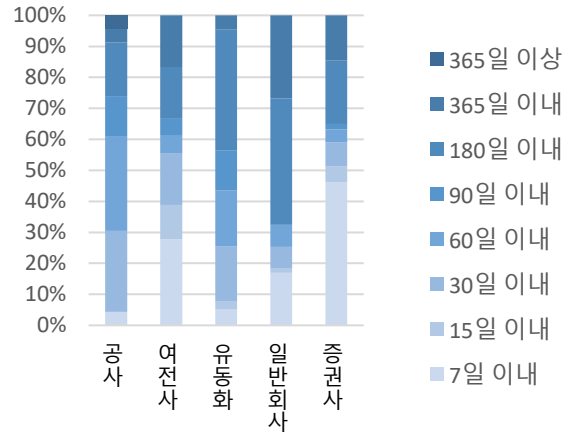
자료 : KIS자산평가

그림4. 섹터별 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-06-01~)



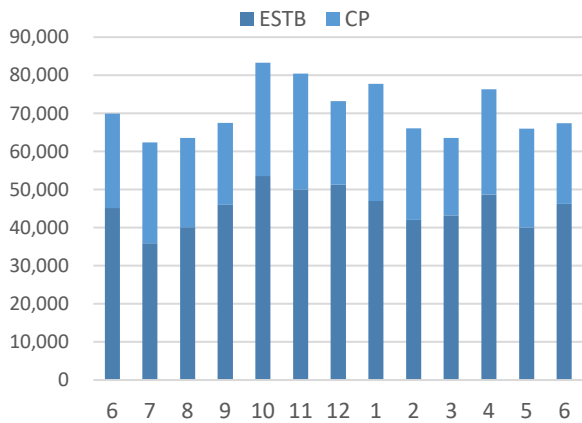
자료 : KIS자산평가

그림5. 금주 발행 섹터별 잔존구간 (단위: 건)



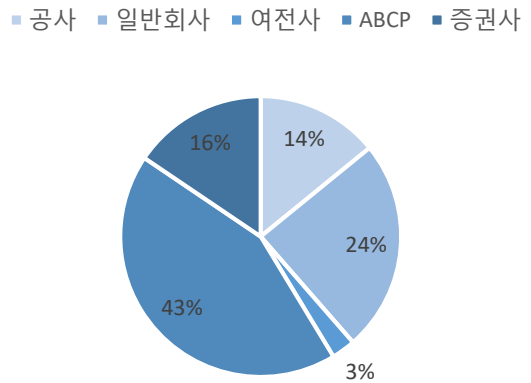
자료 : KIS자산평가

그림6. A1 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-06-01~)



자료 : KIS자산평가

그림7. 금주 A1 섹터별 발행금액 비중 (단위: %)

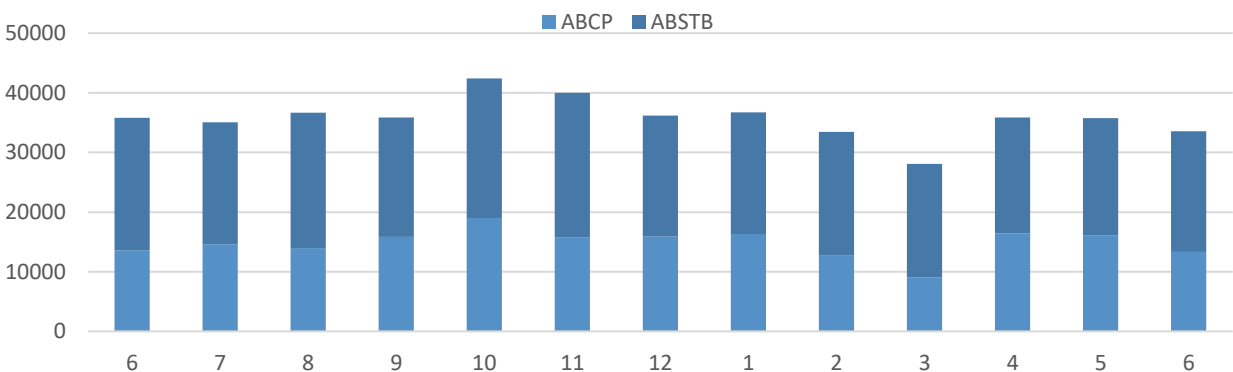


자료 : KIS자산평가

### III. ABCP, ABSTB 발행 현황

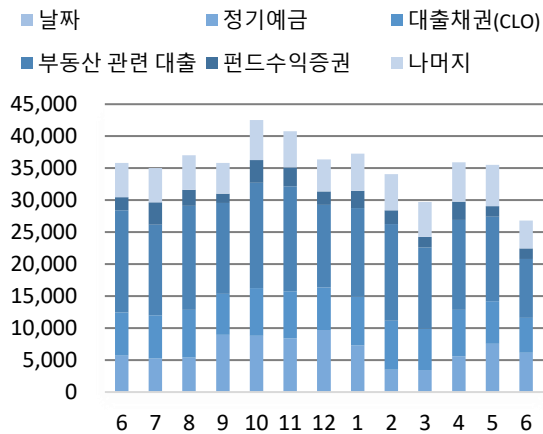
금주 유동화 발행금액은 102,149억원으로 전주 대비 11,241억원 증가하였다. 기초자산은 부동산 관련 대출이 가장 많이 발행되었고, 정기예금이 그 뒤를 이었다.

그림8. ABCP/ABSTB 발행금액 추이 (단위: 십억, 기간 : 2023-06-01~)



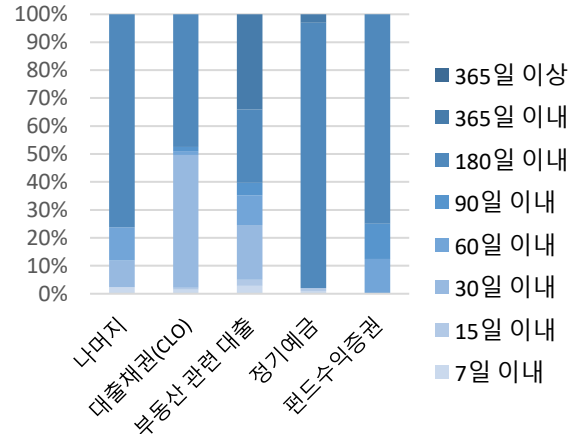
자료 : KIS자산평가

그림9. 기초자산별 발행금액 (단위: 십억, 기간:2023-06-01~)



자료: KIS자산평가

그림10. 금주 발행 기초자산별 잔존구간 (단위: 건)



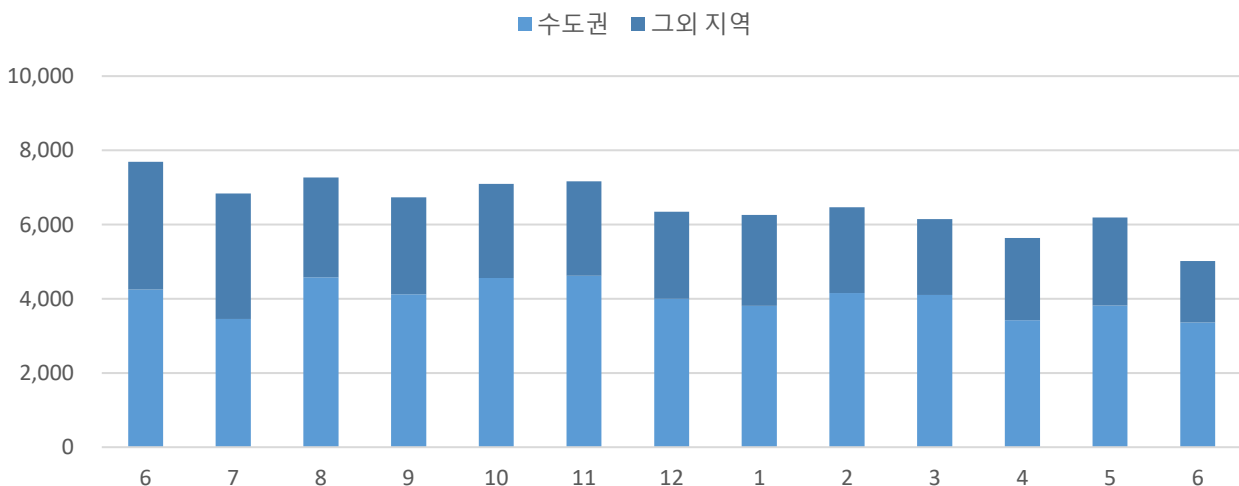
자료: KIS자산평가

금주 정기예금 발행금액은 5,984 억 원으로 전주 대비 3,621억원 감소했다.호가는 365일물 기준 3.61% 수준 이었다.

금주 부동산 관련 대출 발행금액은 11,347 억원으로 전주 대비 5,578억원 감소했다. 그 중 수도권이 7,946 억 원, 그 외 지역이 3,401 억 원을 차지했다. PF물 90일 기준 발행금리는 3.90%로 전주 대비 보험세로 마무 리되었다.

그림11. 부동산 관련 대출 유동화 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-06-01~)



자료 : KIS자산평가

# 해외채권 : 연준의 생각처럼 따라가는 지표들

## 평가담당자

이 건 연구원 02) 3215-1469

## KEY POINT

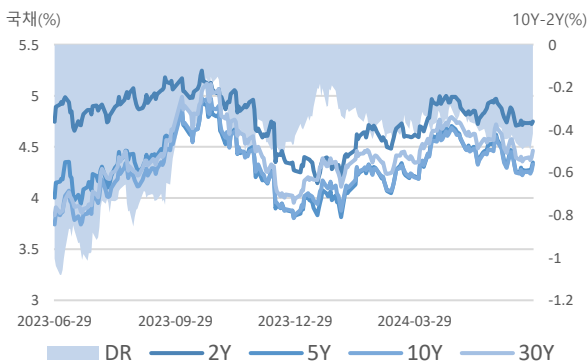
- 완만한 성장률과 견조한 고용시장
- 5월 PCE 가격지수 기대

### I. 해외채권 시장동향

시장 참여자들은 다른 국가들의 물가상승률이 올라 5월 PCE 발표에 주목하고 있다. 호주 5월 CPI는 전월보다 0.4% 상승률이 높아졌고 캐나다 5월 CPI도 예상치와 전달 대비 상승률이 높아 시장에서는 미국 5월 PCE 발표를 기다리는 분위기이다.

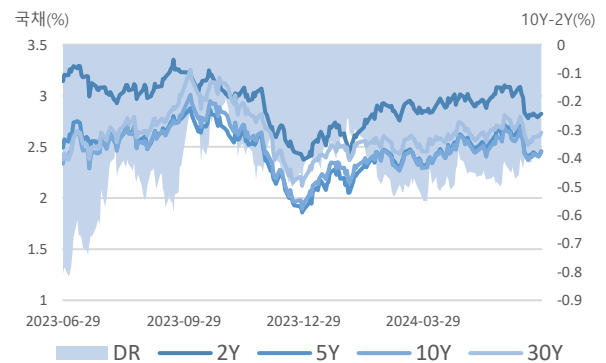
다행히 최근 미국 소비가 하락하면서 인플레이션 우려를 완화시키고 있고 1분기 경제 성장률이 1.4%로 전분기 보다 둔화했지만 예상치를 웃돌았다. 또한, 신규 실업 보험 청구자수가 23만 3천명으로 전주보다 6천명 감소하여 견조한 고용시장을 확인하면서 5월 PCE 예상치를 전월 0.1%, 전년 2.6%로 보고 있다.

그림1. 미국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



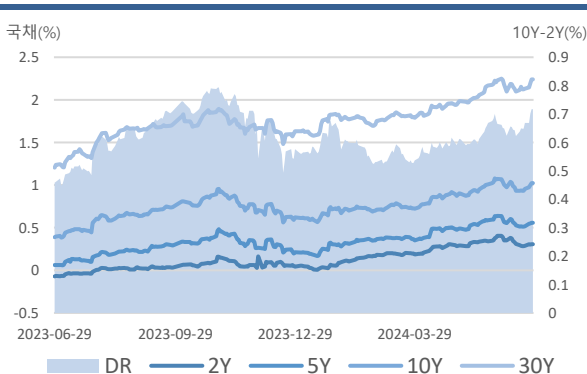
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림2. 독일국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



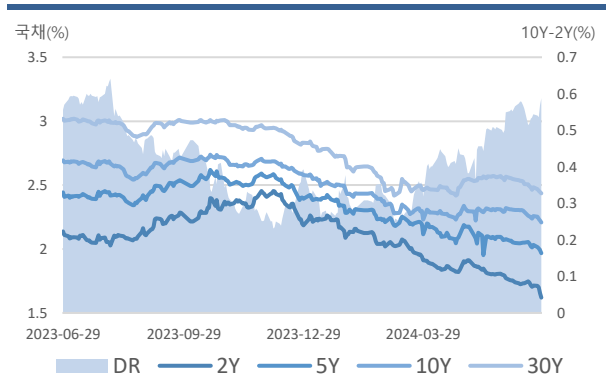
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림3. 일본국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림4. 중국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

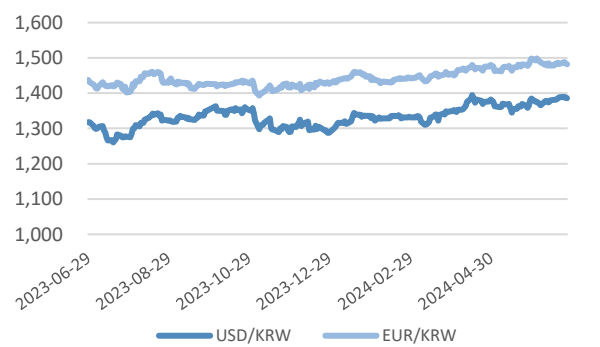
표1. 주간 국공채 금리변동

(단위: %)

금리구분	2024-06-27	2024-06-21	2024-05-28	전주 대비	전월 대비
US TREASURY 2Y	4.75	4.73	4.93	1.50	-18.60
US TREASURY 5Y	4.35	4.27	4.52	8.30	-16.70
US TREASURY 10Y	4.33	4.25	4.46	7.70	-12.60
US TREASURY 30Y	4.47	4.39	4.57	7.60	-10.20
DEUTSCHLAND REP 2Y	2.83	2.83	3.04	-0.30	-21.30
DEUTSCHLAND REP 5Y	2.46	2.45	2.61	0.90	-15.40
DEUTSCHLAND REP 10Y	2.45	2.43	2.55	2.10	-9.90
DEUTSCHLAND REP 30Y	2.64	2.59	2.68	4.50	-4.20
JAPAN GOVT 2Y	0.31	0.29	0.35	2.00	-4.20
JAPAN GOVT 5Y	0.56	0.52	0.60	4.00	-3.80
JAPAN GOVT 10Y	1.03	0.96	1.03	6.80	-0.90
JAPAN GOVT 30Y	2.24	2.13	2.19	10.90	5.50
CHINA GOVT 2Y	1.62	1.72	1.80	-9.50	-18.00
CHINA GOVT 5Y	1.97	2.03	2.08	-6.50	-11.60
CHINA GOVT 10Y	2.21	2.26	2.30	-5.10	-9.30
CHINA GOVT 30Y	2.44	2.48	2.56	-4.90	-12.40

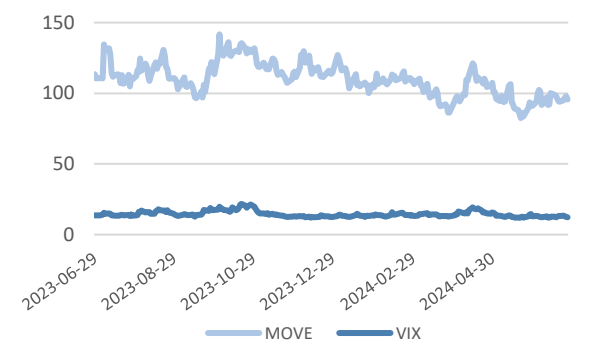
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림5. USD & EUR (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



