

PART 1 국내 / 해외채권

- INDEX** KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이
- 국공채** '빅컷' 인하 가능성 지속에 따른 강세
- 금융채** 금융채 단기 약세 및 장기 강세로 전환
- 회사채** 국고채 금리 하락으로 크레딧 레벨 부담 완화
- ABS/MBS** MBS 2024-18 발행
- CD/CP** CD,CP 명절 연휴 전 보험세 유지
- 해외채권** 실망스러운 물가 지표, 답을 못 찾은 금리 인하 방향

PART 2 파생상품

- ELS** 2024년 9월 셋째주 KOSPI지수는 2575.41로 마감
- SWAP** CD 91일물 금리 0.02% 상승

MARKET VIEW

- ELS** 2024년 8월 ELS 시황

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 | 9/13 | 전주대비 |
|------------|-------|--------|
| 통안 2Y | 2.910 | -0.075 |
| 국고 3Y | 2.820 | -0.107 |
| 국고 10Y | 2.927 | -0.120 |
| KRW IRS 3Y | 2.790 | -0.100 |
| CD 91D | 3.530 | 0.020 |
| CP 91D | 3.540 | 0.000 |
| Call | 3.610 | 0.070 |

해외금리동향

| 해외금리 | 9/13 | 전주대비 |
|--------|-------|--------|
| 미국 2Y | 0.036 | -0.281 |
| 미국 5Y | 0.034 | -0.218 |
| 미국 10Y | 0.036 | -0.190 |
| 독일 2Y | 0.022 | -0.172 |
| 독일 10Y | 0.021 | -0.131 |
| 중국 2Y | 0.013 | -0.162 |
| 중국 10Y | 0.021 | -0.050 |

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

| | |
|----------------|---|
| INDEX | KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이 <ul style="list-style-type: none"> • 전주대비 국고채지수 누적수익률 감소 • 전주대비 통안채지수 누적수익률 증가 • 전주대비 회사채 지수 누적 수익률 감소 |
| 국공채 | '빅컷' 인하 가능성 지속에 따른 강세 <ul style="list-style-type: none"> • 미 대선 후보 토론 주목 • 미 기준금리 50bp 인하 기대감 확대 |
| 금융채 | 금융채 단기 약세 및 장기 강세로 전환 <ul style="list-style-type: none"> • 은행채 시장은 할인채 발행 감소 및 일부 구간 유통 약세 • 기타금융채 시장은 A+ 이하 등급 강세 지속 |
| 회사채 | 국고채 금리 하락으로 크레딧 레벨 부담 완화 <ul style="list-style-type: none"> • 기준금리 인하 기대 반영으로 인한 국고채 강세 지속 • 회사채 중단기구간을 중심으로 스프레드 약세 전환 |
| ABS/MBS | MBS 2024-18 발행 <ul style="list-style-type: none"> • ABS 발행 전무, MBS 2024-18 발행 • 유통 저조 |
| CD/CP | CD,CP 명절 연휴 전 보험세 유지 <ul style="list-style-type: none"> • CD : 발행금액 축소, CD-은행채 스프레드 축소 • CP/ESTB : CP 발행금액 증가, ESTB 발행금액 확대 |
| 해외채권 | 실망스러운 물가 지표, 답을 못 찾은 금리 인하 향방 <ul style="list-style-type: none"> • 소폭 상승한 물가 지표 • 둔화된 노동시장 |
| ELS | 2024년 9월 셋째주 KOSPI지수는 2575.41로 마감 <ul style="list-style-type: none"> • 지난 주 대비 KOSPI 지수 상승, S&P500 상승. • 주간 ELS 발행 건수 증가, 발행총액 전주 대비 증가. • ELS 상환 건수 감소, 상환 종목 평균 지급률 하락. |
| SWAP | CD 91일물 금리 0.02% 상승 <ul style="list-style-type: none"> • 지난 주 대비 CD 금리 0.02% 상승 • IRS 금리 하락세, CRS 금리 하락세 • SWAP SPREAD 상승세, SWAP BASIS 상승세 |

INDEX : KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이

평가담당자

홍가람 차장 02)3215-1437

KEY POINT

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

I. KIS종합채권지수 추이

표1. 채권지수 기간별 누적수익률/듀레이션/YTM

(누적수익률, 단위 : %)

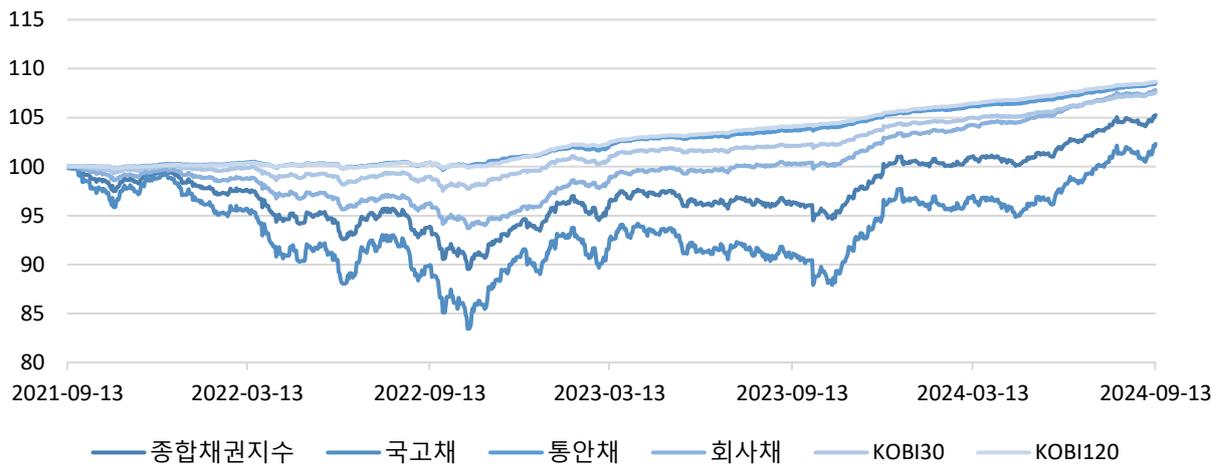
| 구분 | | 1W | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | Inception |
|--------|----------|------|------|------|------|-------|------|-----------|
| 종합채권지수 | 누적수익률 | 0.48 | 0.50 | 3.01 | 4.14 | 9.38 | 5.27 | 1.75 |
| | Duration | 5.75 | 5.79 | 5.59 | 5.52 | 5.23 | 5.76 | 1.75 |
| | YTM | 3.14 | 3.12 | 3.44 | 3.50 | 4.03 | 1.71 | 7.45 |
| 국고채 | 누적수익률 | 0.78 | 0.65 | 4.43 | 5.43 | 12.54 | 2.32 | 1.81 |
| | Duration | 9.42 | 9.48 | 9.30 | 9.19 | 8.58 | 9.35 | 2.05 |
| | YTM | 2.95 | 2.94 | 3.27 | 3.28 | 3.82 | 1.79 | 6.86 |
| 통안채 | 누적수익률 | 0.12 | 0.36 | 1.30 | 2.18 | 4.65 | 8.50 | 1.31 |
| | Duration | 1.23 | 1.25 | 1.23 | 1.19 | 1.21 | 1.04 | 0.96 |
| | YTM | 3.00 | 3.04 | 3.36 | 3.37 | 3.77 | 1.13 | 6.80 |
| 회사채 | 누적수익률 | 0.21 | 0.35 | 1.92 | 3.39 | 7.53 | 7.82 | 1.95 |
| | Duration | 2.57 | 2.60 | 2.59 | 2.59 | 2.52 | 3.16 | 1.35 |
| | YTM | 3.45 | 3.43 | 3.77 | 3.93 | 4.51 | 1.85 | 8.43 |
| KOB130 | 누적수익률 | 0.15 | 0.37 | 1.50 | 2.42 | 5.35 | 7.57 | 1.46 |
| | Duration | 1.85 | 1.83 | 1.86 | 1.85 | 1.82 | 1.83 | 1.87 |
| | YTM | 3.04 | 3.07 | 3.38 | 3.41 | 3.90 | 1.39 | 6.86 |
| KOB120 | 누적수익률 | 0.10 | 0.30 | 1.12 | 2.07 | 4.40 | 8.67 | 1.29 |
| | Duration | 1.01 | 0.99 | 0.98 | 0.97 | 0.99 | 0.97 | 1.11 |
| | YTM | 3.27 | 3.27 | 3.53 | 3.60 | 3.95 | 1.23 | 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)

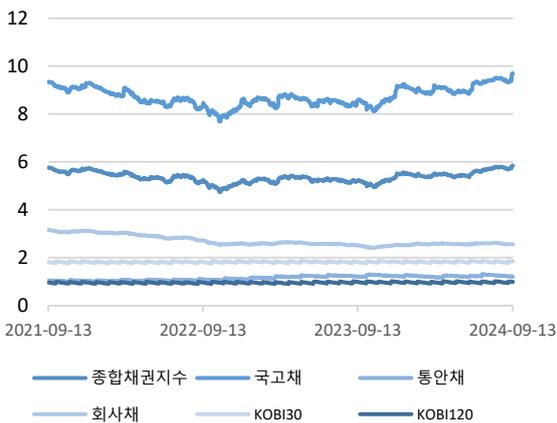
그림1. 채권 총수익 지수 추이



주) KOBIS지수 : 콜투자지수

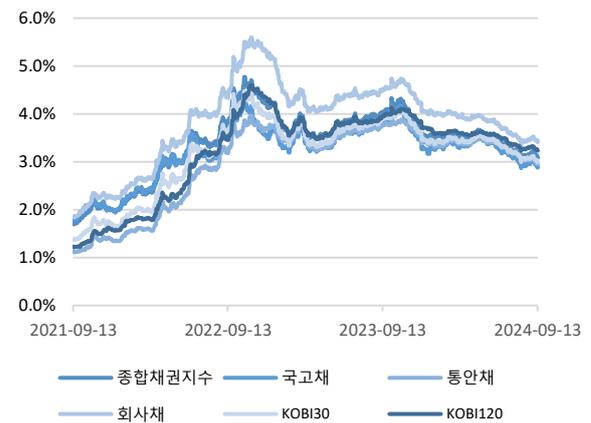
자료 : KIS자산평가

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 | 0.69 | 1.50 | 2.43 | 3.72 | 13.86 | 9.18 |
| 지방채 | 0.60 | 1.45 | 2.38 | 3.78 | 7.02 | 2.86 |
| 특수채 | 0.61 | 1.45 | 2.40 | 3.73 | 11.37 | 4.53 |
| 통안증권 | 0.59 | 1.47 | 2.36 | 0.00 | 0.00 | 1.21 |
| 은행채 | 0.62 | 1.43 | 2.42 | 3.55 | 7.82 | 1.30 |
| 기타금융채 | 0.60 | 1.45 | 2.36 | 3.61 | 5.38 | 1.72 |
| 회사채(공모무보증) | 0.59 | 1.47 | 2.36 | 3.69 | 9.41 | 2.74 |
| 회사채(공모보증) | 0.00 | 1.43 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 1.43 |
| ABS | 0.65 | 1.43 | 2.27 | 3.86 | 0.00 | 1.50 |
| 전체 | 0.63 | 1.46 | 2.39 | 3.70 | 13.40 | 5.85 |