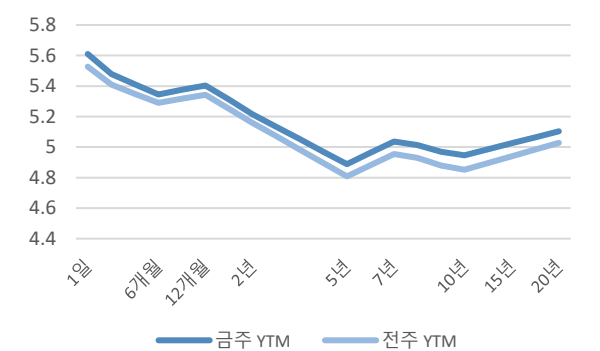
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림6. MOVE & VIX (단위: %, 기간: 23.06.29~24.06.27)



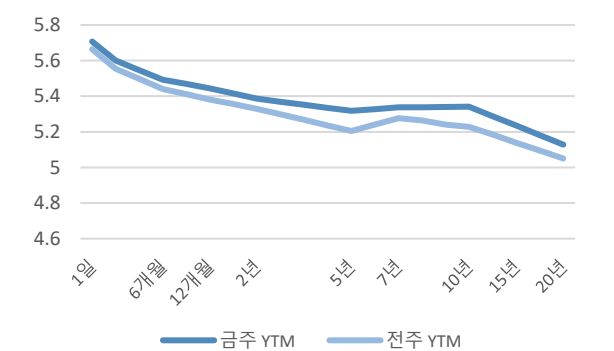
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림7. KP물 금융 채권 커브 (단위: %)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

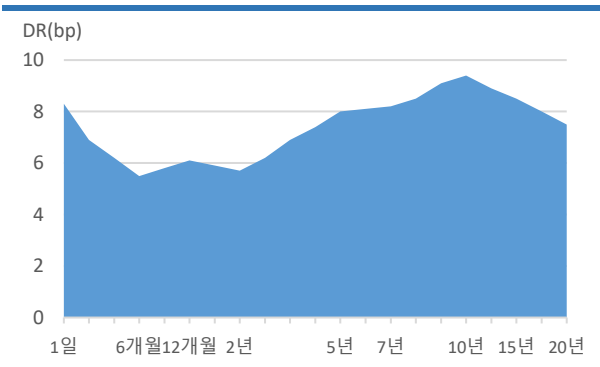
그림8. KP물 비금융 채권 커브 (단위: %)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

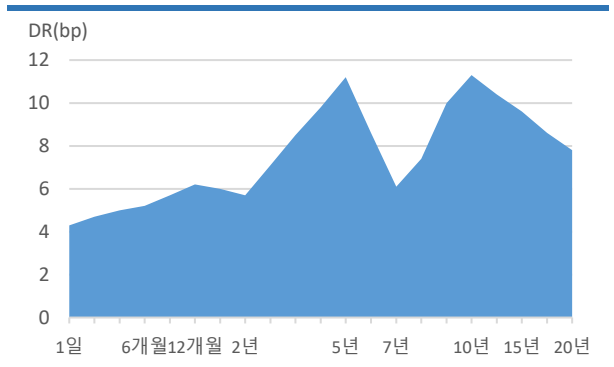


그림9. KP물 금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.06.21~24.06.27)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

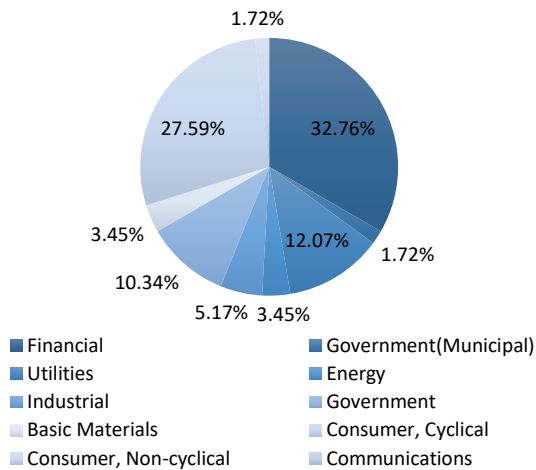
그림10. KP물 비금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.06.21~24.06.27)



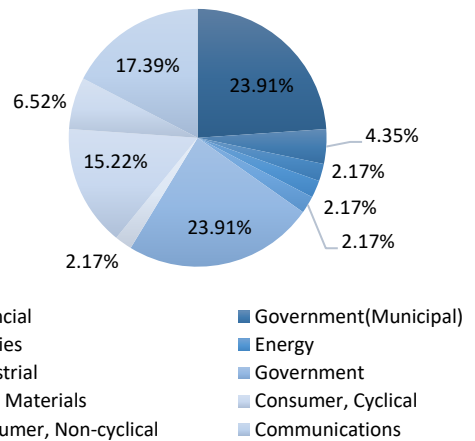
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림11. 편입 채권 섹터 분포 (단위: %, 기간: 24.06.24~24.06.28)

전주 편입 채권 섹터 분포



금주 편입 채권 섹터 분포



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표2. 전주 대비 편입 채권 섹터 증감 (단위: %, 기간: 24.06.17~24.06.28)

섹터	금주	전주	증감
Financial	23.91%	32.76%	-8.85%
Consumer, Cyclical	15.22%	27.59%	-12.37%
Consumer, Non-cyclical	6.52%	1.72%	4.80%
Energy	2.17%	3.45%	-1.27%
Government	23.91%	10.34%	13.57%
Basic Materials	2.17%	3.45%	-1.27%
Communications	17.39%	0.00%	17.39%
Diversified	0.00%	0.00%	0.00%
Industrial	2.17%	5.17%	-3.00%
Technology	0.00%	0.00%	0.00%
Utilities	2.17%	12.07%	-9.90%
Government(Municipal)	4.35%	1.72%	2.62%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

**표3. 주간 Korean Paper 발행정보**

(기간: 24.06.24~24.06.28)

종목명	발행시장	통화	발행일	만기일	Coupon	Benchmark	발행규모(USD)
KEBHNH 4.95 06/21/25	DOMESTIC MTN	AUD	2024-06-21	2025-06-21	4.95%		33.21MM
KDB 5.49 06/21/25	EURO MTN	USD	2024-06-21	2025-06-21	5.49%		20.00MM
CITNAT Float 04/23/25	US DOMESTIC	USD	2024-06-26	2025-04-23	5.85%	SOFRRATE	110.00MM
KDB 0 03/27/25	EURO-DOLLAR	USD	2024-06-27	2025-03-27	--		20.00MM
COSMAX Float 06/27/25	EURO MTN	USD	2024-06-27	2025-06-27	6.296%	SOFRRATE	10.00MM
SHNHAN Float 04/28/25	US DOMESTIC	USD	2024-06-27	2025-04-28	5.85%	SOFRRATE	50.00MM
KDB 5.24 08/28/25	EURO MTN	USD	2024-06-28	2025-08-28	5.24%		58.00MM
LGENSE 5 3/8 07/02/29	EURO-DOLLAR	USD	2024-07-02	2029-07-02	5.375%		800.00MM
LGENSE 5 1/2 07/02/34	EURO-DOLLAR	USD	2024-07-02	2034-07-02	5.5%		500.00MM
LGENSE 5 3/8 07/02/27	EURO-DOLLAR	USD	2024-07-02	2027-07-02	5.375%		700.00MM
LGENSE 5 3/8 07/02/27	PRIV PLACEMENT	USD	2024-07-02	2027-07-02	5.375%		700.00MM
LGENSE 5 1/2 07/02/34	PRIV PLACEMENT	USD	2024-07-02	2034-07-02	5.5%		500.00MM
LGENSE 5 3/8 07/02/29	PRIV PLACEMENT	USD	2024-07-02	2029-07-02	5.375%		800.00MM
HYUCAP 4.44 07/02/27	EURO MTN	HKD	2024-07-02	2027-07-02	4.44%		64.03MM
WOORIB Float 07/03/25	EURO-DOLLAR	USD	2024-07-02	2025-07-03	5.785%	SOFRRATE	30.00MM
WOORIB Float 07/03/25	AUSTRALIAN	AUD	2024-07-02	2025-07-03	5.049%	BBSW3M	33.19MM
EIBKOR 10.02 07/02/26	EURO MTN	BRL	2024-07-02	2026-07-02	10.02%		49.05MM
KOREA 4 1/2 07/03/29	GLOBAL	USD	2024-07-03	2029-07-03	4.5%		1.00MM
CITNAT Float 07/07/25	EURO MTN	USD	2024-07-05	2025-07-07	5.716%	SOFRRATE	50.00MM

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

**표4. 주간 미국 경제 지표**

(단위: %, 기간: 24.06.24~24.06.28)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-06-21	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	51	51	51.3
2024-06-21	S&P 글로벌 미국 서비스업 PMI	54	54	54.8
2024-06-25	컨퍼런스보드 소비자기대지수	100	100	102
2024-06-26	신규주택매매 (전월대비)	2.50%	2.50%	-4.70%
2024-06-27	GDP 연간화 QoQ	1.50%	1.50%	1.30%
2024-06-27	개인소비	--	--	2.00%
2024-06-27	GDP 물가지수	--	--	3.00%
2024-06-27	근원 PCE 물가지수 QoQ	--	--	3.60%
2024-06-27	상품무역 선급금 잔고	-\$95.5b	-\$95.5b	-\$99.4b
2024-06-27	도매 재고 전월비	--	--	0.10%
2024-06-27	소매재고 전월대비	--	--	0.70%
2024-06-27	신규 실업수당 청구건수	--	--	238k
2024-06-27	실업보험연속수급신청자수	--	--	1828k

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

**표5. 내주 미국 경제 지표**

(단위: %, 기간: 24.07.01~24.07.05)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-06-28	개인소비지수	0.30%	--	0.20%
2024-06-28	근원 PCE 물가지수 MoM	0.10%	--	0.20%
2024-06-28	근원 PCE 물가지수 YoY	2.60%	--	2.80%
2024-06-28	미시간대학교 1년 인플레이션	3.20%	--	3.30%
2024-06-28	미시간대학교 5-10년 인플레이션	3.10%	--	3.10%
2024-07-01	S&P 글로벌 미국 제조업 PMI	51.7	--	51.7
2024-07-01	ISM 제조업지수	49.2	--	48.7
2024-07-03	S&P 글로벌 미국 서비스업 PMI	--	--	55.1
2024-07-03	S&P 글로벌 미국 종합 PMI	--	--	54.6

2024-07-03	제조업수주	0.30%	--	0.70%
2024-07-03	제조업수주, 운송제외	--	--	0.70%
2024-07-03	ISM 서비스 지수	52.5	--	53.8
2024-07-03	ISM 서비스 지불 가격	--	--	58.1
2024-07-03	ISM 서비스 고용	--	--	47.1
2024-07-03	내구재 주문	--	--	0.10%
2024-07-03	ISM 서비스 신규 주문	--	--	54.1
2024-07-03	운송제외 내구재	--	--	-0.10%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표6. 주간 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.06.24~24.06.28)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-06-21	HCOB 독일 제조업 PMI	46.4	43.4	45.4
2024-06-21	HCOB 독일 서비스업 PMI	54.4	53.5	54.2
2024-06-21	HCOB 독일 종합 PMI	52.7	50.6	52.4
2024-06-24	IFO 기업환경	89.3	88.6	89.3
2024-06-24	IFO 현재 평가	--	88.3	88.3
2024-06-24	IFO 예상	--	89	90.4
06/24-06/28	수입물가지수 전월비	0.20%	--	0.70%
06/24-06/28	수입물가지수 전년비	-0.30%	--	-1.70%
2024-06-26	GfK 소비자 기대지수	-19	-21.8	-20.9
06/27-07/02	소매판매 (전월대비)	-0.60%	--	-1.20%
06/27-07/02	소매 판매 NSA 전년비	--	--	1.80%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표7. 내주 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.07.01~24.07.05)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-06-28	수입물가지수 전월비	0.20%	--	0.70%
2024-06-28	수입물가지수 전년비	-0.30%	--	-1.70%
2024-06-28	실업자 변동 (단위:천)	15.0k	--	25.0k
2024-06-28	실업수당 청구율 SA	5.90%	--	5.90%
2024-07-01	HCOB 독일 제조업 PMI	43.4	--	43.4
2024-07-01	CPI (전년대비)	2.30%	--	2.40%
2024-07-01	CPI (전월대비)	0.20%	--	0.10%
2024-07-01	CPI EU 종합 전월비	0.10%	--	0.20%
2024-07-01	CPI EU 종합 전년비	2.50%	--	2.80%
2024-07-03	HCOB 독일 서비스업 PMI	53.5	--	53.5
2024-07-03	HCOB 독일 종합 PMI	50.6	--	50.6
2024-07-04	공장수주 전월비	1.00%	--	-0.20%
2024-07-04	공장수주 WDA 전년비	-5.30%	--	-1.60%
2024-07-04	HCOB 독일 건설업 PMI	--	--	38.5

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표8. 주간 중국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.06.24~24.06.28)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
06/21-06/22	FDI YTD YoY CNY	--	-28.20%	-27.90%
2024-06-25	블룸버그 6월 중국 서베이	--	--	--
2024-06-27	공업기업이익 연초대비 전년비	--	3.40%	4.30%
2024-06-27	산업생산 YoY	--	0.70%	4.00%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

**표9. 내주 중국 경제 지표**

(단위: %, 기간: 24.07.01~24.07.05)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-06-28	BoP Current Account Balance	--	--	\$39.2b
2024-06-30	종합 PMI	--	--	51
2024-06-30	제조업 PMI	49.5	--	49.5
2024-06-30	비제조업 PMI	50.9	--	51.1
2024-07-01	차이신 중국 PMI 제조업	51.5	--	51.7
2024-07-03	차이신 중국 PMI 종합	--	--	54.1
2024-07-03	차이신 중국 PMI 서비스업	--	--	54

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

# ELS : 2024년 6월 다섯째주 KOSPI지수는 2797.82로 마감

평가담당자

서지연 과장 02) 3215-1461

KEY POINT

- 지난 주 대비 KOSPI 지수 상승, S&P500 상승.
- 주간 ELS 발행 건수 증가, 발행총액 전주 대비 증가.
- ELS 상환 건수 증가, 상환 종목 평균 지급률 하락.

## I. 국내외 주식 시장

금주 마지막 거래일인 28일, KOSPI지수는 전주 대비 13.56p 상승하였고, 주요지수 중 NIKKEI225는 전주 대비 2.56% 상승, HSCEI는 지난 주 마지막 거래일 대비 1.68% 하락하였다.

표1. 전주 대비 주요 지수 추이

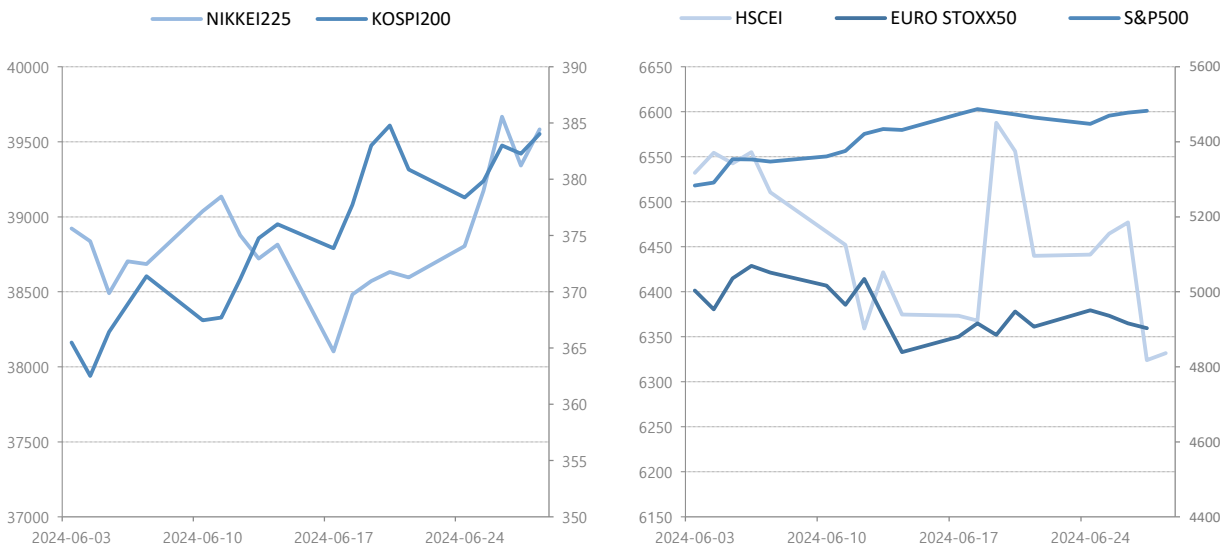
(단위: 포인트)

지수	지난 주	이번 주	변동폭
KOSPI200	380.88	384.02	▲3.14
NIKKEI225	38,596.47	39,583.08	▲986.61
HSCEI	6,439.82	6,331.86	▼107.96
EUROSTOXX50	4,907.30	4,902.60	▼4.70
S&P500	5,464.62	5,482.87	▲18.25

주) 금주 국내 유가증권시장 최종 거래일 기준 입수가능한 최근 증가 적용

그림1. 최근 1개월간 주요 지수 추이

(단위: 포인트)



주) 최근 4주간 기준

## II. 주간 ELS 발행 동향

지난 주 대비 금주 ELS 발행건수는 증가하였으며, 발행총액은 5.26조원으로 전주 대비 증가하였다. 유형별로는 StepDown 유형이 56.11%의 비중으로 가장 많았으며, 만기별로는 발행금액을 기준으로 3년 만기인 종목이 가장 높은 비중을 차지하였다.

표2. 주간 ELS 발행현황 : 공/사모 구분

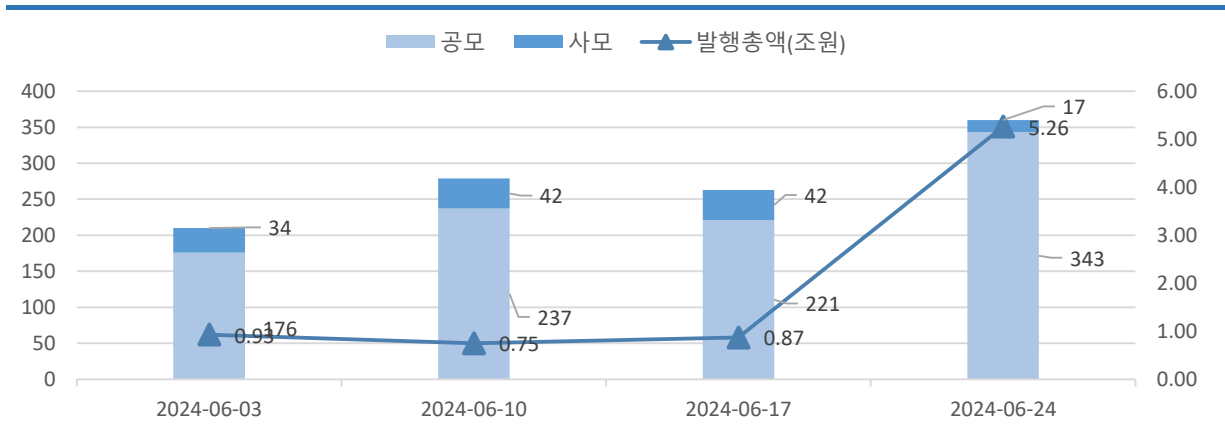
(단위: 개, 억 원)

구분	지난 주	이번 주	변동폭
발행종목 수	263	360	97
공모	221	343	122
사모	42	17	-25
발행총액	8,720	52,619	43,899
공모	7,670	51,374	43,704
사모	1,050	1,245	195

자료 : KIS자산평가

그림2. 최근 1개월간 ELS 발행현황

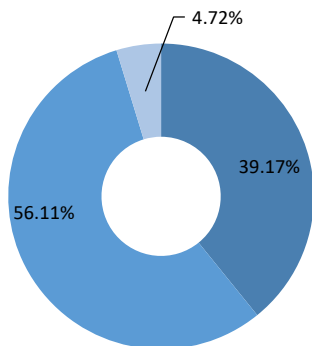
(단위: 개, 조 원)



자료 : KIS자산평가

그림3. 주간 ELS 발행현황 : 유형별 (단위 : %)

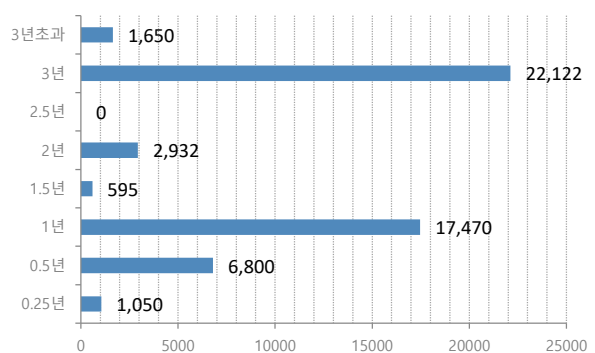
■ Option ■ StepDown ■ 기타유형



자료 : KIS자산평가

그림4. 주간 ELS 발행현황 : 만기별 (단위 : %)

■ 발행금액(억 원)



자료 : KIS자산평가

**표3. 주간 ELS 발행현황 : 기초자산 유형별 발행종목 수** (단위: 개)

구분	지난 주	이번 주	변동폭
국내종목형	46	127	81
국내지수형	45	46	1
해외종목형	19	33	14
해외지수형	130	126	-4
국내혼합형	4	10	6
해외혼합형	19	18	-1
합계	263	360	97

자료 : KIS자산평가

**표4. 주간 ELS 발행현황 : 기초자산 유형별 발행금액** (단위: 억 원)

구분	지난 주	이번 주	변동폭
국내종목형	2,679	28,092	25,413
국내지수형	3,105	6,580	3,475
해외종목형	155	3,495	3,340
해외지수형	2,575	11,622	9,047
국내혼합형	12	1,730	1,718
해외혼합형	194	1,100	906
합계	8,720	52,619	43,899

자료 : KIS자산평가

**표5. 주간 ELS 발행현황 : 기초자산별(종목 수 상위 10개)** (단위: 개)

순위	기초자산 1	기초자산 2	기초자산 3	종목 수
1	삼성전자	-	-	66
2	KOSPI200	-	-	45
3	KOSPI200	SPX	SX5E	45
4	한국전력	-	-	43
5	NIKKEI225	SPX	SX5E	18
6	SPX	-	-	12
7	TESLA INC	-	-	8
8	HSCEI	KOSPI200	SX5E	7
9	HSCEI	NIKKEI225	SPX	6
10	KOSPI200	삼성전자	-	6

자료 : KIS자산평가

### III. 주간 ELS 상환 현황

이번 주 상환된 ELS는 총 491건으로, 지난주 대비 108건 증가하였다. 한편, 금주 상환된 ELS의 평균지급률은 지난주 대비 -1.46%p 하락하여 -0.02% 였다. 수익상환된 ELS는 총 271건으로 전주 대비 증가하였으며, 손실상환의 경우 전주 대비 증가하였다.

표6. 주간 ELS 상환현황 : 조기/만기 상환여부 (단위: 개, %)

구분	총 상환		조기상환		만기상환	
	평균지급률	건수	평균지급률	건수	평균지급률	건수
지난 주	1.44%	383	6.74%	229	-6.45%	154
이번 주	-0.02%	491	6.84%	240	-6.58%	251

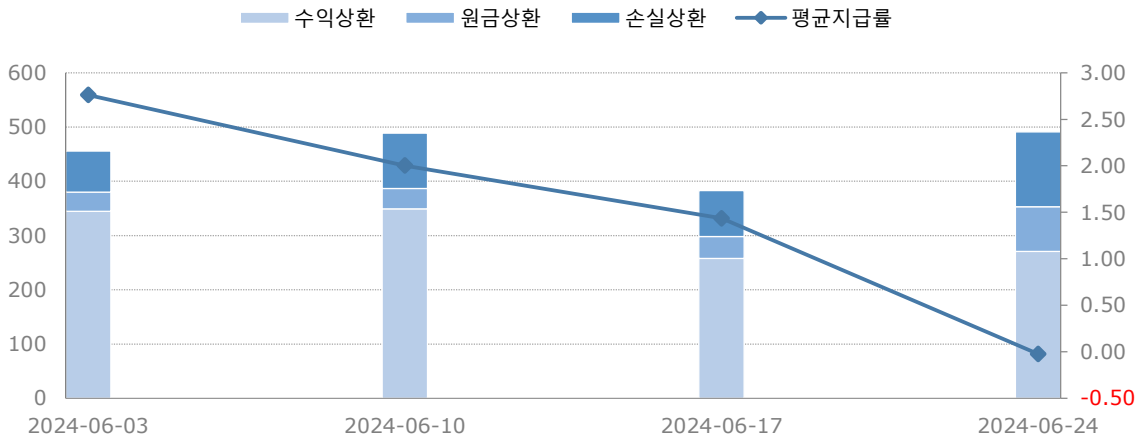
자료 : KIS자산평가

표7. 주간 ELS 상환현황 : 수익구분별 (단위: 개)

구분	수익 상환 건수	원금 상환 건수	손실 상환 건수
지난 주	258	40	85
이번 주	271	82	138

자료 : KIS자산평가

그림5. 최근 1개월간 ELS 상환현황 (단위: 개, %)



자료 : KIS자산평가

표8. 주간 ELS 상환현황 : 기초자산별(종목 수 상위 5개) (단위: 개)

순위	기초자산 1	기초자산 2	기초자산 3	종목 수
1	HSCEI	SPX	SX5E	131
2	NIKKEI225	SPX	SX5E	69
3	KOSPI200	SPX	SX5E	42
4	삼성전자	-	-	39
5	HSCEI	NIKKEI225	SPX	35



# SWAP : CD 91일물 금리 보험

## 평가담당자

이주형 연구원 02) 3215-1406

## KEY POINT

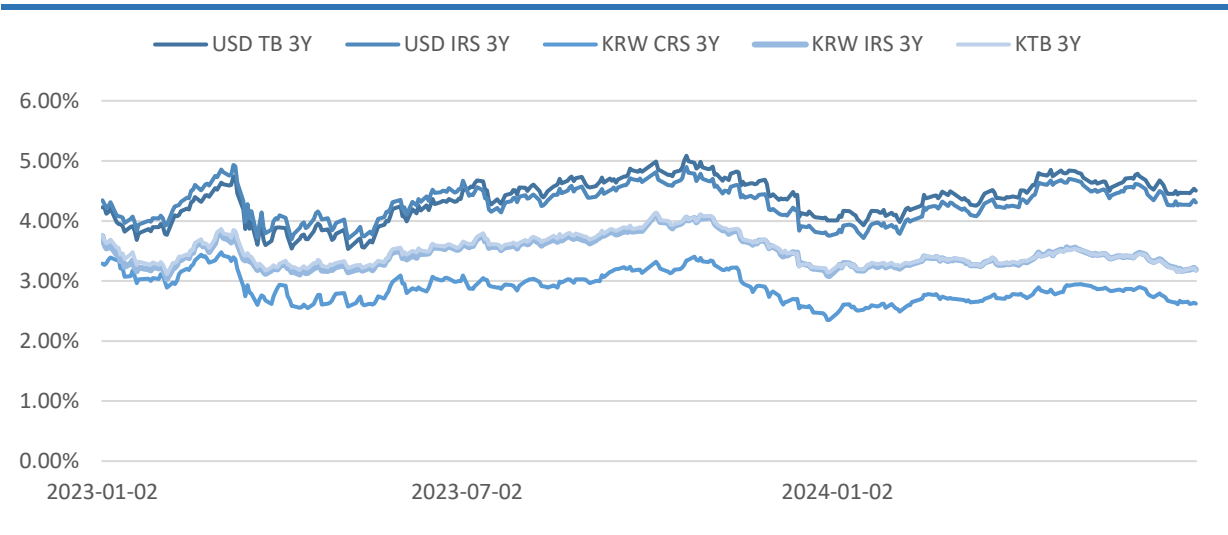
- 지난 주 대비 CD 금리 보험
- IRS 금리 상승세, CRS 금리 하락세
- SWAP SPREAD 상승세, SWAP BASIS 하락세

### I. 스왑시장 동향

당일 CD금리는 3.6%로 전 주 대비 보험이다. IRS 금리는 전반적으로 상승하였고, CRS 금리의 경우 대체로 하락 추세를 보였다. IRS 금리와 KTB Yield의 차이인 본드-스왑 스프레드는 전반적으로 상승하였고, CRS 금리와 IRS 금리의 차이인 스왑 베이스의 경우 하락세를 보이며 그 폭을 벌렸다.

그림1. 주요 금리 추이

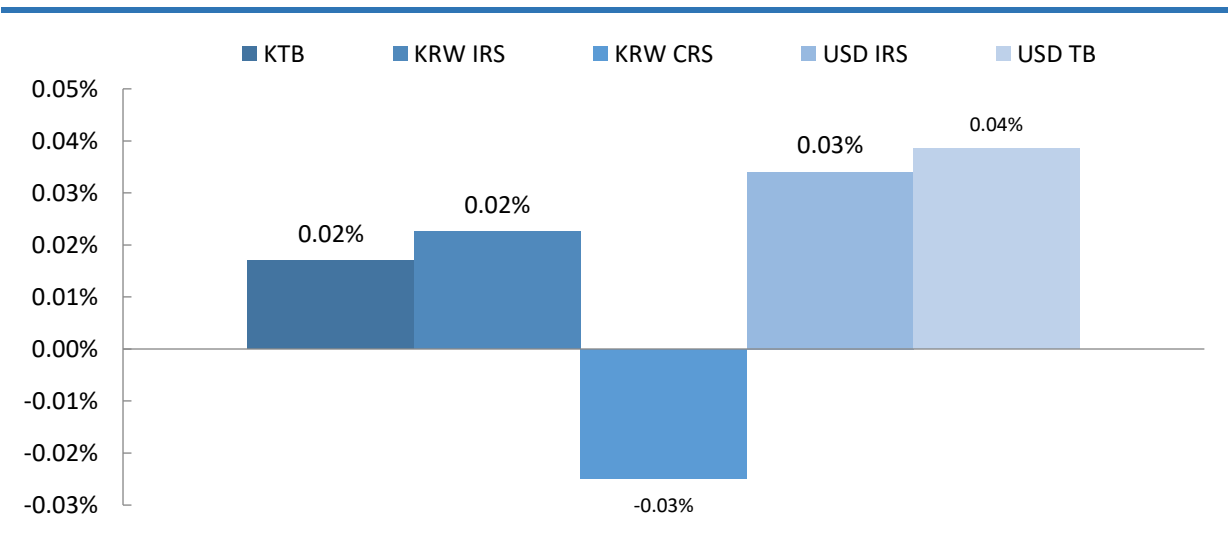
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림2. 주요 금리 주간 변동

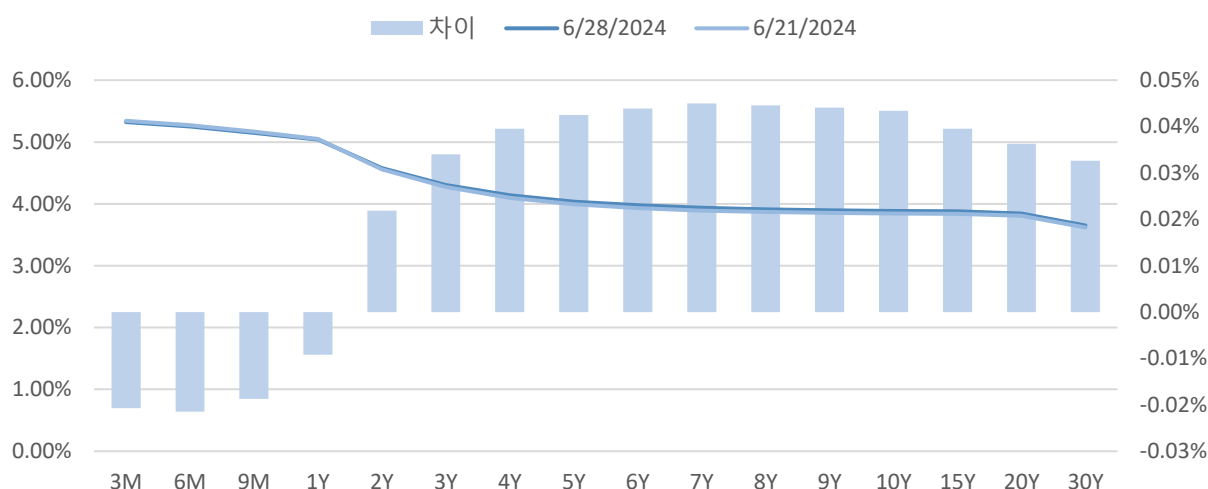
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림3. USD IRS 금리 추이