표3. KIS종합채권지수 섹터/만기별 YTM (단위: %)

| 구분 | 3개월~1년 | 1~2년 | 2~3년 | 3~5년 | 5년이상 | 전체 |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 국채 | 2.954 | 2.893 | 2.875 | 2.870 | 2.879 | 2.885 |
| 지방채 | 3.168 | 3.020 | 3.036 | 3.053 | 3.160 | 3.072 |
| 특수채 | 3.342 | 3.197 | 3.136 | 3.102 | 3.096 | 3.168 |
| 통안증권 | 2.968 | 2.933 | 2.920 | 0.000 | 0.000 | 2.945 |
| 은행채 | 3.340 | 3.193 | 3.088 | 3.041 | 3.224 | 3.242 |
| 기타금융채 | 3.641 | 3.585 | 3.474 | 3.360 | 3.712 | 3.551 |
| 회사채(공모무보증) | 3.511 | 3.432 | 3.410 | 3.291 | 3.453 | 3.428 |
| 회사채(공모보증) | 0.000 | 4.142 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 4.142 |
| ABS | 3.400 | 3.293 | 3.269 | 3.168 | 0.000 | 3.318 |
| 전체 | 3.283 | 3.175 | 3.122 | 3.027 | 2.926 | 3.082 |

자료: KIS자산평가

표4. KIS종합채권지수 섹터/만기별 비중 (단위: %)

| 구분 | 3개월~1년 | 1~2년 | 2~3년 | 3~5년 | 5년이상 | 전체 |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|
| 국채 | 4.01 | 5.52 | 4.73 | 5.73 | 29.85 | 49.83 |
| 지방채 | 0.18 | 0.25 | 0.28 | 0.39 | 0.13 | 1.24 |
| 특수채 | 2.28 | 2.77 | 2.24 | 2.16 | 3.50 | 12.96 |
| 통안증권 | 1.72 | 2.37 | 0.41 | 0.00 | 0.00 | 4.49 |
| 은행채 | 5.29 | 4.22 | 1.29 | 0.60 | 0.03 | 11.44 |
| 기타금융채 | 2.31 | 2.89 | 1.83 | 0.98 | 0.09 | 8.09 |
| 회사채(공모무보증) | 2.37 | 3.04 | 2.14 | 1.49 | 1.26 | 10.30 |
| 회사채(공모보증) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ABS | 0.62 | 0.58 | 0.31 | 0.14 | 0.00 | 1.64 |
| 전체 | 18.77 | 21.65 | 13.23 | 11.49 | 34.86 | 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 | 54 | 147 |
| 지방채 | 194 | 255 | 259 | 496 | 47 | 1,251 |
| 특수채 | 528 | 571 | 527 | 456 | 704 | 2,786 |
| 통안증권 | 10 | 6 | 1 | 0 | 0 | 17 |
| 은행채 | 558 | 395 | 121 | 77 | 8 | 1,159 |
| 기타금융채 | 1,418 | 1,623 | 928 | 540 | 65 | 4,574 |
| 회사채(공모무보증) | 493 | 649 | 428 | 312 | 392 | 2,274 |
| 회사채(공모보증) | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 |
| ABS | 429 | 354 | 126 | 51 | 0 | 960 |
| 전체 | 3,646 | 3,876 | 2,411 | 1,966 | 1,270 | 13,169 |

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 | 0.180 | 0.330 | 1.670 | 2.920 | 6.610 | 7.300 | 0.262 |
| | Duration | 2.250 | 2.250 | 2.250 | 2.270 | 2.310 | 2.820 | 3.110 |
| | YTM | 3.330 | 3.305 | 3.615 | 3.737 | 4.301 | 1.729 | 2.488 |
| Sustinvest ESG | 누적수익률 | 0.180 | 0.330 | 1.670 | 2.920 | 6.610 | 7.380 | 0.216 |
| | Duration | 2.260 | 2.260 | 2.260 | 2.290 | 2.340 | 2.860 | 3.380 |
| | YTM | 3.323 | 3.298 | 3.611 | 3.732 | 4.287 | 1.729 | 2.066 |
| Whos Good ESG | 누적수익률 | 0.240 | 0.380 | 1.870 | 3.170 | 7.160 | 7.210 | 0.144 |
| | Duration | 2.740 | 2.750 | 2.700 | 2.750 | 2.740 | 3.280 | 3.070 |
| | YTM | 3.362 | 3.335 | 3.630 | 3.746 | 4.293 | 1.761 | 2.253 |
| 한국 ESG 연구소 | 누적수익률 | 0.180 | 0.340 | 1.590 | 2.840 | 6.510 | 7.340 | 0.179 |
| | Duration | 2.080 | 2.070 | 2.040 | 2.090 | 2.200 | 4.170 | 2.820 |
| | YTM | 3.367 | 3.338 | 3.638 | 3.759 | 4.343 | 1.798 | 2.391 |
| ESG 목적채권 | 누적수익률 | 0.190 | 0.340 | 1.700 | 2.910 | 6.610 | 7.540 | 0.132 |
| | Duration | 2.430 | 2.430 | 2.400 | 2.430 | 2.410 | 2.780 | 3.690 |
| | YTM | 3.275 | 3.256 | 3.561 | 3.682 | 4.252 | 1.711 | 1.996 |
| 비교지수 | 누적수익률 | 0.230 | 0.380 | 1.830 | 3.120 | 7.050 | 7.320 | 0.255 |
| | Duration | 2.640 | 2.640 | 2.610 | 2.650 | 2.660 | 3.240 | 3.100 |
| | YTM | 3.370 | 3.343 | 3.639 | 3.754 | 4.301 | 1.719 | 2.410 |

자료: KIS자산평가

그림4. ESG채권 총수익 지수 추이

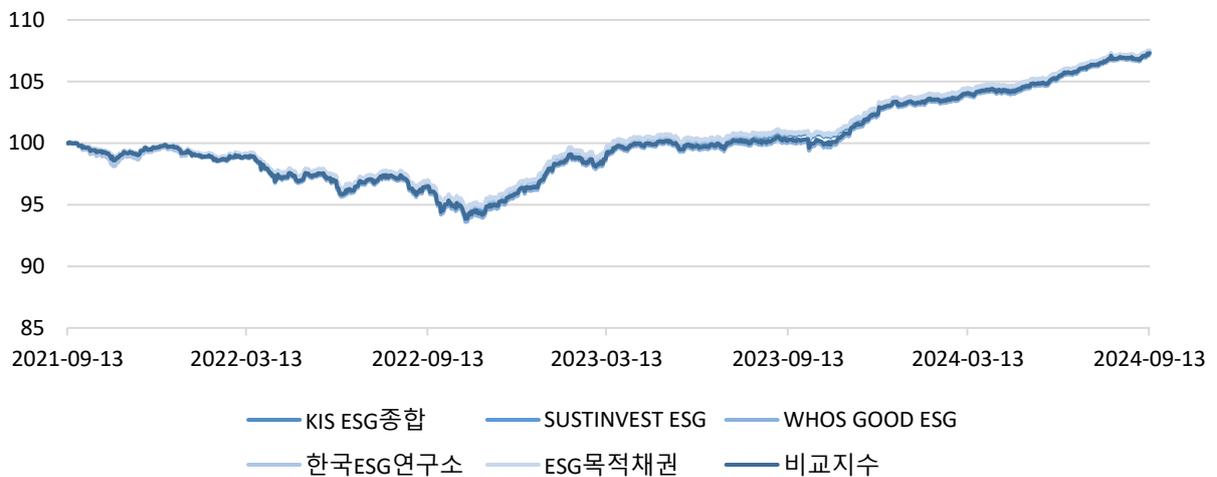
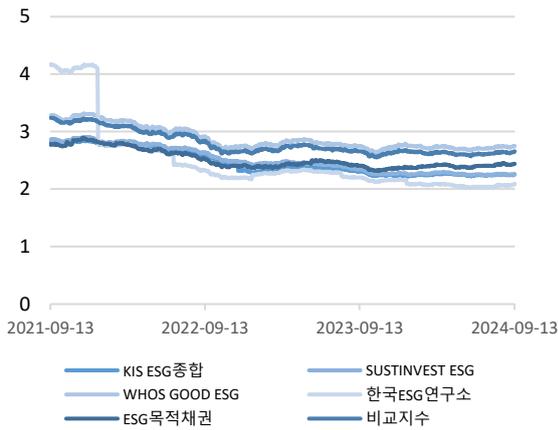


그림5. ESG채권지수 듀레이션 추이



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 | 1.46 | 2.44 | 3.77 | 8.77 | 2.68 |
| 은행채 | 0.63 | 1.46 | 2.36 | 3.29 | 8.45 | 1.34 |
| 기타금융채 | 0.61 | 1.46 | 2.44 | 3.59 | 5.25 | 1.99 |
| 회사채(공모무보증) | 0.58 | 1.48 | 2.36 | 3.69 | 7.67 | 2.39 |
| 회사채(공모보증) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ABS | 0.68 | 1.45 | 2.28 | 3.93 | 0.00 | 1.62 |
| 전체 | 0.61 | 1.47 | 2.39 | 3.71 | 8.21 | 2.26 |

자료: KIS자산평가

표8. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 YTM

(단위: %)

| 구분 | 3개월~1년 | 1~2년 | 2~3년 | 3~5년 | 5년이상 | 전체 |
|------------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 특수채 | 3.349 | 3.204 | 3.137 | 3.110 | 3.147 | 3.201 |
| 은행채 | 3.322 | 3.184 | 3.072 | 3.009 | 3.119 | 3.222 |
| 기타금융채 | 3.464 | 3.430 | 3.339 | 3.293 | 3.507 | 3.392 |
| 회사채(공모무보증) | 3.473 | 3.387 | 3.392 | 3.283 | 3.400 | 3.392 |
| 회사채(공모보증) | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 | 0.000 |
| ABS | 3.321 | 3.261 | 3.228 | 3.137 | 0.000 | 3.262 |
| 전체 | 3.384 | 3.284 | 3.260 | 3.188 | 3.269 | 3.290 |

자료: KIS자산평가

표9. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 비중

(단위: %)

| 구분 | 3개월~1년 | 1~2년 | 2~3년 | 3~5년 | 5년이상 | 전체 |
|------------|--------|-------|-------|-------|------|--------|
| 특수채 | 8.15 | 9.70 | 6.79 | 6.71 | 3.76 | 35.10 |
| 은행채 | 6.35 | 5.93 | 1.76 | 0.70 | 0.08 | 14.82 |
| 기타금융채 | 1.33 | 1.66 | 1.38 | 1.03 | 0.13 | 5.54 |
| 회사채(공모무보증) | 8.26 | 11.27 | 8.35 | 6.04 | 3.31 | 37.24 |
| 회사채(공모보증) | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 | 0.00 |
| ABS | 2.42 | 2.61 | 1.55 | 0.74 | 0.00 | 7.30 |
| 전체 | 26.51 | 31.17 | 19.82 | 15.22 | 7.29 | 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 | 205 | 243 | 217 | 222 | 151 | 1,038 |
| 은행채 | 125 | 91 | 27 | 11 | 1 | 255 |
| 기타금융채 | 130 | 145 | 101 | 84 | 10 | 470 |
| 회사채(공모무보증) | 282 | 410 | 269 | 213 | 184 | 1,358 |
| 회사채(공모보증) | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| ABS | 73 | 95 | 57 | 34 | 0 | 259 |
| 전체 | 815 | 984 | 671 | 564 | 346 | 3,380 |

자료: KIS자산평가

국공채 : '빅컷' 인하 가능성 지속에 따른 강세

평가담당자

김다빈 과장 02) 3215-1436

KEY POINT

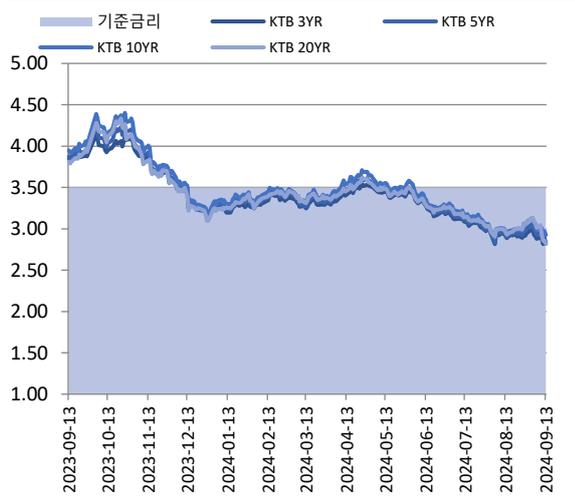
- 미 대선 후보 토론 주목
- 미 기준금리 50bp 인하 기대감 확대

I. 시장동향 및 금리변동

주 첫 영업일 국내 채권시장은 미 국채 하락에도 불구하고 상승세를 보이며 약세를 보였다. 한편 존 윌리엄스 총재의 금리 인하 발언에 잇따라 매파인 크리스토퍼 월러 이사 또한 기준금리 인하에 힘을 실는 모습을 보이며 사실상 미 기준금리 인하는 확정되는 듯 보였다. 주중 미 대선 후보 토론의 영향으로 미 국채가 강세를 보이자 국채선물 또한 반빅 이상 상승하는 등 강세를 지속했고, 이후 미국 8월 CPI 및 한국은행의 매파적 발언 등으로 약세 전환되기도 했다. 주 마지막 영업일 국내 채권시장은 국채선물 만기와 긴 연휴를 앞두고 거래량이 미미한 모습을 보였다. 이날 연준의 비공식 대변인으로 불리는 월스트리트저널의 닉 티미라오스 기자가 '빅컷' 인하 가능성을 우회적으로 제시했고, 관련 발언으로 시장에는 50bp 금리 인하 기대감이 재차 커지면서 강세 압력을 가했다. 13일 국고채 3년 최종호가 수익률은 전장 대비 4.4bp 하락한 2.822%, 10년 최종호가 수익률은 4.2bp 하락한 2.928%로 마감했다.

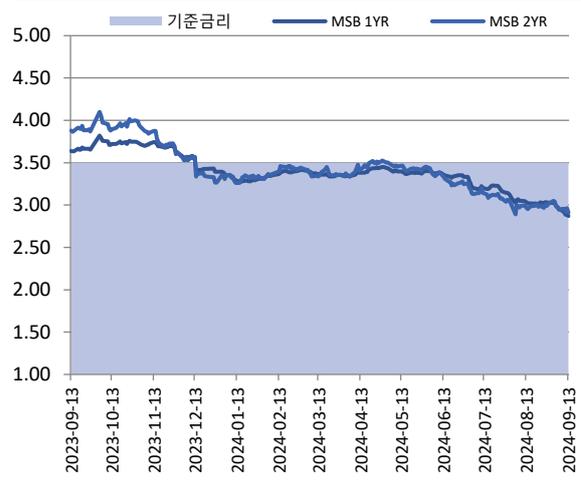
국고 3년물은 지난주 대비 6.0bp 하락했다. 국고 5년물은 10.0bp 하락, 국고 10년은 6.0bp 하락 마감했다. 국고 3/5년 스프레드는 지난주 대비 4.0bp 축소된 1.0bp, 5/10년 스프레드는 9.7bp를 기록했고, 국고 3/10년 스프레드는 보험인 10.7bp를 기록했다.

그림1. 국고채 금리변동 (단위 : %)



자료: KIS자산평가

그림2. 통안채 금리변동 (단위: %)



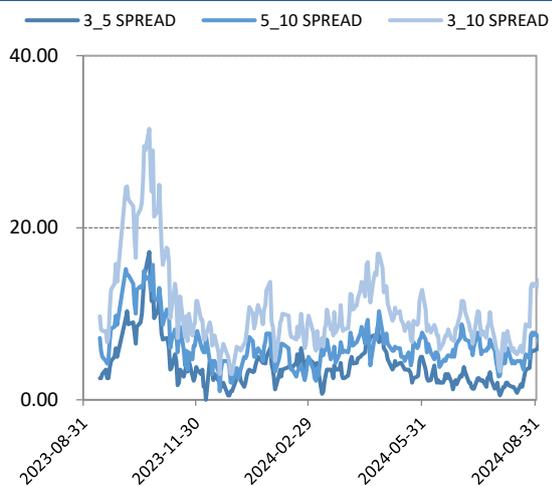
자료: KIS자산평가

표1. 주간 국공채 금리변동

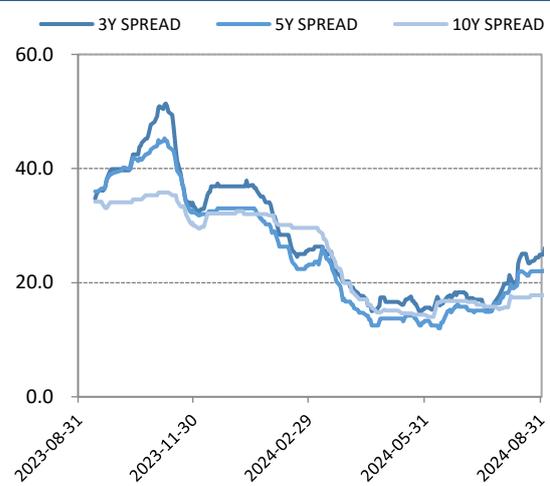
(단위: %)

| 잔존 | 8/23 | 8/30 | 9/6 | 9/13 | 전주대비(BP) |
|------------|-------|-------|-------|-------|----------|
| 통안 1년 | 3.03 | 3.025 | 2.952 | 2.87 | -8.2 |
| 통안 2년 | 2.992 | 3.025 | 2.945 | 2.91 | -3.5 |
| 국고 3년 | 2.917 | 2.955 | 2.88 | 2.82 | -6.0 |
| 국고 5년 | 2.952 | 3.012 | 2.93 | 2.83 | -10.0 |
| 국고 10년 | 3.005 | 3.09 | 2.987 | 2.927 | -6.0 |
| 공사채AAA 3년 | 3.154 | 3.204 | 3.148 | 3.1 | -4.8 |
| 공사채AAA 5년 | 3.172 | 3.232 | 3.155 | 3.09 | -6.5 |
| 공사채AAA 10년 | 3.183 | 3.268 | 3.165 | 3.11 | -5.5 |

자료 : KIS자산평가

그림3. 국고채 SPREAD 추이 (단위 : bp)


자료 : KIS자산평가

그림4. 특수채AAA SPREAD추이 (단위 : bp)