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표1. USD IRS Data

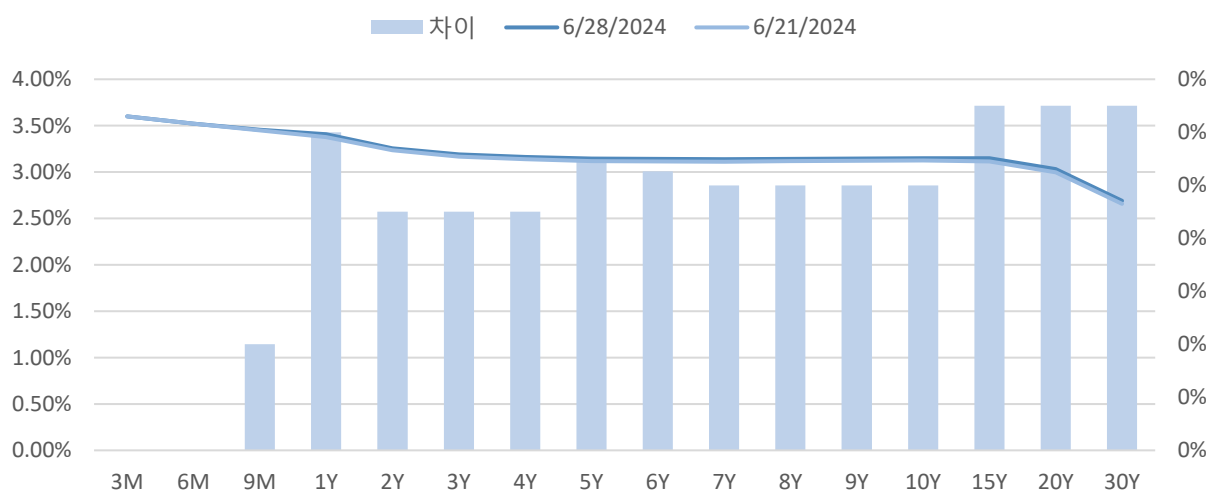
(단위: %)

USD IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-06-28	5.0386	4.5794	4.305	4.0356
2024-06-21	5.0478	4.5575	4.271	3.9931
주간증감	-0.0092	0.0219	0.034	0.0425
2023-12-29	4.7704	4.0822	3.7547	3.5181
연말대비	0.2682	0.4972	0.5503	0.5175

자료 : KIS자산평가

그림4. KRW IRS

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

**표2. KRW IRS Data**

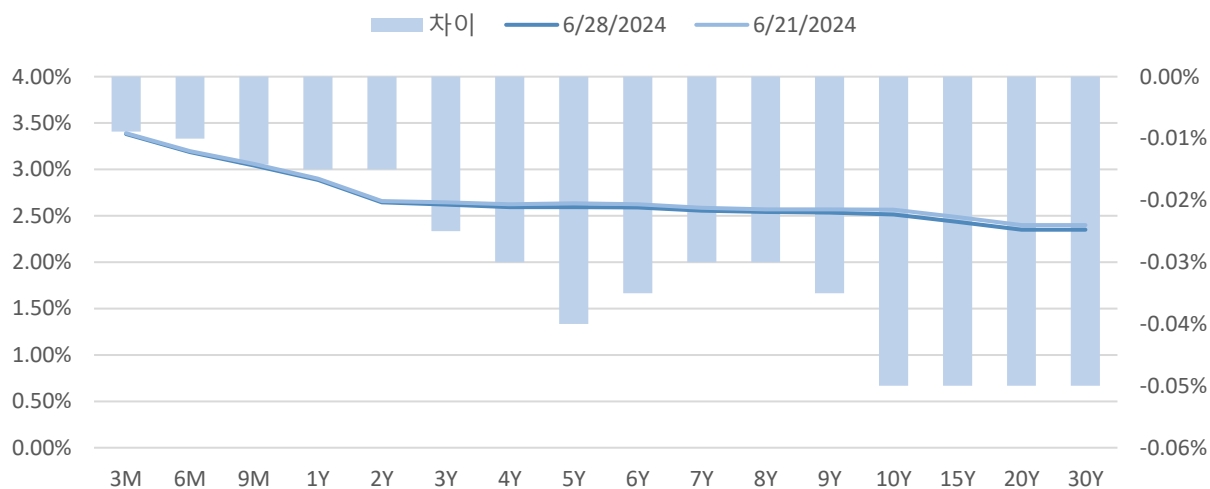
(단위: %)

KRW IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-06-28	3.4075	3.2575	3.19	3.145
2024-06-21	3.3775	3.235	3.1675	3.1175
<b>주간증감</b>	<b>0.03</b>	<b>0.0225</b>	<b>0.0225</b>	<b>0.0275</b>
2023-12-29	3.53	3.2425	3.08	2.9925
<b>연말대비</b>	<b>-0.1225</b>	<b>0.015</b>	<b>0.11</b>	<b>0.1525</b>

자료 : KIS자산평가

**그림5. KRW CRS**

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

**표3. KRW CRS Data**

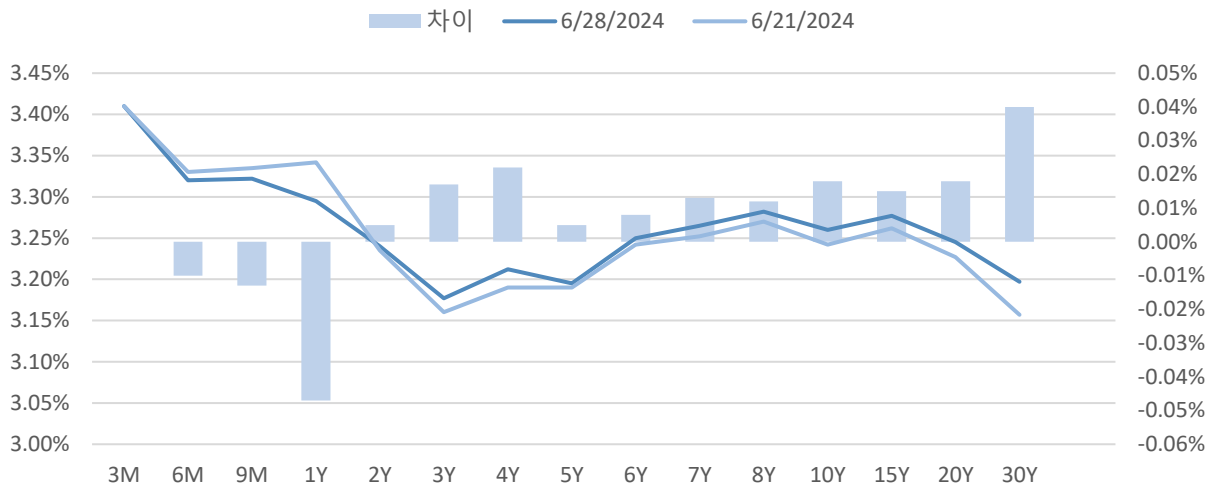
(단위: %, BP)

KRW CRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-06-28	2.885	2.645	2.62	2.595
2024-06-21	2.9	2.66	2.645	2.635
<b>주간증감</b>	<b>-0.015</b>	<b>-0.015</b>	<b>-0.025</b>	<b>-0.04</b>
2023-12-29	2.83	2.45	2.35	2.28
<b>연말대비</b>	<b>0.055</b>	<b>0.195</b>	<b>0.27</b>	<b>0.315</b>

자료 : KIS자산평가

그림6. KTB

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

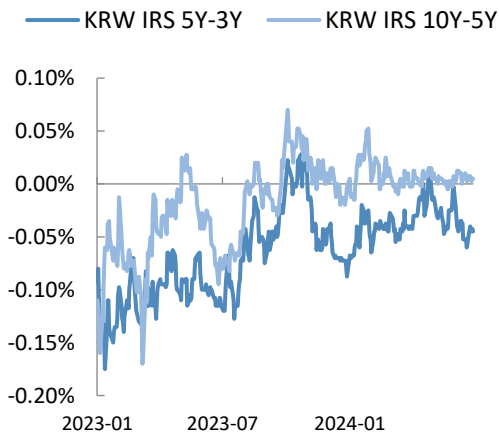
표4. KTB Data

(단위: %, BP)

URD IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-06-28	3.295	3.24	3.177	3.195
2024-06-21	3.342	3.235	3.16	3.19
주간증감	-0.047	0.005	0.017	0.005
2023-12-29	3.48	3.247	3.145	3.155
연말대비	-0.185	-0.007	0.032	0.04

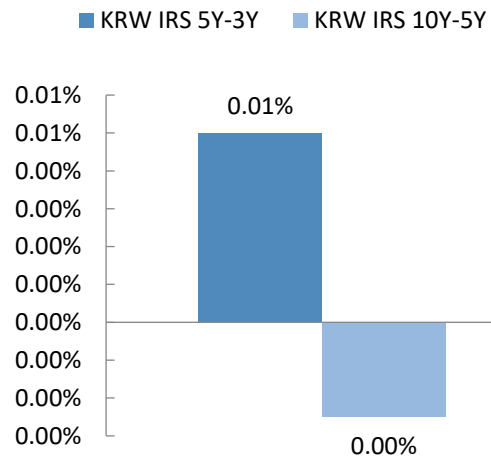
자료 : KIS자산평가

그림7. IRS 장단기 스프레드 추이 (단위 : %)



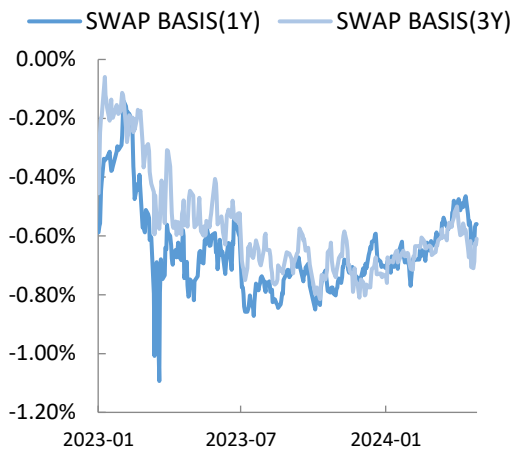
자료 : KIS자산평가

그림8. IRS 장단기 스프레드 주간 변동 (단위 : %)



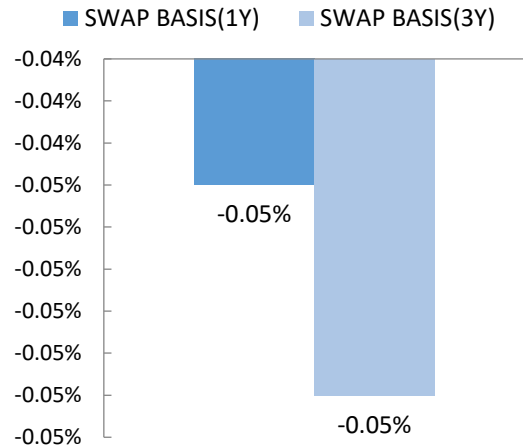
자료 : KIS자산평가

그림9. 스왑 베이스스 추이 (단위 : %)



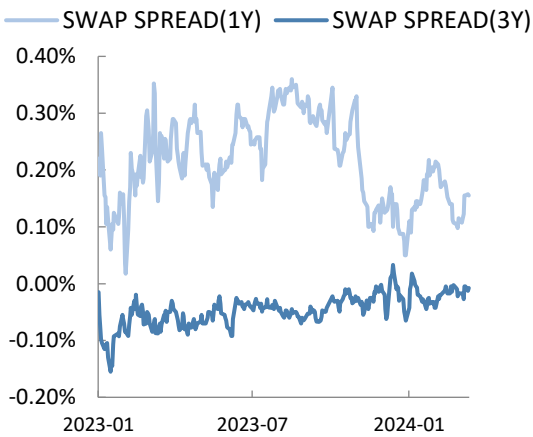
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림10. 스왑베이스스 주간 변동 (단위 : %)



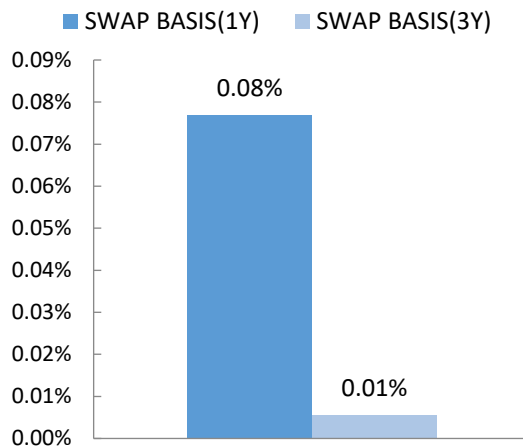
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림11. KTB/IRS 추이 (단위 : %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림12. KTB/IRS 주간 변동 (단위 : %)

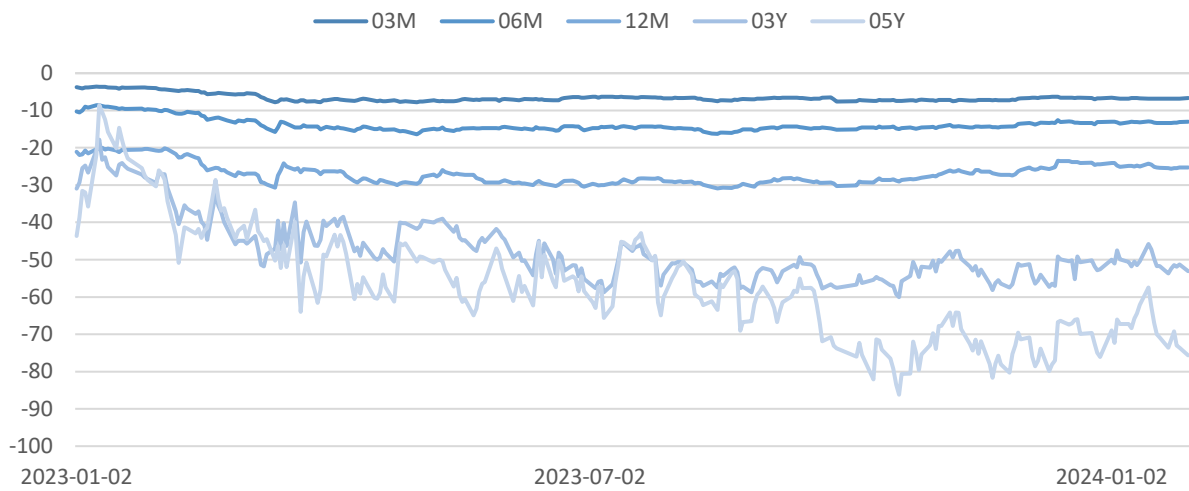


자료 : Refinitiv, Bloomberg

## II. FX시장 동향

원/달러 환율은 지난 주 대비 1388.3에서 금일 1376.7으로 -11.6원, -84.26BP만큼 변동하며 원화 강세를 나타냈다. 기타 주요 통화 중 유로의 경우 미 달러 대비 약세를 보였고, 엔화는 약세, 영국 파운드의 경우 약세 흐름을 보였다. 원/달러 스왑포인트는 1년 기준 -28.8원을 나타내며 환율 하락 전망을 내비쳤다.