자료 : KIS자산평가

표2. 주간 국공채 스프레드 변동

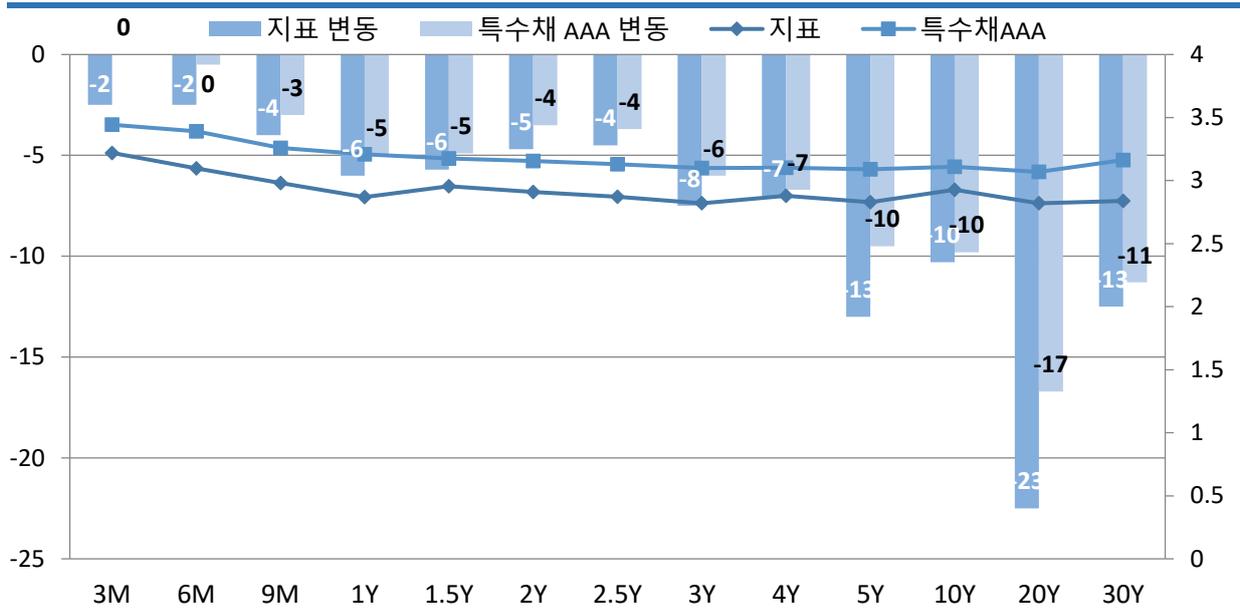
(단위: bp)

| 잔존 | 8/23 | 8/30 | 9/6 | 9/13 | 전주대비 |
|-----------------------|------|------|------|------|------|
| 국고 3_10 SPREAD | 8.8 | 13.5 | 10.7 | 10.7 | 0.0 |
| 국고 3_5 SPREAD | 3.5 | 5.7 | 5.0 | 1.0 | -4.0 |
| 국고 5_10 SPREAD | 5.3 | 7.8 | 5.7 | 9.7 | 4.0 |
| 국고_특수채AAA 3YR SPREAD | 23.7 | 24.9 | 26.8 | 28.0 | 1.2 |
| 국고_특수채AAA 5YR SPREAD | 22.0 | 22.0 | 22.5 | 26.0 | 3.5 |
| 국고_특수채AAA 10YR SPREAD | 17.8 | 17.8 | 17.8 | 18.3 | 0.5 |

자료 : KIS자산평가

그림5. 지표, 특수채AAA 수익률 곡선 전주대비 금리변동폭

(단위 : %, bp)

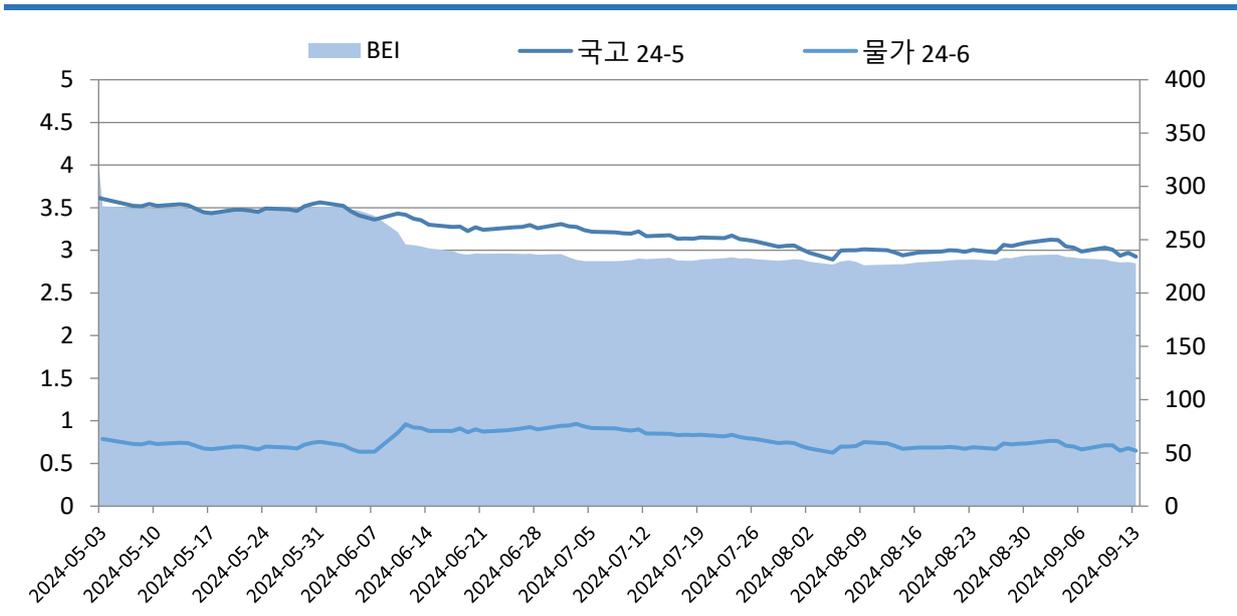


자료 : KIS자산평가

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 24-9 8,000억, 국고 24-4 1.6조원이 통합발행, 국고 24-11 5,000억원이 신규 발행 되었다.

표9. 금주 공사채 발행현황

(단위: 개, %)

| 입찰일 | 종목명 | 신용등급 | 만기 | 발행내용 | 낙찰금리 | 낙찰금액 |
|------------|---------------------------|------|-----|------------|-------|-------|
| 2024-09-09 | 한국공항공사19 | AAA | 3년 | 민평 -2.1bp | 3.180 | 600 |
| 2024-09-10 | 주택금융공사169(사) | AAA | 4년 | 민평 -2.0bp | 3.123 | 800 |
| 2024-09-10 | 주택금융공사MBS 2024-18(1-1)(사) | AAA | 1년 | 국고 +22.0bp | 3.236 | 996 |
| 2024-09-10 | 주택금융공사MBS 2024-18(1-2)(사) | AAA | 2년 | 국고 +18.0bp | 3.200 | 900 |
| 2024-09-10 | 주택금융공사MBS 2024-18(1-3)(사) | AAA | 3년 | 국고 +21.0bp | 3.115 | 600 |
| 2024-09-10 | 주택금융공사MBS 2024-18(1-4)(사) | AAA | 5년 | 국고 +21.0bp | 3.174 | 700 |
| 2024-09-10 | 중소벤처기업진흥채권868(사) | AAA | 5년 | 민평 -1.2bp | 3.129 | 1,100 |
| 2024-09-10 | 중소벤처기업진흥채권869(사) | AAA | 10년 | 민평 -0.2bp | 3.172 | 600 |
| 2024-09-10 | 한국전력1419 | AAA | 2년 | 민평 -3.8bp | 3.250 | 2,000 |
| 2024-09-10 | 한국전력1420 | AAA | 3년 | 민평 -1.6bp | 3.245 | 3,000 |
| 2024-09-10 | 한국전력1421 | AAA | 5년 | 민평 -1.8bp | 3.280 | 2,000 |
| 2024-09-12 | 농금채(중앙회)2024-9이3Y-A | AAA | 3년 | 민평 +6.8bp | 3.160 | 2,000 |
| 2024-09-12 | 자산관리공사제99회3009-12(사) | AAA | 3년 | 민평 +1.0bp | 3.044 | 900 |
| 2024-09-12 | 중소벤처기업진흥채권870(사) | AAA | 4년 | 민평 | 3.069 | 1,300 |
| 2024-09-12 | 토지구택채권497(사) | AAA | 3년 | 민평 -3.0bp | 3.055 | 1,400 |
| 2024-09-13 | 경기주택도시공사24-09-81(지) | AAA | 3년 | 민평 -1.3bp | 3.189 | 900 |
| 2024-09-13 | 경기주택도시공사24-09-82 | AAA | 5년 | 민평 0.3bp | 3.245 | 600 |
| 2024-09-13 | 도로공사900 | AAA | 3년 | 민평 +3.0bp | 3.135 | 800 |
| 2024-09-13 | 도로공사901 | AAA | 30년 | 민평 -5.7bp | 3.000 | 1,200 |
| 2024-09-13 | 한국가스공사501 | AAA | 3년 | 민평 | 3.161 | 900 |
| 2024-09-13 | 한국가스공사502 | AAA | 5년 | 민평 | 3.183 | 1,100 |
| 2024-09-13 | 한국장학재단24-20(사) | 0 | 3년 | 민평 0.1bp | 3.046 | 500 |

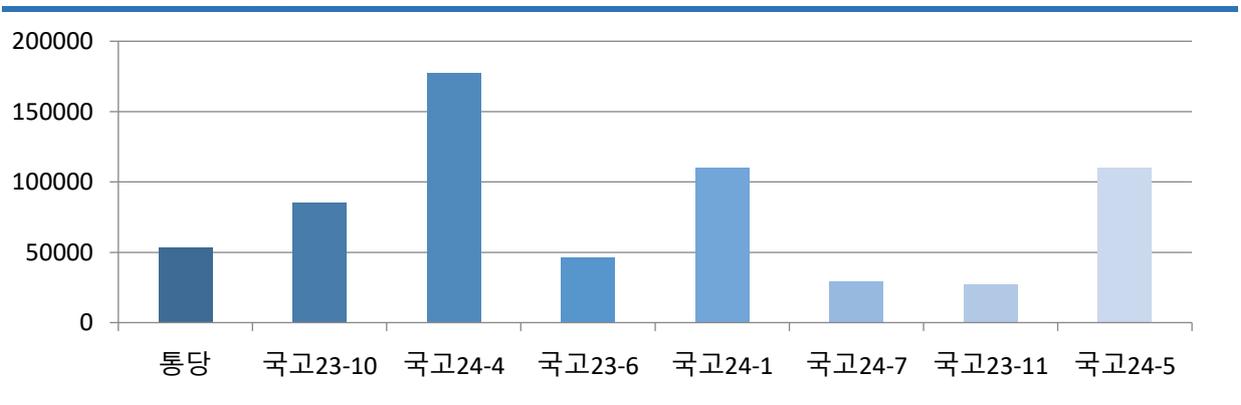
자료 : KIS자산평가

III. 국공채 유통현황

지난주 유통시장은 국고 24-4를 중심으로 유통을 이끌며 17조 7,225억원 유통되었다. 이어서 국고 24-5 역시 11조 0,456억원 유통되며 그 뒤를 이었다.