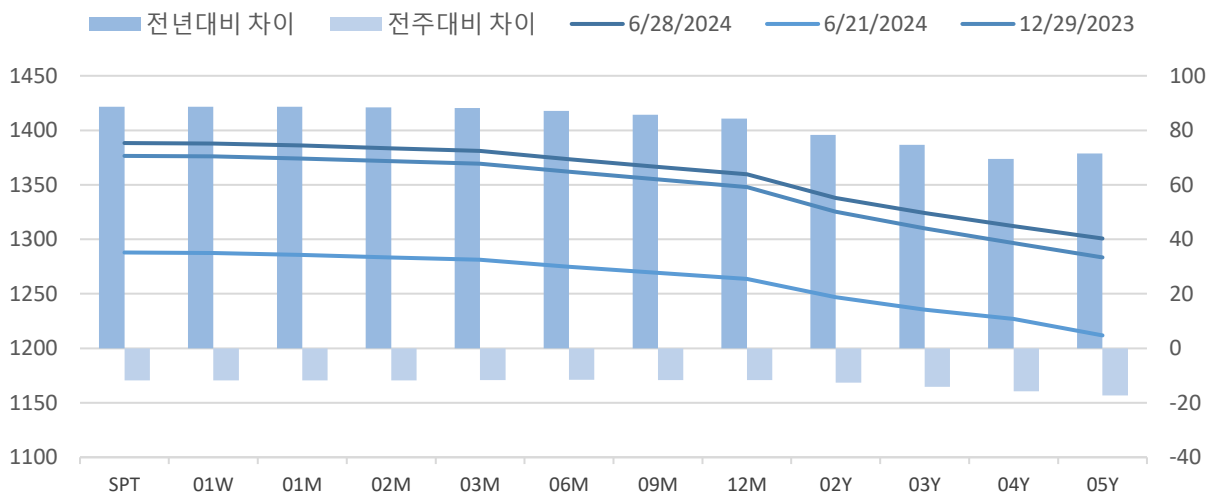
그림13. KRW/USD Swap Point 추이



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림14. KRW/USD Swap Point 추이

(단위: 원)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표5. 주요통화 환율 및 주간

(단위: 개별)

종목	2024-06-28	2024-06-21	차이	종목	2024-06-28	2024-06-21	차이
KRW/USD	1376.7	1376.7	-11.6	USD/CHF	0.899	0.892	0.007
EUR/USD	1.07	1.07	-0.002	USD/SGD	1.358	1.354	0.004
GBP/USD	1.264	1.264	-0.003	USD/IDR	16390.5	16464.5	-74
USD/JPY	160.965	160.965	1.99	USD/PHP	58.64	58.81	-0.17
USD/HKD	7.808	7.808	0.005	USD/TWD	32.47	32.378	0.092
USD/CNY	7.267	7.267	0.006	USD/SEK	10.632	10.486	0.146
USD/CAD	1.372	1.372	0.004	USD/PLN	4.032	4.042	-0.009
AUD/USD	0.663	0.663	-0.003	USD/DKK	6.973	6.961	0.012
NZD/USD	0.606	0.606	-0.006	USD/ZAR	18.439	18.003	0.436

자료 : 서울외국환중개 (15시 40분 환율 기준)

**HOT ISSUE**

# 메자닌채권 회계학적 해석

**평가담당자**

이지영 부부장 02)3215-1489

**KEY POINT**

- 분석시점 : 2023-02-18

## I. 개요

금융상품을 회계적 관점에서 파악하는 노력은 발행기업의 재무상태를 이해하고 해당 기업의 정확한 가치평가를 위해 필요하다. 회계처리 분석을 통해 전환사채 발행자들이 재무제표를 통해 정보를 획득하고 이해할 수 있도록 한다.

전환사채의 전환권을 중심으로 자본·부채 분류 결과에 따라 전환권의 최초 측정 방법 및 후속 평가 여부가 달라진다. 전환권의 분류가 후속적으로 전환사채 발행자의 미래 현금유출액, 부채비율 및 이익 잉여금 규모에 미치는 영향을 알 수 있다. 또한 발행자의 재무제표를 통해 전환사채의 전환 가능성에 대한 정보를 추론할 수 있다.

파생상품 평가손실이라는 이슈 사항을 케이스 스터디로 관련 논문을 통해 실무관계자들의 이해를 돕고자 한다. 또한 발행조건에 따라 달라지는 전환사채 발행자의 회계처리와 재무효과를 이해하고 다양한 이해관계자들이 전환사채 평가에 대한 회계학적 이해를 높이는 것을 목적으로 한다.

## II. 회계기준

한국채택국제회계기준(이하 K-IFRS)에 따르면 일정한 요건을 만족하는 복합계약에서는 내재된 파생상품을 주계약으로부터 분리하여 회계처리해야 하며, 분리된 내재파생상품은 주계약과 독립적으로 그 분류를 판단해야 한다. 복합계약이란 금융상품(회사채)에 파생상품(전환권)이 내재된 금융상품을 말한다.

K-IFRS 하에서는 전환사채의 주계약인 사채는 원리금에 대한 지급의무가 있기 때문에 항상 부채로 분류되는 반면 전환권은 내재파생상품의 분리 요건을 충족하며, 분리된 전환권은 그 전환 조건에 따라 금융부채 또는 자본으로 분류된다. 구체적으로 전환사채를 자기지분상품(주식)으로 전환할 때 발행될 주식 수가 사전에 확정된 전환권은 자본으로 분류되는 반면, 그 수가 사전적으로 고정되지 않은 전

**표1. 전환사채 전환권 계정분류 조건**

분류	계정	계정분류 조건
전환사채 (전환가격 변동)		
주계약(사채)	부채	원리금에 대한 지급의무가 있기 때문에 항상 부채
내재파생상품(전환권)	부채	전환사채를 자기지분상품(주식)으로 전환할 때 발행될 수가 사전적으로 고정되지 않은 전환권 (전환가격을 재조정(리픽싱; refixing)하는 조건이 포함)
전환사채 (전환가격 고정)		
주계약(사채)	부채	원리금에 대한 지급의무가 있기 때문에 항상 부채
내재파생상품 (전환권)	자본	전환사채를 자기지분상품(주식)으로 전환할 때 발행될 주식 수가 사전에 확정된 전환권

### III. 전환사채 발행자의 회계처리

#### ■ 최초 인식

전환권의 분류에 따라 최초 인식 시점에 주계약과 전환권을 측정하는 방법이 달라진다는 것을 알 수 있다. 즉 전환권이 자본 또는 부채로 분류되는지 여부에 따라 전환권의 발행금액이 주계약과 전환권의 장부금액으로 배분되는 순서가 달라진다.

표2. 최초 인식

전환권이 자본인 경우		전환권이 부채인 경우	
전환권의 장부금액(③) = 전환사채의 발행금액(①) - 주계약의 공정가치(②)		주계약의 장부금액(③) = 전환사채의 발행금액(①) - 전환권의 공정가치(②)	
(차)	(대)	(차)	(대)
현금 100	전환사채(금융부채) 90 전환권대가(자본) 10	현금 100	전환사채(금융부채) 90 전환권(파생상품부채) 10

\* 주계약의 공정가치(②) : 동일한 원리금을 지급하나 전환권을 포함하지 않는 일반채권

\* 전환권의 공정가치(②) : 전환권의 계약조건에 기초하여 공정가치 측정

#### ■ 후속 평가 및 주가 변동으로 인한 효과

전환권의 분류에 따라 후속 평가 시점에 발행자의 주가 변동이 발행자의 재무제표에 미치는 영향이 달라진다는 것을 알 수 있다. 전환권이 자본으로 분류되면 주가 변동이 후속적으로 발행자의 손익에 영향을 주지 않는 반면, 전환권이 부채로 분류되면 발행자가 주가 상승(하락)시 평가손실(평가이익)을 인식한다.

표3. 후속 평가

전환권이 자본인 경우	전환권이 부채인 경우
자본 항목에 대해서는 기준서 상 후속 측정이 요구되지 않는다. 즉, 발행자의 주가가 변동하여도 전환권의 장부금액 및 관련 손익에는 영향을 주지 않는다.	당기손익-공정가치 측정 금융부채에 해당하므로 결산기마다 공정가치의 변동을 당기손익으로 인식한다.

발행자의 주가가 상승하면 : 전환사채가 주식으로 전환될 가능성이 높아지며, 전환될 때 보유자에게 제공해야할 주식의 가치가 증가하므로 전환권의 공정가치가 커진다. 전환사채 발행자의 입장에서 전환권의 공정가치가 증가하면 파생상품부채가 증가하므로 이에 따르는 파생상품평가손실을 인식해야 한다.

발행자의 주가가 하락하면 : 전환사채가 주식으로 전환될 가능성이 낮아지며, 전환될 때 보유자에게 제공해야할 주식의 가치가 감소하므로 전환권의 공정가치가 작아진다. 전환사채 발행자의 입장에서 전환권의 공정가치가 하락하면 파생상품부채가 감소하므로 이에 따르는 파생상품평가이익을 인식하게 된다.

표4. 주가 변동으로 인한 효과

전환권이 부채인 경우			
주가 상승 시 회계처리		주가 하락 시 회계처리	
(차)	(대)	(차)	(대)
파생상품평가손실 5	전환권 (파생상품부채) 5	전환권 (파생상품부채) 5	파생상품평가이익 5



### ■ 전환사채의 전환

전환권이 자본인 경우 : 전환사채 발행 시 내재된 전환권이 자본으로 분류된 경우에는 전환사채 주계약(금융부채) 와 전환권(자본)이 자본금과 주식발행초과금으로 대체된다.

전환권이 부채로 분류된 경우 : 전환권의 행사 시점에 전환권을 공정가치로 평가하여 전환사채평가손익을 전환권 장부금액에 반영한 뒤, 전환사채 주계약에 해당하는 사채(금융 부채)의 장부금액과 내재파생상품에 해당하는 전환권(파생상품부채)이 자본금과 주식발행 초과금으로 대체된다.

**표5. 전환사채의 전환**

전환권이 자본인 경우		전환권이 부채인 경우	
최초 인식		최초 인식	
현금 100	전환사채(금융부채) 90 전환권대가(자본) 10	현금 100	전환사채(금융부채) 90 전환권(파생상품부채) 10
후속 평가		후속 평가 주가 상승 시 회계처리	
		파생상품평가손실 5	전환권 (파생상품부채) 5
전환사채의 전환		전환사채의 전환	
전환사채 100 전환권대가(자본) 10	자본금 20 주식발행초과금 90	전환사채 100 전환권(파생상품부채) 15	자본금 20 주식발행초과금 95

### ■ 전환사채의 만기 상황

전환권이 자본인 경우: 전환사채가 만기가 되어 상환된 경우 자본으로 인식되던 전환권의 장부금액은 그대로 자본 항목으로 유지된다. 이 때 재분류를 통해 계정과목을 구분할 수 있을 것이나 이것이 자본의 총액에는 영향을 주지 않는다.

전환권이 부채인 경우: 전환사채의 상환시 전환권의 제거와 관련한 회계처리를 별도로 수행해야 한다. 전환청구기간이 만료될 때까지 전환권이 행사되지 않았다는 것은 발행자의 주가가 전환가격 이상으로 상승하지 않아 전환권의 공정가치가 0임을 암시한다. 전환청구기간의 종료일에 발행자는 파생상품부채를 재무제표에서 제거하면서 파생상품평가이익을 인식하였을 것이다.

**표6. 전환사채의 만기상환**

전환권이 자본인 경우		전환권이 부채인 경우	
만기 상환 (만기 상환금액 100)		만기 상환	
전환사채 100	현금 100	전환권(파생상품부채)15	파생상품평가이익 15
		전환사채 100	현금 100

### ■ 재무제표에 미치는 영향

Case A에서는 전환사채의 전환권이 자본으로 분류된 경우의 재무제표 변동을 보여준다.

- (1) 발행 시점에 전환권은 기타자본항목에 해당하는 전환권대가로 인식된다.
- (2) 이 경우 발행 후 전환사채의 제거(주식 전환 또는 만기 상환) 시점 이전까지는 결산일에 재무제표에 인식되는 금액에 변동이 없다.
- (3) 기타자본항목으로 인식된 전환권은 전환사채의 주식 전환 또는 만기 상환 시점에 자본금 또는 주식발행초과금으로 대체된다.
- (4) 만기 상환금액이 100이라고 가정한다.

**표7. Case A 전환사채의 전환권 자본으로 분류된 경우**

	발행 후 T년초	결산일 T년말	제거 시점	
			주식 전환 T+1년중	만기 상환 T+1년말
			(3)	(4)
(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>부채</b>				
전환사채	100	100	-	-
기타부채	50	50	50	50
부채 합계	150	150	50	50
<b>자본</b>				
자본금 및 주식발행 초과금	100	100	210	110
전환권대가	10	10	-	-
이익잉여금	190	190	190	190
자본 합계	300	300	400	300
부채와 자본 합계	450	450	450	450
부채비율	50.00%	50.00%	12.50%	16.67%

Case B는 결산일에 주가가 상승하여 파생상품평가 손실을 인식할 때의 회계처리 결과를 보여준다.

(1) 발행 시점에 전환권은 금융부채인 파생상품부채로 인식된다.

(2) 결산일마다 전환권의 공정가치 변동에 따라 파생상품부채의 장부금액이 달라진다.

구체적으로 기업의 주가가 상승(하락)하면 전환사채 발행자는 인식 한 전환권(파생상품부채)의 장부금액을 증가(감소)시키기 위해 파생상품평가손실(이익)을 인식하며, 이는 이익잉여금을 감소(증가)시키는 효과가 있다.

(3) 전환사채가 주식으로 전환되는 경우 파생상품부채의 장부 금액은 자본금과 주식발행초과금으로, 대체된다.

(4) 만기 상환되는 경우에는 파생상품평가이익을 통한 이익잉여금으로 대체된다.

**표8. Case B 전환사채의 전환권 부채로 분류된 경우\_결산일에 주가가 상승한 경우**

	발행 후 T년초	결산일 T년말	제거 시점	
			주식 전환 T+1년중	만기 상환 T+1년말
			(3)	(4)
(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>부채</b>				
전환사채	100	100	-	-
전환권(파생상품부채)	10	15	-	-
기타부채	50	50	50	50
부채 합계	160	165	50	50
<b>자본</b>				
자본금 및 주식발행 초과금	100	100	215	100
이익잉여금	190	185	185	200*
자본 합계	290	285	400	300
부채와 자본 합계	450	450	450	350
부채비율	55.17%	57.89%	12.50%	16.67%

Case C는 주가가 하락하여 파생상품평가이익을 인식할 때의 회계처리 결과를 보여준다.

- (1) 발행 시점에 전환권은 금융부채인 파생상품부채로 인식된다.
- (2) 결산일마다 전환권의 공정가치 변동에 따라 파생상품부채의 장부금액이 달라진다. 구체적으로 기업의 주가가 하락하면 전환사채 발행자는 인식 한 전환권(파생상품부채)의 장부금액을 감소시키기 위해 파생상품평가 이익을 인식하며, 이는 이익잉여금을 증가시키는 효과가 있다.
- (3) 전환사채가 주식으로 전환되는 경우 파생상품부채의 장부 금액은 자본금과 주식발행초과금으로, 대체된다.
- (4) 만기 상환되는 경우에는 파생상품평가이익을 통한 이익잉여금으로 대체된다.