그림7. 주간 지표종목 유통

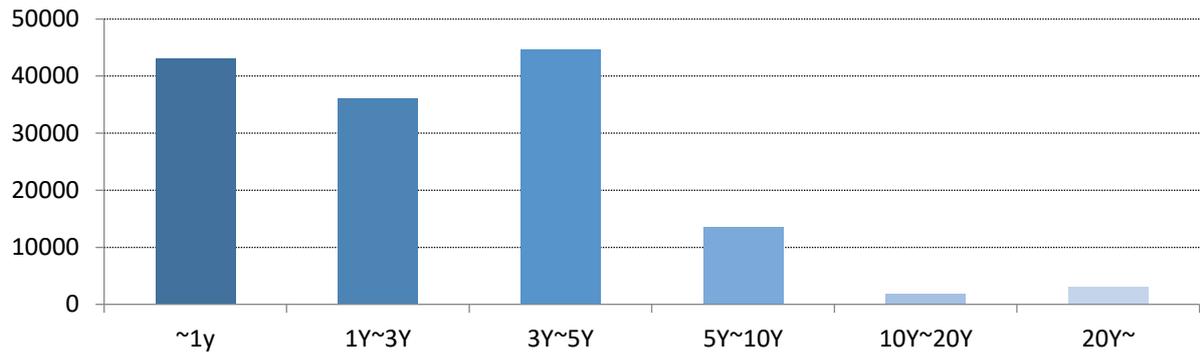
(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

그림8. 주간 공사채 잔존별 유통

(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

금융채 : 금융채 단기 약세 및 장기 강세로 전환

평가담당자

이세롬 연구원 02) 3215-1432

KEY POINT

- 은행채 시장은 할인채 발행 감소 및 일부 구간 유통 약세
- 기타금융채 시장은 A+ 이하 등급 강세 지속

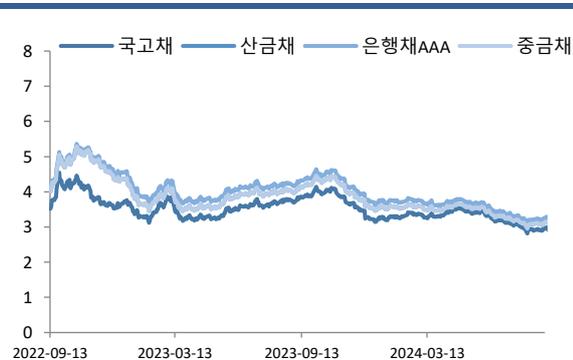
I. 금융채 시장동향

은행채 발행시장은 발행량 대폭 감소했다. 유통시장에서는 장기구간을 제외한 대부분의 구간에서 약세 전환 되었다. 은행채 1년 부근이 1.5bp 확대했고, 3년 및 5년 구간에서도 0.5bp, 2.8bp 스프레드를 확대했다. 반면, 10년 구간에서는 보합세를보이며 마감했다.

기타금융채는 발행시장은 발행량을 증가했다. 특정 구간을 중심으로 약세를 소폭 되돌리는 모습을 보였다. 기타금융채 AA+ 스프레드는 1년 및 5년 구간에서는 각각 0.5bp, 1.0bp 확대했고, 그 외 3년 구간에서는 4bp 축소하며 강세를 보이기도 했다. 한편 10년 구간은 보합세를 보이며 마감했다.

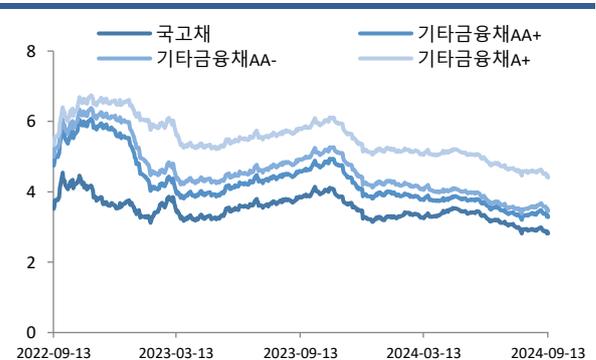
kis

그림1. 은행채 3Y YTM 추이 (단위 : %)



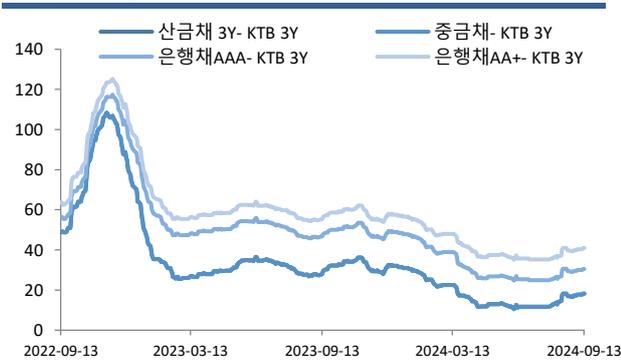
자료: KIS자산평가

그림2. 여전채 3Y YTM 추이 (단위 : %)



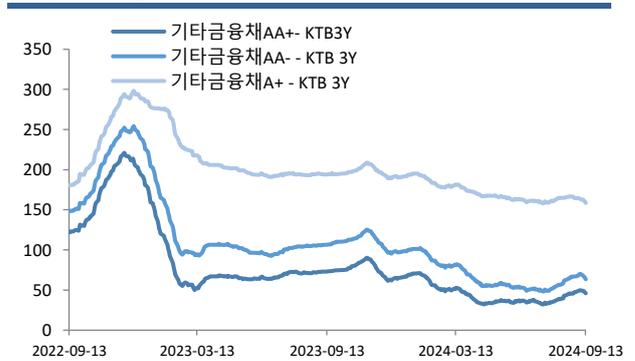
자료: KIS자산평가

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(09/13) | | | | 전주대비(09/06) | | | | 전월대비(08/13) | | | |
|-----|----------------|------|------|------|-------------|-----|-----|-----|-------------|-----|-----|------|
| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y |
| 만기 | | | | | | | | | | | | |
| 산금 | 34.6 | 18.2 | 20.0 | 50.6 | 2.0 | 0.0 | 3.6 | 0.0 | 12.3 | 0.7 | 4.2 | -2.2 |
| 중금 | 34.6 | 17.7 | 16.4 | 53.2 | 2.0 | 0.0 | 3.6 | 0.0 | 12.3 | 0.7 | 4.2 | -2.2 |
| AAA | 36.9 | 30.5 | 31.1 | 60.4 | 1.5 | 0.5 | 2.8 | 0.0 | 11.8 | 0.7 | 2.7 | -2.2 |
| AA+ | 44.0 | 40.9 | 44.0 | 70.0 | 1.5 | 0.5 | 2.8 | 0.0 | 11.8 | 0.7 | 2.4 | -2.2 |

표2. 여전채 국고대비 스프레드 및 변동폭

(단위: bp)

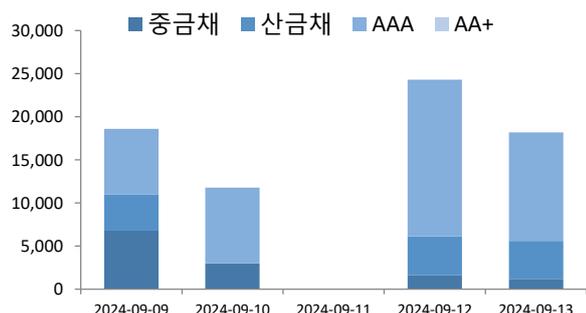
| 등급 | 금주 스프레드(09/13) | | | | 전주대비(09/06) | | | | 전월대비(08/13) | | | |
|-----|----------------|-------|-------|-------|-------------|------|-----|------|-------------|------|-----|------|
| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y |
| 만기 | | | | | | | | | | | | |
| 산금 | 46.2 | 45.9 | 44.3 | 134.1 | 1.0 | -3.7 | 1.3 | -0.0 | 11.6 | 3.3 | 6.0 | -0.5 |
| 중금 | 49.3 | 51.8 | 65.8 | 152.7 | 0.5 | -5.0 | 1.0 | -0.0 | 11.0 | 1.3 | 3.8 | 0.0 |
| AAA | 58.8 | 63.5 | 75.7 | 172.7 | 0.5 | -6.0 | 1.0 | -0.0 | 15.0 | 2.3 | 3.3 | 0.0 |
| AA+ | 132.5 | 158.5 | 191.1 | 242.0 | 0.5 | -4.0 | 1.0 | 0.0 | -3.0 | -6.5 | 1.3 | 0.0 |
| AAA | 208.5 | 237.2 | 253.1 | 285.9 | 0.5 | -4.0 | 1.3 | 0.0 | -2.0 | -5.5 | 1.3 | 0.0 |
| AA+ | 263.0 | 307.0 | 320.0 | 350.7 | 0.5 | -4.0 | 1.3 | 0.0 | -3.0 | -5.0 | 1.3 | 0.0 |

II. 발행시장 동향

은행채 발행액은 7조 2,900억원 으로 전 주 대비 2조 500억원 감소했다. 은행채 시장은 할인채 발행이 감소세를 보인 가운데 혼조세를 나타냈다. 우선 한국수출입은행과 중소기업은행의 1년 이내 연내물이 각각 언더 9.7bp, 9.1bp로 발행하면서 강세를 나타냈다. 이어서 이표채 중에서는 혼조세를 나타냈다. 신한은행 및 우리은행의 1년 6개월 만기 이표채가 언더 3.2bp로 발행되며 강세를 보였다. 하지만 주중으로 갈수록 약세를 확대하며 신한은행 및 우리은행, 국민은행의 이표채가 오버 3.6bp 이상으로 발행되기도 했다. 한편, 국민은행은 5년 만기 이중상환채를 언더 5.5bp에 발행하는 모습을 보였다.