**표9. Case C 전환사채의 전환권 부채로 분류된 경우\_결산일에 주가가 하락한 경우**

	발행 후 T년초	결산일 T년말	제거 시점	
			주식 전환 T+1년중	만기 상환 T+1년말
			(3)	(4)
(1)	(2)	(3)	(4)	
<b>부채</b>				
전환사채	100	100	-	-
전환권(파생상품부채)	10	15	-	-
기타부채	50	50	50	50
부채 합계	160	155	50	50
<b>자본</b>				
자본금 및 주식발행 초과금	100	100	205	100
이익잉여금	190	195	195	200*
자본 합계	290	295	400	300
부채와 자본 합계	450	450	450	350
부채비율	55.17%	52.54%	12.50%	16.67%

\* 기초 이익잉여금 195와 파생상품평가이익의 5합산

#### IV. 전환권의 분류가 주주들에게 미치는 효과

##### ■ 미래 현금유출액과 부채비율

미래 현금유출액과 부채비율의 측면에서는 전환사채 전환권에 대한 파생상품평가손실 인식이 기존 주주들에게 중요한 영향을 미치지 않는다. 전환사채의 발행자가 전환사채의 전환권과 관련하여 파생상품평가손실을 인식하였다고 미래 현금유출액이 증가하는 것은 아니다. 또한 결산일에 부채비율이 상승 하였으나, 이는 추후 전환사채의 주식 전환 또는 만기 상환 시점에 해소될 일시적인 현상이다.

##### ■ 전환사채의 전환 가능성과 이익잉여금

주가상승으로 인해 전환권과 관련한 파생상품평가손실이 현금흐름을 수반하지 않는다. 전환사채가 주식으로 전환되는 경우 : 기존에 재무제표에 인식한 전환권이 모두 자본금 및 주식발행 초과금으로 전환된다. 전환사채가 만기 상환되는 경우 : 전환사채 발행자의 현금유출액은 전환사채의 액면금액으로 고정된다.

따라서 전환권에 대한 파생상품평가손실의 인식 유무가 주식 전환 및 만기 상환시 현금흐름에 차이를 주지 않는다. 이는 주가상승으로 인해 전환권과 관련한 대규모 파생상품평가손실을 인식한 기업들이 해당 평가손실이 현금흐름을 수반하지 않는다고 주장하며 투자자들을 안심시킨 것과 일치한다.

그림1. 파생상품거래 손실발생

1. 파생상품거래 종류		당사 190회 무보증 이권부 사모 전환사채 등 파생상품 부채 계상 관련 파생상품 평가손실 발생
2. 손실발생내역	손실발생금액(원) (기신고분 제외)	1,098,579,007,116
	자기자본(원)	4,760,130,205,357
	자기자본대비(%)	23.1
3. 손실발생 주요원인	대규모법인여부	해당
	- 당사 190회 무보증 이권부 사모 전환사채의 전환대상 목적물인 당사 보통주 시가 상승에 따른 전환사채 전환 가격과 시가 간 괴리 발생으로 인하여 파생금융상품의 공정가치를 평가받고 평가손실을 인식(현금 유출 미발생) - 기타 파생상품 계약에 따라 발생한 파생상품 평가손익을 인식(현금 유출 미발생)	

■ 발행자의 자본구조에 미치는 영향

전환권의 회계처리가 전환사채의 주식 전환 및 만기 상환 후 총자본 규모와 부채비율 등 자본 구조에는 영향을 주지 않는다.

표10. 발행자 자본구조\_부채비율

	전환권 (자본)				전환권 (부채_결산일 추가상승)				전환권 (부채_결산일 추가하락)			
	발행	결산	전환	만기	발행	결산	전환	만기	발행	결산	전환	만기
부채	150	150	50	50	160	165	50	50	160	155	50	50
자본	300	300	400	300	290	285	400	300	290	295	400	300
부채비율(%)	50	50	12.5	16.7	55.2	57.9	12.5	16.7	55.2	52.5	12.5	16.7

■ 자본의 구성항목에 미치는 영향

전환사채의 주식 전환 시 이익잉여금의 규모는 [Case C(전환권 부채, 평가이익) > Case A(전환권 자본) > Case B(전환권 부채, 평가손실)]의 순서로 나타난다.

이익잉여금은 발행자의 배당 가능한 재원을 의미하므로 파생상품평가손실을 인식하는 것이 기존 주주들에게 간접적으로 불이익을 초래할 수 있다.

표11. 자본의 구성항목\_주식전환

주식전환	Case A	Case B	Case C
	전환권(자본)	전환권(부채_추가상승)	전환권(부채_추가하락)
자본금 및 주식발행초과금	210	215	205
이익잉여금	190	185	195

전환사채의 만기 상환 시 이익잉여금의 규모는 [Case B(전환권 부채, 평가손실) = Case C(전환권 부채, 평가이익) > Case A(전환권 자본)]의 순서로 나타난다.

따라서 전환사채가 만기에 상환되는 상황에서는 기존주주들이 전환사채의 전환권이 금융부채로 분류되는 것을 자본으로 분류되는 것보다 유리하게 받아들일 수 있다.

**표12. 자본의 구성항목\_만기상환**

주식전환	Case A	Case B	Case C
	전환권(자본)	전환권(부채_주가상승)	전환권(부채_주가하락)
자본금 및 주식발행초과금	110	100	100
이익잉여금	190	200	200

### ■ 전환사채의 전환권\_부채인 경우 전환 가능성

재무제표가 전환권과 관련한 경제적 상황에 대해 어떠한 정보를 제시하는지 확인해보자.

#### 1) 주가상승

재무제표에서 주가가 상승하여 발행자가 전환사채의 전환권과 관련한 파생상품평가손실을 인식하였다면 전환사채의 전환권에 리픽싱 조항이 포함되어 금융부채(파생상품부채)로 분류되었으며, 경제적 상황이 주가 상승으로 인해 전환권의 가치가 전환사채 발행 이후 상승하였다는 것을 알 수 있다.

전환권의 가치 상승은 전환사채 투자자들이 전환권을 행사할 가능성이 높아졌다는 것을 알 수 있다. 전환권 행사 가능성이 높아진다는 것은 기존 주주들에게 지분을 희석의 가능성이 높아졌다는 정보를 제공하므로 파생상품평가손실 에 대해 기존 주주들이 부정적으로 반응하는 것은 이해할만하다.

#### 2) 주가하락

재무제표에서 주가가 하락하여 발행자가 전환사채의 전환권과 관련하여 파생상품평가이익을 인식한 경우 전환권의 평가가 이루어졌다는 사실을 통해 전환권이 금융부채(파생상품부채)로 분류되었으며, 전환사채에 리픽싱 조항이 포함되었다는 것을 알 수 있다.

주가 하락으로 인해 전환권과 관련하여 파생상품평가이익이 발생한 사실을 통해 전환권의 가치가 하락하였기에 전환 사채의 투자자들이 전환권을 행사할 가능성이 낮아진다는 면에서 파생상품평가이익을 기존 주주들에게 긍정적인 소식으로 해석할 수 있을 것이다.

그러나 전환사채에 리픽싱 조항이 포함되어 있기 때문에 주가 하락의 효과는 주가 상승의 효과와 대칭적이지 않으며, 기존 주주들에게 부정적인 소식이 될 수도 있다.

만일 주가 하락 정도가 심하여 전환가격 재조정(리픽싱)이 발생할 가능성이 높아졌다면(예컨대 주가가 전환가격 이하로 하락한 경우) 전환사채의 주식 전환으로 인한 잠재적 지분율의 희석이 더욱 심화되기 때문이다.

전환사채의 전환권에 대해 인식한 파생상품평가이익이 현금유출액을 줄이는 효과는 없음에도 불구하고 기존 주주들에게 전환사채의 전환 가능성에 대한 정보를 제공하며, 주가 하락 정도 에 따라 기존 주주들에게 긍정적인 소식(주가상승에 따른 자본이득 발생) 또는 부정적인 소식(전환권 행사에 따른 지분가치 희석)이 될 수 있다.

### ■ 전환사채의 전환권\_자본인 경우 전환 가능성

주가 변동으로 인 한 전환사채의 전환 가능성 및 기존 주주들의 지분율 희석 가능성이 직접적으로 재무제표에 드러나지 않을 것이다.

## V. 결론

기업들이 주가 상승 이후에 대규모의 파생상품평가손실을 인식한 바 있다. 전환사채의 전환권이 구체적인 계약 조건에 따라 발행자의 재무제표상 부채 또는 자본으로 분류될 수 있다는 사실을 명확히 인지하여야 한다.

특히 전환사채에 주가변동에 따라 전환가격이 조정되는 리픽싱 조항이 포함되면 전환권은 금융부채로 분류되며, 이 경우 발행자의 주가 상승이 전환권의 공정가치 상승을 초래하여 재무제표에 파생상품평가손실로 반영되는 독특한 현상이 발생한다는 것을 보여준다.

발행자의 전환권이 금융부채와 자본으로 분류되는 경우 발행자의 주가 변동이 재무제표에 미치는 영향을 확인했다. 구체적으로 주가 변동에 따라 발행자의 미래 현금유출액, 부채비율, 이익잉여금 규모가 어떻게 변하며, 재무제표로부터 전환사채의 전환 가능성에 대해 추론할 수 있는 내용에 대해 상세히 분석할 수 있음을 확인했다.

## VI. 참고문헌

비즈니스워치, "HMM평가손실".2021.05.25

조세통람,강진홍, "공정가치평가"

회계저널, 김영준, "전환사채 발행자의 회계처리와 주가 변화에 따른 재무적 영향",2019.10

회계저널, 김영준, "전환금융상품에 내재된 전환권의 부채자본 분류에 관한 사례연구",2021.04

한국회계기준원 <http://www.kasb.or.kr/>

# [Appendix 1] 주요 금리 및 Credit Spread 변동 현황

천성필 연구원 02) 3215-1454

표1. 국내 주요금리 (단위: %, 2024-06-28)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
CD 90일	3.600	0.000	-0.230
CP 90일	4.130	-0.050	-0.130
국고 3년	3.177	0.017	-0.068
국고 5년	3.195	0.005	-0.075
국고 10년	3.260	0.018	-0.047
국고 20년	3.245	0.018	0.005
국고 30년	3.197	0.040	-0.025
통안 1년	3.332	-0.010	-0.060
통안 2년	3.245	0.010	-0.105
통안 3년	3.255	0.015	-0.120

자료 : KIS-NET

표2. 해외 주요 금리 (단위: %, 2024-06-28)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
미국 2Y	4.721	-0.012	0.341
미국 5Y	4.311	0.044	0.356
미국 10Y	4.301	0.049	0.463
미국 20Y	4.551	0.052	0.448
미국 30Y	4.444	0.055	0.516
유럽 2Y	2.814	-0.014	0.153
유럽 5Y	2.446	-0.001	-0.011
유럽 10Y	2.450	0.019	0.012
유럽 20Y	2.666	0.034	0.218
유럽 30Y	2.641	0.047	0.284

자료 : KIS-NET

표3. 국내 주요지수 (기준일 : 2024-06-28)

주요지수	당일	전주대비	연초대비
KTB3	134.44	-0.96	29.41
KTB10	114.62	-0.22	0.53
KOSDAQ	840.44	-12.23	-38.49
KOSPI	2,797.82	13.56	128.01

자료 : KIS-NET

표4. 국내 Credit Spread (단위: %, 2024-06-28)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
특수채 AAA	3.360	0.010	-0.186
은행채 AAA	3.426	-0.005	-0.235
기타금융채 AA-	3.690	0.020	-0.476
회사채 AA-	3.660	-0.020	-0.264

자료 : KIS-NET

표5. 섹터별 국고 대비 Credit Spread 변동 강세 Top3 발행사 (단위 : bp, 만기 : 3Y)

구분	강세 Top 3		
	발행사명	등급	변동
특수채	하남도시공사	AA0	-1.5
	인천도시공사	AA+	-1.4
	대구교통공사	AA+	-1.0
	대전도시공사	AA+	-1.0
	부산도시공사	AA+	-1.0
	대구도시개발공사	AA+	-1.0
	광주광역시도시공사	AA+	-1.0
	인천교통공사	AA+	-1.0
	충청남도개발공사	AA+	-1.0
	경남개발공사	AA+	-1.0
	충북개발공사	AA+	-1.0
	전남개발공사	AA+	-1.0
	울산광역시도시공사	AA+	-1.0
카드채	미래에셋캐피탈	AA-	-0.5
	우리금융캐피탈	AA-	보합
	제이비우리캐피탈	AA-	보합
	비엔케이캐피탈	AA-	0.2
회사채	한화에어로스페이스	AA-	-11.7
	대한항공	A-	-6.7
	케이씨씨클라스	AA-	-6.4

자료 : KIS자산평가

**표6. 섹터별 국고 대비 Credit Spread 변동 약세 Top3 발행사**

(단위 : bp, 만기 : 3Y)

구분	약세 Top 3			
	발행사명	등급	변동	
특수채	한국도로공사	AAA	1.5	
	한국수자원공사	AAA	1.5	
	국가철도공단	AAA	1.5	
	한국가스공사	AAA	1.0	
	한국주택금융공사	AAA	1.0	
	한국석유공사	AAA	1.0	
	한국농어촌공사	AAA	1.0	
	여수광양항만공사	AAA	1.0	
	한국자산관리공사	AAA	1.0	
	수협중앙회	AAA	1.0	
	부산항만공사	AAA	1.0	
	한국철도공사	AAA	1.0	
	한국지역난방공사	AAA	1.0	
	한국산업단지공단	AAA	1.0	
	부산교통공사	AAA	1.0	
	서울주택도시공사	AAA	1.0	
	인천항만공사	AAA	1.0	
	한국토지주택공사	AAA	1.0	
	울산항만공사	AAA	1.0	
	한국해양진흥공사	AAA	1.0	
	한국공항공사	AAA	1.0	
	한국광해광업공단	AAA	1.0	
	서울교통공사	AAA	1.0	
	농협중앙회	AAA	1.0	
	인천국제공항공사	AAA	1.0	
	한국해외인프라도시개발지원공사	AAA	1.0	
	중소벤처기업진흥공단	AAA	1.0	
	경기주택도시공사	AAA	0.5	
	카드채	하나카드	AA0	3.0
		현대카드	AA0	3.0
우리카드		AA0	3.0	
삼성카드		AA+	2.5	
케이비국민카드		AA+	2.5	
현대캐피탈		AA+	2.5	
신한카드		AA+	2.5	
비씨카드		AA+	2.5	
롯데카드		AA-	2.0	
엔에이치농협캐피탈		AA-	2.0	
애큐온캐피탈		A0	2.0	
현대커머셜		AA-	2.0	
메르세데스벤츠파이낸셜서비스		A+	2.0	
폭스바겐파이낸셜서비스코리아		A+	2.0	
DGB캐피탈		A+	2.0	
한국투자캐피탈		A0	2.0	
롯데오토리스		A-	2.0	
키움캐피탈		A-	2.0	
케이비캐피탈		AA-	2.0	
디비캐피탈		BBB+	2.0	



<b>회사채</b>	하나캐피탈	AA-	2.0
	한국캐피탈	A0	2.0
	신한캐피탈	AA-	2.0
	오케이캐피탈	BBB+	2.0
	엠캐피탈	A-	2.0
	삼척블루파워	A+	10.0
	한국자산신탁	A0	2.0
	한국남동발전	AAA	0.8
	한국남부발전	AAA	0.8
	한국동서발전	AAA	0.8
	한국중부발전	AAA	0.8
	한국서부발전	AAA	0.8

자료 : KIS자산평가

## [Appendix 2] 옵션행사내역 및 신용등급 현황

한기원 차장 02) 3215-1435

표1. 옵션행사내역

표준코드	종목명	발행일	만기일	조기행사일	행사비율
KR6436411E16	디비닉스제삼십사차4	2024-01-02	2025-02-13	2024-07-01	전액
KR6390171B67	비온드이목제일차1-1	2021-06-04	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390171BC1	비온드이목제일차2-1	2021-12-06	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390171C90	비온드이목제일차2-3-1	2022-09-26	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390172C99	비온드이목제일차2-3-2	2022-09-27	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390171C66	비온드이목제일차3-1	2022-06-07	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390173C98	비온드이목제일차3-5-1	2022-09-28	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390172CC7	비온드이목제일차4-1-2	2022-12-05	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390175CC0	비온드이목제일차4-3	2022-12-08	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390171D65	비온드이목제일차5-1-1	2023-06-05	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390172D64	비온드이목제일차5-1-2	2023-06-05	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390173D63	비온드이목제일차5-1-3	2023-06-05	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR6390174D62	비온드이목제일차5-1-4	2023-06-05	2024-07-19	2024-07-04	전액
KR637922TB37	케이비오토제사차유1-27	2021-03-04	2026-10-04	2024-07-04	전액
KR6401082BC7	뉴마레제십오차1-2	2021-12-20	2029-01-05	2024-07-06	전액
KR6417121C19	뉴마레제이십차1	2022-01-28	2025-07-07	2024-07-07	전액