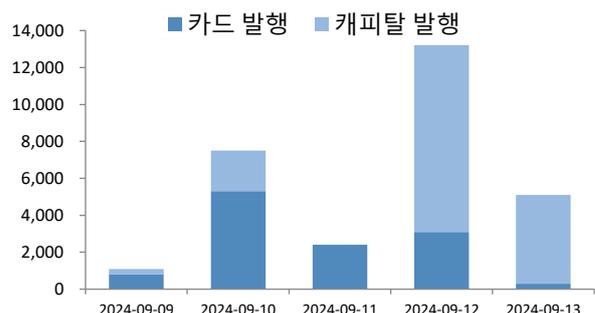
기타금융채 발행액은 2조 9,300억원으로 전 주 대비 7,700억원 증가했다. 기타금융채 발행시장은 A+ 이하의 등급을 중심으로 강한 발행을 지속했다. A+ 등급의 아이엠캐피탈의 3년 만기 이표채가 언더 50bp로 발행되고, 이어서 A+ 등급의 알씨아이파이낸셜서비스코리아의 3년만기 이표채가 언더 45bp로 발행되기도 했다. 그 외에도 A+ 등급의 롯데캐피탈 및 A0 등급의 애큐온캐피탈 역시 언더 발행을 이어갔으며 일부 카드채와 캐피탈도 소폭의 강세를 나타냈다. 한편, 그 밖의 발행물 대부분이 보합세를 보이며 마감했다.

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 | 국민은행4409이표일(03)2-09 | 3.230 | 민평 -1bp | 2024-09-09 | 2026-09-09 | 1,600 |
| AAA | 기업은행(신)2409이1.5A-09 | 3.250 | 민평 +1bp | 2024-09-09 | 2026-03-09 | 6,800 |
| AAA | 산금24신이0200-0909-1 | 3.180 | 민평 0bp | 2024-09-09 | 2026-09-09 | 4,200 |
| AAA | 신한은행28-09-이-1.5-A | 3.280 | 민평 -2bp | 2024-09-09 | 2026-03-09 | 800 |
| AAA | 신한은행28-09-이-2-B | 3.230 | 민평 -1bp | 2024-09-09 | 2026-09-09 | 1,000 |
| AAA | 우리은행28-09-이표05-갑-09 | 3.230 | 민평 -2bp | 2024-09-09 | 2029-09-09 | 2,000 |
| AAA | 한국수출입금융2409라-이표-1.5 | 3.250 | 민평 +1bp | 2024-09-09 | 2026-03-09 | 2,200 |
| AAA | 국민은행4409이표일(03)2-10 | 3.220 | 민평 -0bp | 2024-09-10 | 2026-09-10 | 2,100 |
| AAA | 기업은행(단)2409할334A-10 | 3.190 | 민평 -9bp | 2024-09-10 | 2025-08-10 | 1,000 |
| AAA | 기업은행(신)2409이1.5A-10 | 3.230 | 민평 -3bp | 2024-09-10 | 2026-03-10 | 2,000 |
| AAA | 신한은행28-09-이-1.5-B | 3.280 | 민평 +1bp | 2024-09-10 | 2026-03-10 | 1,500 |
| AAA | 하나은행47-09이1.5갑-10 | 3.280 | 민평 +1bp | 2024-09-10 | 2026-03-10 | 1,500 |
| AAA | 하나은행47-09이3갑-10 | 3.180 | 민평 0bp | 2024-09-10 | 2027-09-10 | 1,200 |
| AAA | 한국수출입금융2409마-이표-1.5 | 3.230 | 민평 -3bp | 2024-09-10 | 2026-03-10 | 1,600 |
| AAA | 한국수출입금융2409바-이표-2 | 3.170 | 민평 -2bp | 2024-09-10 | 2026-09-10 | 900 |
| AAA | 기업은행(신)2409할1A-12 | 3.140 | 민평 -8bp | 2024-09-12 | 2025-09-12 | 1,600 |
| AAA | 산금24신이0106-0912-1 | 3.210 | 민평 0bp | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 1,000 |
| AAA | 산금24신이0200-0912-2 | 3.160 | 민평 +1bp | 2024-09-12 | 2026-09-12 | 3,500 |
| AAA | 신한은행28-09-이-1.5-C | 3.240 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 3,000 |
| AAA | 신한은행28-09-이-2-C | 3.200 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2026-09-12 | 3,000 |
| AAA | 신한은행28-09-이-4-A | 3.170 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2028-09-12 | 1,200 |
| AAA | 우리은행28-09-이표02-갑-12 | 3.200 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2026-09-12 | 4,000 |
| AAA | 우리은행28-09-이표1.5-갑-12 | 3.240 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 4,000 |
| AAA | 하나은행47-09이5갑-12 | 3.200 | 민평 -2bp | 2024-09-12 | 2029-09-12 | 3,000 |
| AAA | 국민은행4409이표일(03)2.5-13 | 3.200 | 민평 +5bp | 2024-09-13 | 2027-03-13 | 1,100 |
| AAA | 기업은행(신)2409이1.5A-13 | 3.220 | 민평 -1bp | 2024-09-13 | 2026-03-13 | 1,200 |
| AAA | 농업금융채권(은행)2024-09이5Y-D | 3.200 | 민평 -1bp | 2024-09-13 | 2029-09-13 | 2,500 |
| AAA | 산금24신이0106-0913-1 | 3.220 | 민평 -1bp | 2024-09-13 | 2026-03-13 | 3,400 |
| AAA | 산금24신이0300-0913-2 | 3.050 | 민평 0bp | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 1,000 |
| AAA | 신한은행28-09-이-1.75-A | 3.250 | 민평 +4bp | 2024-09-13 | 2026-06-13 | 4,000 |
| AAA | 우리은행28-09-이표03-갑-13 | 3.160 | 민평 +4bp | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 3,500 |
| AAA | 한국수출입금융2409사-할인-1 | 3.140 | 민평 -10bp | 2024-09-13 | 2025-09-13 | 1,500 |

자료: KIS자산평가

표4. 주간 여전채 발행 현황

(단위: %, 억원)

| 등급 | 종목명 | 발행금리 | 발행스프레드 | 발행일 | 만기일 | 발행액 |
|-----|--------------|-------|----------|------------|------------|-------|
| AA+ | 비씨카드172-1 | 3.514 | 민평 | 2024-09-09 | 2026-03-06 | 100 |
| AA+ | 비씨카드172-2 | 3.514 | 민평 | 2024-09-09 | 2026-03-09 | 400 |
| AA+ | 비씨카드172-3 | 3.474 | 민평 | 2024-09-09 | 2026-09-09 | 300 |
| AA+ | 현대캐피탈2027 | 3.413 | 민평 | 2024-09-09 | 2027-09-09 | 300 |
| AA+ | 신한카드2230-1 | 3.367 | 민평 | 2024-09-10 | 2027-09-10 | 1,000 |
| AA+ | 신한카드2230-2 | 3.354 | 민평 | 2024-09-10 | 2029-09-10 | 400 |
| AA+ | 신한카드2230-3 | 3.447 | 민평 -10bp | 2024-09-10 | 2030-09-10 | 600 |
| AA+ | 케이비국민카드415-1 | 3.365 | 민평 | 2024-09-10 | 2027-10-08 | 1,200 |
| AA+ | 케이비국민카드415-2 | 3.354 | 민평 | 2024-09-10 | 2029-09-10 | 400 |
| AA0 | 하나카드266-1 | 3.505 | 민평 | 2024-09-10 | 2026-03-10 | 800 |
| AA0 | 하나카드266-2 | 3.466 | 민평 | 2024-09-10 | 2026-09-09 | 200 |
| AA0 | 하나카드266-3 | 3.466 | 민평 | 2024-09-10 | 2026-09-10 | 600 |
| AA0 | 하나카드266-4 | 3.412 | 민평 | 2024-09-10 | 2027-09-10 | 100 |

| | | | | | | |
|-----|----------------|-------|------------|------------|------------|-------|
| AA- | 하나캐피탈437-1 | 3.543 | 민평 | 2024-09-10 | 2026-04-10 | 300 |
| AA- | 하나캐피탈437-2 | 3.517 | 민평 | 2024-09-10 | 2026-09-10 | 600 |
| AA- | 하나캐피탈437-3 | 3.478 | 민평 | 2024-09-10 | 2027-09-10 | 300 |
| A+ | 아이엠캐피탈121 | 3.743 | 민평 -50bp | 2024-09-10 | 2027-09-10 | 1,000 |
| AA+ | 신한카드2231-1 | 3.377 | 민평 | 2024-09-11 | 2027-09-10 | 600 |
| AA+ | 신한카드2231-2 | 3.370 | 민평 | 2024-09-11 | 2028-09-11 | 900 |
| AA+ | 신한카드2231-3 | 3.382 | 민평 | 2024-09-11 | 2029-09-11 | 900 |
| AA+ | 삼성카드2689 | 3.432 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 300 |
| AA+ | 삼성카드2690 | 3.352 | 민평 | 2024-09-12 | 2027-10-12 | 100 |
| AA+ | 삼성카드2691 | 3.357 | 민평 | 2024-09-12 | 2027-10-12 | 700 |
| AA+ | 오릭스캐피탈코리아49 | 3.543 | 등급민평 +18bp | 2024-09-12 | 2027-09-10 | 300 |
| AA0 | 우리카드251-1 | 3.496 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 100 |
| AA0 | 우리카드251-2 | 3.464 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 1,100 |
| AA0 | 우리카드251-3 | 3.464 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-14 | 200 |
| AA0 | 우리카드251-4 | 3.454 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-10-12 | 500 |
| AA0 | 우리카드251-5 | 3.434 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-12-11 | 100 |
| AA- | JB 우리캐피탈520-1 | 3.652 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 200 |
| AA- | JB 우리캐피탈520-2 | 3.641 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 300 |
| AA- | JB 우리캐피탈520-3 | 3.631 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-10-12 | 500 |
| AA- | JB 우리캐피탈520-4 | 3.602 | 민평 | 2024-09-12 | 2027-01-12 | 1,100 |
| AA- | JB 우리캐피탈520-5 | 3.559 | 민평 | 2024-09-12 | 2027-09-10 | 400 |
| AA- | 산은캐피탈747-1 | 3.522 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-01-12 | 600 |
| AA- | 산은캐피탈747-2 | 3.523 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-10 | 600 |
| AA- | 산은캐피탈747-3 | 3.523 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 300 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-1 | 3.504 | 민평 -2bp | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 600 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-2 | 3.503 | 민평 -1bp | 2024-09-12 | 2026-06-12 | 400 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-3 | 3.493 | 민평 -1bp | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 500 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-4 | 3.486 | 민평 | 2024-09-12 | 2026-11-12 | 700 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-5 | 3.432 | 민평 | 2024-09-12 | 2027-09-10 | 500 |
| AA- | 아이비케이캐피탈313-6 | 3.469 | 민평 | 2024-09-12 | 2028-09-12 | 300 |
| AA- | 현대커머셜531-2 | 3.517 | 민평 -3bp | 2024-09-12 | 2026-09-11 | 300 |
| AA- | 현대커머셜531-5 | 3.478 | 민평 -2bp | 2024-09-12 | 2027-09-10 | 400 |
| A+ | 롯데캐피탈467-1 | 4.307 | 민평 -10bp | 2024-09-12 | 2027-09-09 | 100 |
| A+ | 롯데캐피탈467-2 | 4.307 | 민평 -10bp | 2024-09-12 | 2027-09-10 | 600 |
| A+ | 롯데캐피탈467-3 | 4.471 | 민평 -20bp | 2024-09-12 | 2029-09-12 | 300 |
| A0 | 애규온캐피탈229-1 | 5.143 | 민평 -15bp | 2024-09-12 | 2025-10-10 | 400 |
| A0 | 애규온캐피탈229-2 | 5.221 | 민평 -12bp | 2024-09-12 | 2025-12-12 | 100 |
| A0 | 애규온캐피탈229-3 | 5.221 | 민평 -12bp | 2024-09-12 | 2025-12-12 | 100 |
| A0 | 애규온캐피탈229-4 | 5.313 | 민평 -10bp | 2024-09-12 | 2026-03-12 | 500 |
| AA+ | 신한카드2232 | 3.268 | 민평 -2bp | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 300 |
| AA- | 산은캐피탈748-1 | 3.441 | 민평 -4bp | 2024-09-13 | 2026-09-11 | 300 |
| AA- | 산은캐피탈748-2 | 3.373 | 민평 -3bp | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 500 |
| AA- | 산은캐피탈748-3 | 3.434 | 민평 -3bp | 2024-09-13 | 2028-09-13 | 200 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-1 | 3.518 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-03-13 | 100 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-2 | 3.515 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-04-13 | 100 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-3 | 3.509 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-06-12 | 200 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-4 | 3.501 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-09-11 | 500 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-5 | 3.495 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-10-13 | 300 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-6 | 3.433 | 민평 | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 200 |
| AA- | 엔에이치농협캐피탈235-7 | 3.567 | 민평 | 2024-09-13 | 2029-09-13 | 200 |
| AA- | 케이비캐피탈544-1 | 3.501 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-02-13 | 200 |

| | | | | | | |
|-----|-------------|-------|----------|------------|------------|-----|
| AA- | 케이비캐피탈544-2 | 3.513 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-03-13 | 500 |
| AA- | 케이비캐피탈544-3 | 3.483 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-09-11 | 700 |
| AA- | 케이비캐피탈544-4 | 3.461 | 민평 | 2024-09-13 | 2026-12-11 | 100 |
| A+ | 알씨아이파이낸셜128 | 3.758 | 민평 -45bp | 2024-09-13 | 2027-09-13 | 700 |

자료: KIS자산평가

III. 유통시장 동향

은행채는 유통시장에서는 단기 약세를 확대했다. 주 초반 1년 이내 단기 구간을 중심으로 약세로 출발했던 은행채 시장은 주중으로 갈수록 단기 구간 약세 및 10년 이상 장기물 강세 흐름을 보였다. 주 후반 단기 구간을 강세로 전화하려는 흐름을 보이기도 했지만, 이내 단기 약세 및 장기 강세를 보이며 마감했다.

기타금융채시장은 AA- 등급을 중심으로 변화의 양상을 보였다. 주 초반 AA- 등급을 중심의 강세를 나타냈다. 주 중으로 갈수록 단기 구간 약세 및 1년 이상을 중심으로 강세를 확대했다. 주 후반으로 갈수록 A+ 등급 이하를 중심으로 강한 유통을 보이며 마감했다.

그림7. 금융채 유통량 추이

(단위: 억원)

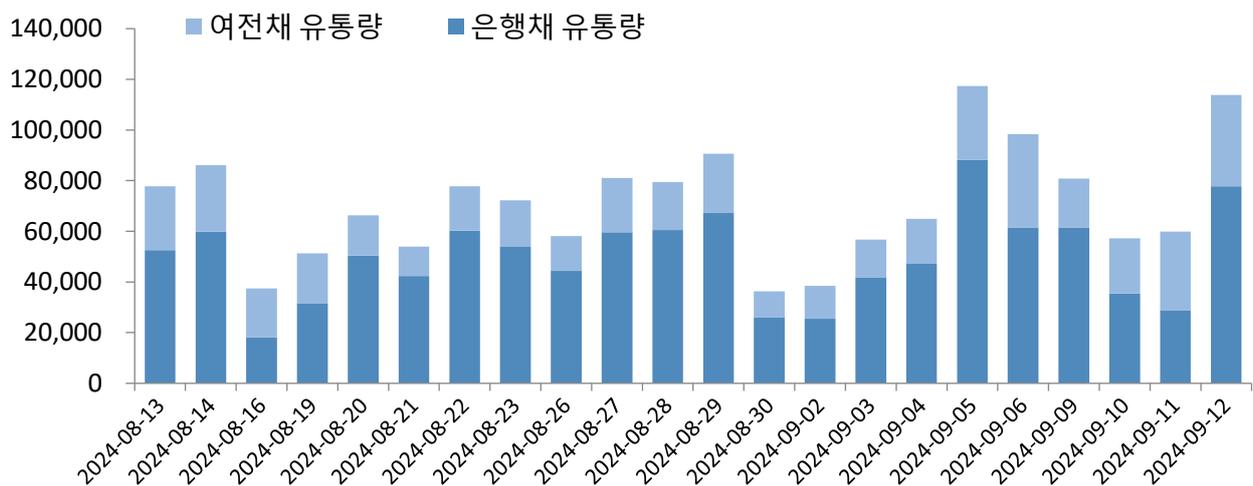


표5. 신용등급 변동

| 발행사 | 변동일 | 변경전 | OUTLOOK | 변경후 | OUTLOOK | 변동 |
|-----|-------|-----|---------|-----|---------|----|
| | 내역 없음 | | | | | |

자료: 한국신용평가, KIS자산평가

회사채 : 국고채 금리 하락으로 크레딧 레벨 부담 완화

평가담당자

박지영 연구원 02) 3215-1471

KEY POINT

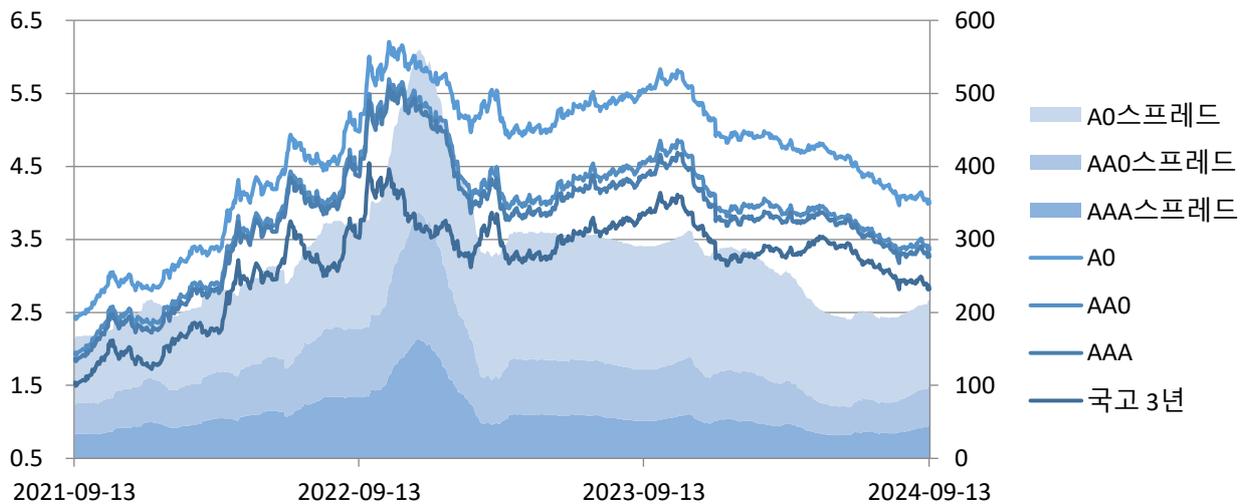
- 기준금리 인하 기대 반영으로 인한 국고채 강세 지속
- 회사채 중단기구간을 중심으로 스프레드 약세 전환

I. 회사채 시장동향

당사 기준 회사채 3년 만기 AAA등급의 국고 대비 크레딧 스프레드는 전 주보다 1.5bp 증가한 44.4bp를 나타냈고, AA0등급은 전 주보다 1.5bp 증가한 54.1bp, A0등급은 전 주보다 2bp 증가한 117.7bp를 기록하였다. 미국 국채금리는 미국의 고용 실망감과 물가상승률 둔화로 인하 흐름을 가져가면서 베이비컷 기대보다 빅컷 기대가 한층 높아졌다. 한편 한은 부총재보는 시장금리가 올해 중 2회 이상 기준금리 인하 기대를 반영하고 있다며 과도한 측면이 있다고 말했고 국고채가 전 주 대비 강세 흐름을 보이면서 회사채 크레딧 레벨 부담은 완화됐다.