표2. 3사 신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-06-21~2024-06-28)

회사명	변경일	종류	등급변경내역		한신평		NICE		한기평	
			이전	이후	등급	평가일	등급	평가일	등급	평가일
진흥기업	2024-06-20	기업등급	BB+	BBB-	BBB-	2024-06-20				
한국씨티은행	2024-06-26	BOND	AAA	AA+			AA+	2024-06-26		
한국씨티은행	2024-06-26	기업등급	AAA	AA+			AA+	2024-06-26		
네패스	2024-06-21	BOND	BBB-	BB+					BB+	2024-06-21
한화토탈에너지스	2024-06-20	BOND	AA0	AA-					AA-	2024-06-20
한화토탈에너지스	2024-06-27	BOND	AA0	AA-			AA-	2024-06-27		
서희건설	2024-06-21	기업등급	BBB0	BBB+	BBB+	2024-06-21				
HLB생명과학	2024-06-21	BOND	B0	B-					B-	2024-06-21
HLB생명과학	2024-06-27	BOND	B0	B-			B-	2024-06-27		
종근당	2024-06-20	BOND	A+	AA-			AA-	2024-06-20		
오에스비저축은행	2024-06-28	기업등급	BBB0	BBB-			BBB-	2024-06-28		
에스케이피어이씨글로벌	2024-06-21	기업등급	A0	A-			A-	2024-06-21		
웰컴저축은행	2024-06-27	기업등급	BBB+	BBB0					BBB0	2024-06-27
글로벌베어스제1차(유)2	2024-06-27	ABS	BBB0	BBB+					BBB+	2024-06-27

표3. 3사 유효신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-06-21~2024-06-28)

구분	업체명	평가일	종류	등급변경내역			유효 등급	한신평	NICE	한기평
				이전	평가	신규				
신규	진흥기업	2024-06-20	기업등급			BBB-	BBB-	BBB-		

변경	종근당	2024-06-20	BOND	A+	AA-		AA-		AA-	
신규	중국공상은행	2024-06-20	기업등급			AAA	AAA	AAA		
변경	한화토탈에너지스	2024-06-20	BOND	AA0	AA-		AA-			AA-
신규	LG이노텍	2024-06-20	기업등급			AA-	AA-	AA-		
신규	서희건설	2024-06-21	기업등급			BBB+	BBB+	BBB+		
신규	SK해운	2024-06-21	기업등급		BBB+	BBB+	BBB+		BBB+	
신규	씨제이푸드빌	2024-06-21	기업등급			BBB+	BBB+			BBB+
변경	HLB생명과학	2024-06-21	BOND	B0	B-		B-			B-
변경	네패스	2024-06-21	BOND	BBB-	BB+		BB+			BB+
신규	광주은행	2024-06-24	기업등급			AA+	AA+	AA+	AA+	AA+
신규	코리아신탁	2024-06-25	기업등급			BBB+	BBB+		BBB+	
신규	DL이앤씨	2024-06-25	BOND			AA-	AA-	AA-	AA-	AA-
신규	동일철강	2024-06-25	BOND		B-	B-	B-		B-	
신규	동일철강	2024-06-25	BOND			B-	B-	B-		
변경	롯데오토리스	2024-06-26	BOND	A-	A0		A0	A0		
신규	금호피앤비화학	2024-06-26	기업등급		A0	A0	A0		A0	A0
변경	한국씨티은행	2024-06-26	기업등급	AAA	AA+		AA+		AA+	
신규	풀무원(후)	2024-06-26	BOND			BBB+	BBB+	BBB+		
신규	대한해운	2024-06-26	기업등급		BBB0	BBB0	BBB0		BBB0	
신규	한화생명금융서비스	2024-06-26	기업등급		A+	A+	A+		A+	A+
신규	호반산업	2024-06-27	기업등급		A-	A-	A-		A-	
신규	호반산업	2024-06-27	기업등급			A-	A-	A-		
신규	주택도시보증공사	2024-06-27	기업등급			AAA	AAA	AAA		AAA
변경	웰컴저축은행	2024-06-27	기업등급	BBB+	BBB0		BBB0			BBB0
신규	우리금융에프앤아이	2024-06-27	기업등급			A-	A-		A-	
변경	글로벌베어스제1차(유)2	2024-06-27	ABS	BBB0	BBB+		BBB+			BBB+
변경	롯데오토리스	2024-06-28	BOND	A0	A-		A-		A0	A-
변경	오에스비저축은행	2024-06-28	기업등급	BBB0	BBB-		BBB-		BBB-	

# [Appendix 3] ABCP, ABSTB 기초자산 현황

SPC 기초자산별 상세내역은 KIS-Net을 통해 확인하실 수 있습니다.

정재롱 연구원 02) 3215-1457

표1. 유동화 종목 발행현황

(기간: 2024-06-24~2024-06-28, 단위 : 억원)

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
우리아크로호계제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	384	호계온천주변지구재개발정비사업조합
우리미래제일차	A1	회사채(CBO)	2024-09-23	1,000	미래에셋캐피탈
비케이씨에스제십삼차	A2+	기타	2025-01-02	150	에스케이인천석유화학
타이거아이즈제삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-27	850	해운대백병원지원
앤디워홀제일차	A1	펀드수익증권	2024-09-24	327	KTB데이터센터전문투자형사모투자신탁제38호
오션시티제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-24	50	37타워더퍼스트
베타플러스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	500	헌인타운개발
라라로로제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-26	400	자양5구역피에프브이
엠디드래곤제이차	A1	주식관련	2024-09-24	1,429	에스케이에코플랜트
케이비성내제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	406	정주시에스시
오피스원제육차	A2-	부동산 관련 대출	2024-08-27	500	아이코닉
에이제이제오차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-05	350	성도이엔지
제이온프라임	A1	펀드수익증권	2024-09-27	275	하나대체투자일반사모부동산투자신탁제185호
하나디스플레이제이차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-27	2,000	LG디스플레이
제일사랑제11차	A1	정기예금	2024-07-02	2,330	한국스탠다드차타드은행
비케이씨에스제십삼차	A2+	기타	2024-10-01	150	에스케이인천석유화학
지아이비두정	A1	부동산 관련 대출	2024-09-25	162	비에프원
케이에스이황리제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	30	한덕홀딩스
블루드래곤제오차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-10	400	삼덕건설
비케이프로제구차	A1	신용카드대금채권	2024-07-26	182	SK에너지
파이어웍스제일차	A1	회사채(CBO)	2024-09-28	204	한화
지엠씨제십사차	A1	확정대출채권	2024-09-26	2,600	SK에너지
그라하제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	200	자양5구역PFV
키스오션제사차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-27	110	키스싱가폴로열티
쥐피에스23제영차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-28	42	천강개발
스토크제팔차	A1	부동산 관련 대출	2025-06-26	765	엔에이치디홀딩스
디시티제이차	A1	펀드수익증권	2024-09-27	107	유경전문투자형사모부동산투자신탁GMK제9호
와이비검단	A2	부동산 관련 대출	2024-07-30	120	넥스트브이시티피에프브이
피씨씨제이차	A1	신용카드대금채권	2024-07-30	2,000	SK지오센트릭
뉴스타헌인제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-29	800	헌인타운개발
중앙에스아이제일차	A3	대출채권(CLO)	2025-06-25	160	중앙일보앤피
에이치아이중동제삼차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-19	70	드림아일랜드레저
에어라인제십이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	220	나무산업개발
와이비큐브광안	A2	부동산 관련 대출	2024-07-23	300	큐브리얼티인베스트

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
여수베스트제일차	A3-	부동산 관련 대출	2024-07-26	100	제이비플러스
베스트솔루션제이차	A1	주식관련	2024-07-24	141	이베스트투자증권
드림디오반제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	20	동대문어반피에프브이
지아이비세교	A1	부동산 관련 대출	2024-07-26	171	금강산업건설
국민넘버원제이차	A1	정기예금	2024-10-24	500	국민은행
블루엠제육차	A1	펀드수익증권	2024-09-20	327	현대인베스트먼트글로벌전문투자형사모부동산투자신탁제18호
비케이씨에스제십삼차	A2+	기타	2024-11-01	150	에스케이인천석유화학
에스디비제일차	A3	신용카드대금채권	2024-09-26	260	엘에스오토모티브테크놀로지스
베가제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-26	200	두산에너지리미티드
경산로지스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-24	335	벨류코퍼레이션
케이비프라이드제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-30	113	디에스디삼호
디시티제일차	A1	펀드수익증권	2024-09-27	107	유경전문투자형사모부동산투자신탁GMK제9호
유주르제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	60	참좋은홀딩스
인베스트광주제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	100	빛고을중앙공원개발
에스리디파인제십차	A1	대출채권(CLO)	2024-08-07	400	HD현대
마운틴리치제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-22	24	케이스퀘어데이터센터피에프브이
비온드폴리스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-05	200	인사이트투
지아이비황금	A1	부동산 관련 대출	2024-07-25	331	대한홀딩스
더에이치챔피언	A1	부동산 관련 대출	2024-07-30	200	휴먼스홀딩스제1차피에프브이
그레이트거제제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	170	더원파트너스
로즈힐스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-23	38	영랑공원개발
키스에스에프제이십차	A1	대출채권(CLO)	2024-08-30	152	알보젠코리아
디제이센트럴시티	A1	부동산 관련 대출	2024-08-30	170	민지씨앤디
에이치어드밴스드제일차	A1	회사채(CBO)	2024-09-09	300	에스케이어드밴스드
타이거아이즈제삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-01	44	해운대백병원지원
비케이프로제십육차	A1	기타	2024-09-03	11	에스케이엔무브
케이티비비전제오차	A2	부동산 관련 대출	2024-07-27	38	안산제일호
하나검단지일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-30	89	넥스트브이시티피에프브이
더에이치트리오	A1	회사채(CBO)	2024-07-25	150	디비캐슬제일차
오퍼스원제오차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-29	200	글로벌원전문투자형사모부동산투자신탁1호
에스브라이트제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-23	875	현대제철
슈퍼문골드	A1	부동산 관련 대출	2024-12-24	2	수서대토개발
메리골드부창	A1	부동산 관련 대출	2024-07-30	715	부창구역주택재개발정비사업조합
신한밸류업제이차	A1	회사채(CBO)	2024-07-05	64	신한투자증권
미메시스제십이차	A3	부동산 관련 대출	2024-09-26	120	케이프홀딩스
안타티카하나제이차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-24	300	코오롱글로벌
케이디비이에스지제칠차	A1	Primary CBO	2024-09-23	495	한국렌탈
더블리치제오차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-30	10	신화에이엠씨
엠에이제사차	A1	대출채권(CLO)	2024-06-28	3	크리스탈코리아
엠펜씨울촌1호기	A1	대출채권(CLO)	2024-09-30	234	씨지앤울촌전력

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
티에스엘로우	A2+	부동산 관련 대출	2024-08-22	92	진성디엘피
센트럴검단지일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-28	357	넥스트브이시티피에프브이
쥐피에스23제사차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-25	1,120	와이케이오산세교피에프브이
롤드돈치제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-08-28	200	신화에이엠씨
이터널과천제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	30	과천포럼
키스오션제삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-23	180	키스퍼시픽로열티
더블유제이엘제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-29	818	이촌동현대아파트리모델링조합
이큐디벨롭제십칠차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	5	등대출딩스
에이치씨디제칠차	A1	신용카드대금채권	2024-09-27	433	한화솔루션
쥐피아제십구차	A1	펀드수익증권	2024-08-07	67	이지스미국전문투자형사모부동 산투자신탁 401 호
엔에이치현인제삼차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	194	현인타운개발
비티비현인제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	638	현인타운개발
에스디제삼차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-27	100	디케이도시개발
에스타이거클린	A1	대출채권(CLO)	2024-09-25	450	클린인더스트리얼위탁관리부동 산투자회사
비온드하색제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-24	17	청연도시개발
드림와이제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-05	29	이에스디비아제일차
에이치엠제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	850	엠.이.에이치
드림비엔김포	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	104	한강시네폴리스개발
케이비마포제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	100	월송홀딩스
디에스오산제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-22	336	바이엔셀개발
찬스공평유동화	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	130	랜스퍼트에이엠씨
엠에이장현제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	30	천지인더플러스
디알제팔차	A1	기타	2024-07-26	2,379	SK에너지
국민넘버원제이차	A1	정기예금	2025-05-27	5	국민은행
비케이씨에스제십삼차	A2+	기타	2024-12-02	150	에스케이인천석유화학
화이트우드제팔차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-28	140	화이트우드제사차
신디제십차	A1	환매조건부채권	2024-06-27	100	삼성증권
트러스트회천제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-05	200	양주회천피에프브이
에스시네마	A1	부동산 관련 대출	2024-07-25	180	관수피에프브이
얼리캐슬제일차	A2	신용카드대금채권	2024-09-27	77	효성중공업
에스와이플러스제일차	A3	신용카드대금채권	2024-09-25	576	현대카드
엠에스아이디제구차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-24	250	지엘스포월드피에프브이
제이에이치와이복합	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	480	인스파이어인티그레이티드리조 트
지아이비남사	A1	부동산 관련 대출	2024-09-30	189	피엔에이어소서렛
엠에이제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-23	69	케이씨더블유
밝은다올제일차	A2	부동산 관련 대출	2024-07-24	50	위드디엠
그레이윈	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	1,150	한강시네폴리스개발
제일사랑제11차	A1	정기예금	2024-07-09	1,650	한국스탠다드차타드은행
마린씨티제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	700	마산해양신도시
리치게이트에이치	A1	대출채권(CLO)	2024-09-30	500	한화위탁관리부동산투자회사
플랫마운틴제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	90	대원웰스

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
스카이다워제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-30	52	안성로지스틱스1호
키스에스에프제삼삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-25	398	두산에너지빌리티
더퍼스트지엠제삼삼차	A2	부동산 관련 대출	2024-08-30	100	엔에스피디
중앙에스아이제일차	A3	대출채권(CLO)	2024-12-31	2	중앙일보엠애피
엠에이검단	A1	부동산 관련 대출	2024-07-30	258	넥스트브이시티피에프브이
루트로닉제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-26	200	빛고을중앙공원개발
스타드블루제칠차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	78	베스트원골드
케이더블유호원제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-26	820	호원동임대주택조합
카스타드제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-08-22	25	진호개발
취피에스22제팔차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-31	202	에이에스로직
비케이퍼스트제삼차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-22	40	이든
비케이프로제칠차	A2+	신용카드대금채권	2024-12-05	127	SK렌터카
자양파이버제삼차	A2	부동산 관련 대출	2025-06-20	370	자양파이버피에프브이
루나트제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-23	143	아이큐웰
티아이세운	A1	부동산 관련 대출	2024-07-05	130	세운5구역피에프브이
에이블개봉오제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-29	38	개봉5구역주택재건축정비사업조합
비케이씨에스제삼삼차	A2+	기타	2024-09-02	150	에스케이인천석유화학
카발리프리퍼드제일차	A1	환매조건부채권	2024-06-26	100	삼성증권
티더블유서초제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-24	60	와이즈프라퍼티
816공간제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	355	와이디816피에프브이
마에스트로디에스	A1	대출채권(CLO)	2024-07-22	2,650	대신증권
와이케이디에스	A1	대출채권(CLO)	2024-09-25	200	두산에너지빌리티
케이비항금제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-26	200	크로스일사삼홀딩스
퍼시픽제라제일차	A1	환매조건부채권	2024-06-26	100	삼성증권
성수클라우드	A1	부동산 관련 대출	2024-09-25	70	디디아이에스에프피에프브이
비욘드스카이제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-12-27	0	스마트송도피에프브이
아이에스에프제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-27	31	이수한화제일차
올마йти울산	A1	부동산 관련 대출	2024-08-26	5	에이산업가인
디에스리뉴어블제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-25	203	두산에너지빌리티
키스플러스제삼삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-08-22	1	디앤디플랫폼위탁관리부동산투자회사
에스와이유동화제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-27	70	신영
국민넘버원제이차	A1	정기예금	2024-11-26	1,500	국민은행
케이아이에스드림제삼삼차	A1	대출채권(CLO)	2024-09-26	50	NH투자증권
머니로드제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-09-27	100	씨엔비네트웍스

자료 : KIS-NET

## [Appendix 4] 주간 채권 만기현황

정혜인 02) 3215-1454

**표1. 주간 채권종류별 만기금액현황**

(단위: 백만원)

국공채	특수채	통안채	은행채	기타금융채	회사채	ABS	계
1,442,540	1,552,380	8,070,000	2,990,172	520,000	1,831,000	423,604	16,829,696

자료 : KIS자산평가

**표2. 주간 국공채 만기현황**

(단위 : 백만원)

구분	만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
국채	2024-06-30	서울도시철도17-06	2017-06-30	7Y	71,852	
	2024-06-30	대전지역개발19-06	2019-06-30	5Y	7,671	
	2024-06-30	강원지역개발19-06	2019-06-30	5Y	20,763	
	2024-06-30	경기지역개발19-06	2019-06-30	5Y	24,151	
	2024-06-30	경남지역개발19-06	2019-06-30	5Y	8,967	
	2024-06-30	경북지역개발19-06	2019-06-30	5Y	30,395	
	2024-06-30	광주지역개발19-06	2019-06-30	5Y	7,670	
	2024-06-30	국민주택1종19-06	2019-06-30	5Y	66,406	
	2024-06-30	대구도시철도19-06	2019-06-30	5Y	4,101	
	2024-06-30	대구지역개발19-06	2019-06-30	5Y	3,628	
	2024-06-30	부산도시철도19-06	2019-06-30	5Y	9,335	
	2024-06-30	부산지역개발19-06	2019-06-30	5Y	4,450	
	2024-06-30	세종지역개발19-06	2019-06-30	5Y	3,449	
	2024-06-30	울산지역개발19-06	2019-06-30	5Y	10,897	
	2024-06-30	인천지역개발19-06	2019-06-30	5Y	12,456	
	2024-06-30	전남지역개발19-06	2019-06-30	5Y	26,916	
	2024-06-30	전북지역개발19-06	2019-06-30	5Y	10,877	
	2024-06-30	제주지역개발19-06	2019-06-30	5Y	7,961	
	2024-06-30	창원지역개발19-06	2019-06-30	5Y	2,100	
	2024-06-30	충남지역개발19-06	2019-06-30	5Y	11,962	
	2024-06-30	충북지역개발19-06	2019-06-30	5Y	19,011	
	2024-06-30	국민주택1종19-06-2	2019-06-30	5Y	1,062,922	
	2024-07-06	대전광역시채권2015-9	2015-07-06	9Y	14,600	
	2024-06-30	하남도시공사보상(교산)2021-06가	2021-06-30	3Y	2,024	AA0
	2024-06-30	충북개발공사보상(음성) 2021-6	2021-06-30	3Y	113	AA+
	2024-06-30	경기주택도시공사보상21-06-09가	2021-06-30	3Y	56	AAA
	2024-06-30	경기주택도시공사보상21-06-01가	2021-06-30	3Y	1,267	AAA
	2024-06-30	경남개발공사(보상)(양산)21-06	2021-06-30	3Y	88	AA+
	2024-06-30	경기주택도시공사보상21-06-06나	2021-06-30	3Y	2,416	AAA
	2024-06-30	경기주택도시공사보상21-06-06가	2021-06-30	3Y	1,013	AAA
	2024-06-30	토지주택채권(용지2)21-06	2021-06-30	3Y	2,713	AAA
	2024-06-30	하남도시공사보상(교산)2021-06나	2021-06-30	3Y	1,000	AA0
	2024-06-30	대구도시공사보상19-06-01	2019-06-30	5Y	953	AA+



특수채	2024-06-30	고양도시관리공사보상(일산)2021-01가	2021-06-30	3Y	2,979	AA0
	2024-06-30	토지주택채권(용지)21-06	2021-06-30	3Y	7,757	AAA
	2024-06-30	경기주택도시공사보상21-06-05가	2021-06-30	3Y	1	AAA
	2024-07-01	한국전력1049	2021-07-01	3Y	200,000	AAA
	2024-07-02	한국전력1051	2021-07-02	3Y	150,000	AAA
	2024-07-02	토지주택채권273	2014-07-02	10Y	230,000	AAA
	2024-07-02	주택금융공사55(사)	2021-07-02	3Y	310,000	AAA
	2024-07-03	인천도시공사181	2019-07-03	5Y	200,000	AA+
	2024-07-03	주택금융공사108(변)(사)	2023-07-03	1Y	120,000	AAA
	2024-07-04	한국철도공사136	2014-07-04	10Y	150,000	AAA
	2024-07-04	한국전력1227	2022-07-04	2Y	80,000	AAA
	2024-07-05	중소벤처기업진흥채권778(사)	2022-07-05	2Y	90,000	AAA
통안채	2024-07-02	통안DC024-0702-0910	2024-04-02	3m	740,000	
	2024-07-02	통안03330-2407-02	2022-07-02	2Y	7,330,000	
은행채	2024-06-30	하나은행46-10할0.67갑-31	2023-10-31	8m	150,000	AAA
	2024-06-30	산금1406복10A	2014-06-30	10Y	137	AAA
	2024-06-30	산금1406이10A	2014-06-30	10Y	35	AAA
	2024-07-01	한국수출입금융2404가-할인-91	2024-04-01	3m	140,000	AAA
	2024-07-01	산금21신이0300-0701-2	2021-07-01	3Y	100,000	AAA
	2024-07-02	스탠다드차타드은행21-07이01-02	2021-07-02	3Y	50,000	AAA
	2024-07-03	신한은행27-07-이-1-A	2023-07-03	1Y	150,000	AAA
	2024-07-03	부산은행2023-07이(변)1A-03	2023-07-03	1Y	150,000	AAA
	2024-07-04	신한은행27-07-이-1-B	2023-07-04	1Y	200,000	AAA
	2024-07-04	산금22신이0200-0704-1	2022-07-04	2Y	260,000	AAA
	2024-07-04	국민은행4307이표일(03)1-4	2023-07-04	1Y	320,000	AAA
	2024-07-04	한국수출입금융2310가-할인-274	2023-10-04	9m	170,000	AAA
	2024-07-04	한국수출입금융2403가-할인-122	2024-03-04	4m	230,000	AAA
	2024-07-05	한국수출입금융2403다-할인-122	2024-03-05	4m	170,000	AAA
	2024-07-06	농업금융채권(은행)2023-07이1Y-A	2023-07-06	1Y	200,000	AAA
	2024-07-06	국민은행4307이표일(03)1-6	2023-07-06	1Y	300,000	AAA
	2024-07-06	기업은행(변)2307이1A-06	2023-07-06	1Y	300,000	AAA
	2024-07-06	기업은행(신)2307할1A-06	2023-07-06	1Y	100,000	AAA
기타금융채	2024-07-01	현대캐피탈1883-5	2021-07-01	3Y	20,000	AA+
	2024-07-01	현대캐피탈1815-4	2019-07-05	4Y 11m 26d	10,000	AA+
	2024-07-01	BNK캐피탈321-2	2023-06-30	1Y 1d	10,000	AA-
	2024-07-02	현대캐피탈1815-5	2019-07-05	4Y 11m 27d	10,000	AA+
	2024-07-02	롯데카드492-1	2023-06-02	1Y 1m	50,000	AA-
	2024-07-02	BNK캐피탈283-2	2022-06-02	2Y 1m	40,000	AA-
	2024-07-03	우리금융캐피탈382-5	2019-07-04	4Y 11m 29d	10,000	AA-
	2024-07-03	현대캐피탈1815-6	2019-07-05	4Y 11m 28d	10,000	AA+
	2024-07-04	우리카드177-1	2020-09-04	3Y 10m	10,000	AA0
	2024-07-04	케이비캐피탈430-5	2019-07-04	5Y	20,000	AA-
	2024-07-04	현대캐피탈1815-7	2019-07-05	4Y 11m 29d	10,000	AA+
	2024-07-04	우리금융캐피탈382-6	2019-07-04	5Y	20,000	AA-
2024-07-05	롯데카드493	2023-06-05	1Y 1m	20,000	AA-	
2024-07-05	메리츠캐피탈203-4	2022-04-07	2Y 2m 28d	20,000	A+	

	2024-07-05	롯데캐피탈427-2	2022-01-07	2Y 5m 28d	70,000	A+	
	2024-07-05	케이비캐피탈484-2	2022-01-06	2Y 5m 29d	90,000	AA-	
	2024-07-05	현대캐피탈1815-8	2019-07-05	5Y	10,000	AA+	
	2024-07-05	엠캐피탈338-1	2023-04-05	1Y 3m	20,000	A-	
	2024-07-05	케이비캐피탈494-2	2022-07-07	1Y 11m 28d	50,000	AA-	
	2024-07-05	롯데캐피탈434-1	2022-07-08	1Y 11m 27d	20,000	A+	
회사채	2024-06-30	서진캠12	2023-06-30	1Y	13,000	BB+	
	2024-06-30	더엔진13	2023-10-30	8m	7,000		
	2024-06-30	대한해운44	2023-06-30	1Y	3,000		
	2024-07-01	이지스자산운용10-2	2022-07-01	2Y	66,000	A-	
	2024-07-02	케이티스카이라이프18-1	2021-07-02	3Y	100,000	AA-	
	2024-07-02	LG유플러스105-2	2019-07-02	5Y	280,000	AA0	
	2024-07-02	중근당홀딩스1	2021-07-02	3Y	50,000	A+	
	2024-07-04	포스코인터22-2	2019-07-04	5Y	80,000	AA-	
	2024-07-04	아이에스동서41-1	2022-07-04	2Y	40,000		
	2024-07-05	한화생명보험신종자본증권 2	2019-07-04	5Y 1d	500,000	AA-	
	2024-07-05	DL에너지7-2	2021-07-07	2Y 11m 28d	85,000	A0	
	2024-07-05	엔씨소프트3-1	2021-07-06	2Y 11m 29d	70,000	AA0	
	2024-07-05	다우기술5	2021-07-05	3Y	150,000	A0	
	2024-07-05	대한항공95-3(녹)	2021-07-07	2Y 11m 28d	144,000	A-	
	2024-07-05	두산306-2	2021-07-06	2Y 11m 29d	33,000	BBB0	
	2024-07-05	에이치디씨148-1	2021-07-05	3Y	70,000	A0	
	2024-07-05	에이케이플라자14	2023-07-05	1Y	10,000		
	2024-07-06	증권금융채권2021-3-1	2021-07-06	3Y	130,000	AAA	
	ABS	2024-06-30	티월드제팔십차유1-21	2022-09-30	1Y 9m	10,000	AAA
		2024-06-30	티월드제구십차유1-10	2023-08-31	10m	5,000	AAA
2024-06-30		엠캐피탈제칠차유동화1-4	2024-01-30	5m	5,000	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십칠차1-13	2023-05-31	1Y 1m	10,000	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십일차1-16	2022-11-30	1Y 7m	30,000	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십구차유1-11	2023-07-31	11m	10,000	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십오차1-15	2023-03-31	1Y 3m	15,000	AAA	
2024-06-30		알바트로스제십차1	2022-12-15	1Y 6m 15d	1,104	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십삼차1-17	2023-01-31	1Y 5m	5,000	AAA	
2024-06-30		티월드제팔십팔차1-12	2023-06-30	1Y	10,000	AAA	
2024-06-30		케이에이치에스아이제3	2023-06-30	1Y	5,000		
2024-06-30		티월드제칠십구차1-22	2022-08-31	1Y 10m	5,000	AAA	
2024-06-30		칼제이십오차유1-13	2020-03-30	4Y 3m	40,000	A+	
2024-06-30		중진공2021제1차스케1-3(사)	2021-06-30	3Y	95,000	AAA	
2024-06-30		중진공2021제1차스케2-1(사)	2021-06-30	3Y	15,000	BBB+	
2024-06-30		중진공2021제1차스케2-2(사)	2021-06-30	3Y	13,000	BBB0	
2024-06-30		중진공2021제1차스케2-3(사)	2021-06-30	3Y	7,000	BBB-	
2024-06-30		티월드제칠십칠차1-24	2022-06-30	2Y	5,000	AAA	
2024-07-01		드림디오반제일차2	2023-08-31	10m 1d	2,000		
2024-07-01		이터널중동제이차1	2022-07-22	1Y 11m 9d	20,000		
2024-07-01		공향철도1차1-9	2015-07-22	8Y 11m 9d	10,000	AAA	
2024-07-02		에이원에디터4	2023-07-14	11m 18d	8,000		
2024-07-02		에이원에디터2	2022-03-15	2Y 3m 17d	2,500	A-	
2024-07-02		밸류업제십일차2	2018-08-09	5Y 10m 23d	100	AA0	
2024-07-02		에이원에디터1	2022-03-04	2Y 3m 28d	9,500	A-	
2024-07-03		퍼스트파이브지71차유1-8	2023-11-03	8m	10,000	AAA	
2024-07-04		롯데캐피탈제사차유동1-1	2024-04-04	3m	9,000	AAA	

2024-07-04	케이비오토제사차유1-27	2021-03-04	3Y 4m	1,400	A0
2024-07-04	블루문데이터1	2019-07-08	4Y 11m 26d	55,000	AA+
2024-07-05	레스티지제일차1-1	2023-06-28	1Y 7d	10,000	

자료 : KIS자산평가

## [Appendix 5] 변동금리채권 발행현황

김규희 연구원 02) 3215-1465

표 1. 변동금리채권 발행현황

(단위 : 개월, 억 원, 기간 : 2024-06-24 ~ 2024-06-28)

종목코드	종목명	적용등급	발행일	만기일	FRN산정방식	이표	발행금액	비고	통화
KR6139131E64	DGBFG 조건부(상)8(신증-영구-5콜)	AA-	2024-06-26	2054-06-26	발행일 이후 5년: 4.32%/ 이후 민평4사 국고5년+109bp	3	1,000	30NC5 Q	KRW
KR6166261E69	농협금융 조건부(상)6	AA-	2024-06-28	2054-06-28	발행일 이후 5년: 4.24%/ 이후 민평4사 국고5년+102bp	3	3,000	30NC5 Q	KRW
KR6169371E60	메리츠캐피탈신증자본증권 257	A-	2024-06-28	2054-06-28	발행일 이후 5년: 6.65%/ 이후 국고5년 최종호가수익률+543bp	3	500	발행5년 이후 상환가능	KRW
KR6000401E61	롯데손해보험15(후)	A-	2024-06-28	2034-06-28	발행일 이후 5년: 6.80%/ 이후 민평4사 국고10년+352.5bp	3	1,400	10NC5 Q	KRW
KR6006353E66	전북은행28-06이1갹28(변)	AA+	2024-06-28	2025-07-01	민평3사 AAA CD 1개월+15bp	1	1,500		KRW
KR6000011E63	신한은행28-06-이-1-A(변동)	AAA	2024-06-28	2025-06-28	민평4사 AAA CD 1개월+11bp	1	2,000		KRW



서울시 영등포구 국제금융로6길 38, 3/4/13층(여의도동, 화재보험협회빌딩)

<b>채권파생평가총괄본부</b>		총괄본부장	박봉현	02) 3215-1452
채권평가본부	원화상품실	본부장	김문선	02) 3215-1468
	외화상품실	실장	윤숙현	02) 3215-1462
파생평가본부	주식파생실	본부장	호태수	02) 3215-2946
	금리신용실	실장	이재승	02) 3215-1466
	스왑실	실장	김승환	02) 3215-2911
마케팅 총괄본부		총괄본부장	김미희	02) 3215-1433
마케팅 1본부	마케팅1실	실장	오윤신	02) 3215-1429