그림1. 회사채 금리추이

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

표1. 크레딧 스프레드 및 변동폭

(단위: bp)

| 등급 | 금주 스프레드(09/13) | | | | 전주대비(09/06) | | | | 전월대비(08/16) | | | |
|--------|----------------|-------|-------|-------|-------------|-----|-----|-----|-------------|-----|-----|-----|
| | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y | 1Y | 3Y | 5Y | 10Y |
| 만기 AAA | 36.6 | 44.4 | 44.1 | 66.1 | 6.5 | 1.5 | 4.3 | 0.0 | 13.5 | 7.0 | 7.8 | 1.0 |
| AA+ | 40.0 | 50.8 | 50.2 | 94.5 | 2.5 | 1.5 | 3.3 | 0.0 | 15.0 | 7.5 | 7.3 | 0.5 |
| AA0 | 40.9 | 54.1 | 57.0 | 128.4 | 2.5 | 1.5 | 3.3 | 0.0 | 15.0 | 7.0 | 7.3 | 0.5 |
| AA- | 44.2 | 59.3 | 67.1 | 165.0 | 2.5 | 1.5 | 3.3 | 0.0 | 15.0 | 7.0 | 7.3 | 0.5 |
| A+ | 64.4 | 91.6 | 137.8 | 219.0 | 2.0 | 2.5 | 2.8 | 0.0 | 8.5 | 2.5 | 2.3 | 0.5 |
| A0 | 80.8 | 117.7 | 182.3 | 265.0 | 2.0 | 2.0 | 2.8 | 0.0 | 8.0 | 2.0 | 2.3 | 0.5 |
| A- | 107.6 | 162.2 | 242.3 | 316.3 | 2.0 | 2.0 | 2.8 | 0.0 | 8.0 | 2.0 | 2.3 | 0.5 |

자료 : KIS자산평가

II. 발행시장 동향

이번 주 회사채 발행금액은 3조 1,760억 원, 만기금액은 2조 2,230억 원으로 9,530억 원의 순 발행을 기록했다. 금주 발행시장은 초우량 등급을 제외하고 전 구간 고르게 발행되었으며 연휴를 앞두고 활발한 시장 흐름을 이어갔다.

금주 발행한 종목들은 대부분 성공적인 언더발행에 성공했으나 삼척블루파워(A+)는 30bp 오버발행과 107억 원의 미매각이 발생했다. 업계는 그 이유로 반 ESG 투자 흐름과 타인자본에 대한 높은 의존도를 꼽았다.

표2. 회사채 발행현황

(단위: %, bp, 년, 억원)

| 신용등급 | 종목명 | 발행일 | 표면이율 | 발행스프레드 | 발행만기 | 발행액 |
|------|---------------|------------|-------|------------|------|-------|
| A- | 에스케이어드밴스드14-1 | 2024-09-09 | 6.38 | - | 1.5 | 260 |
| A- | 에스케이어드밴스드14-2 | 2024-09-09 | 6.19 | - | 2 | 740 |
| AA+ | 삼성물산115-1 | 2024-09-10 | 3.315 | 개별민평 -4bp | 2 | 3,300 |
| AA+ | 삼성물산115-2 | 2024-09-10 | 3.328 | 개별민평 -6bp | 3 | 1,700 |
| A+ | 한화251-1 | 2024-09-10 | 3.546 | 개별민평 -3bp | 2 | 1,280 |
| A+ | 한화251-2 | 2024-09-10 | 3.673 | 개별민평 -1bp | 3 | 1,160 |
| BBB+ | 두산에너지빌리티79-1 | 2024-09-11 | 4.1 | 개별민평 | 2 | 630 |
| BBB+ | 두산에너지빌리티79-2 | 2024-09-11 | 4.571 | 개별민평 -38bp | 3 | 870 |
| AA+ | JB금융지주21 | 2024-09-12 | 3.426 | - | 2 | 700 |
| AA+ | 삼성증권21-1 | 2024-09-12 | 3.333 | 개별민평 -11bp | 3 | 2,600 |
| AA+ | 삼성증권21-2 | 2024-09-12 | 3.398 | 개별민평 -10bp | 5 | 2,400 |
| AA0 | 지에스이피에스20-1 | 2024-09-12 | 3.233 | 개별민평 -5bp | 3 | 1,000 |
| AA0 | 지에스이피에스20-2 | 2024-09-12 | 3.242 | 개별민평 -6bp | 5 | 500 |
| AA0 | 현대제철139-1 | 2024-09-12 | 3.227 | 개별민평 -4bp | 3 | 2,000 |
| AA0 | 현대제철139-2 | 2024-09-12 | 3.238 | 개별민평 -5bp | 5 | 700 |
| AA0 | 현대제철139-3 | 2024-09-12 | 3.285 | 개별민평 -14bp | 7 | 300 |
| AA- | 포스코인터33-1 | 2024-09-12 | 3.278 | 개별민평 -5bp | 2 | 800 |
| AA- | 포스코인터33-2 | 2024-09-12 | 3.25 | 개별민평 -9bp | 3 | 1,900 |
| AA- | 포스코인터33-3 | 2024-09-12 | 3.338 | 개별민평 -11bp | 5 | 300 |
| AA- | 현대트랜시스47-1 | 2024-09-12 | 3.298 | 개별민평 -5bp | 2 | 500 |
| AA- | 현대트랜시스47-2 | 2024-09-12 | 3.288 | 개별민평 -5bp | 3 | 1,700 |
| AA- | 현대트랜시스47-3 | 2024-09-12 | 3.335 | 개별민평 -11bp | 5 | 800 |
| A0 | 하이트진로홀딩스175-1 | 2024-09-12 | 3.562 | 개별민평 -25bp | 2 | 580 |
| A0 | 하이트진로홀딩스175-2 | 2024-09-12 | 3.67 | 개별민평 -33bp | 3 | 840 |
| A- | 우리금융에프앤아이4-1 | 2024-09-12 | 3.761 | 개별민평 -17bp | 1.5 | 960 |
| A- | 우리금융에프앤아이4-2 | 2024-09-12 | 3.758 | 개별민평 -21bp | 2 | 1,420 |
| A- | 우리금융에프앤아이4-3 | 2024-09-12 | 3.782 | 개별민평 -45bp | 3 | 320 |
| A+ | 삼척블루파워11 | 2024-09-13 | 6.331 | 개별민평 +30bp | 3 | 1,500 |

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표3. 회사채 만기현황

(단위: %, 년, 억원)

| 신용등급 | 종목명 | 발행일 | 표면이율 | 만기 | 상환액 | 발행잔액 |
|------|----------------|------------|-------|----|------|--------|
| A+ | E134-2 | 2019-09-10 | 2.196 | 5 | 500 | 8,600 |
| A+ | 롯데렌탈55-1(녹) | 2021-09-09 | 1.973 | 3 | 1100 | 17,330 |
| A+ | 현대케피코7-2 | 2019-09-10 | 2.165 | 5 | 600 | 4,250 |
| A+ | E137-1 | 2021-09-09 | 2.021 | 3 | 1220 | 8,600 |
| A+ | 한화226-2 | 2019-09-17 | 2.19 | 4 | 600 | 9,790 |
| A+ | 롯데건설136-2(지) | 2021-09-14 | 2.214 | 3 | 400 | 4,850 |
| A- | DL건설1-2(지) | 2021-09-09 | 2.807 | 3 | 390 | 390 |
| A0 | 쌍용씨앤이316-1(녹) | 2021-09-16 | 2.238 | 2 | 300 | 4,300 |
| A0 | HD현대인프라코어80-1 | 2023-03-15 | 4.715 | 1 | 370 | 2,500 |
| A0 | 쌍용씨앤이313-2 | 2019-09-11 | 2.934 | 5 | 1000 | 4,300 |
| AA+ | POSCO311-1 | 2021-09-16 | 1.838 | 2 | 3000 | 10,600 |
| AA+ | SK297-1 | 2021-09-13 | 1.869 | 3 | 1000 | 76,400 |
| AA+ | SK304-1 | 2022-09-16 | 4.638 | 3 | 650 | 76,400 |
| AA- | 한화투자증권27-1 | 2022-09-16 | 5.299 | 3 | 1300 | 6,510 |
| AA- | 한온시스템12-1 | 2021-09-10 | 1.963 | 3 | 1700 | 19,200 |
| AA- | 포스코퓨처엠17-1 | 2021-09-08 | 1.797 | 3 | 1400 | 22,700 |
| AA- | 동원산업36 | 2021-09-13 | 2.009 | 3 | 1000 | 1,000 |
| AA- | 종근당1-1 | 2021-09-09 | 1.995 | 3 | 800 | 1,800 |
| AA- | 한국투자금융지주32-1 | 2021-09-09 | 1.924 | 3 | 1600 | 17,400 |
| AA0 | 씨제이제일제당27-1 | 2021-09-14 | 1.924 | 3 | 1600 | 24,950 |
| AAA | 증권금융채권2021-4-1 | 2021-09-09 | 1.797 | 3 | 1700 | 28,800 |

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표4. 차주 회사채 발행계획

(단위: %, bp, 년, 억원)

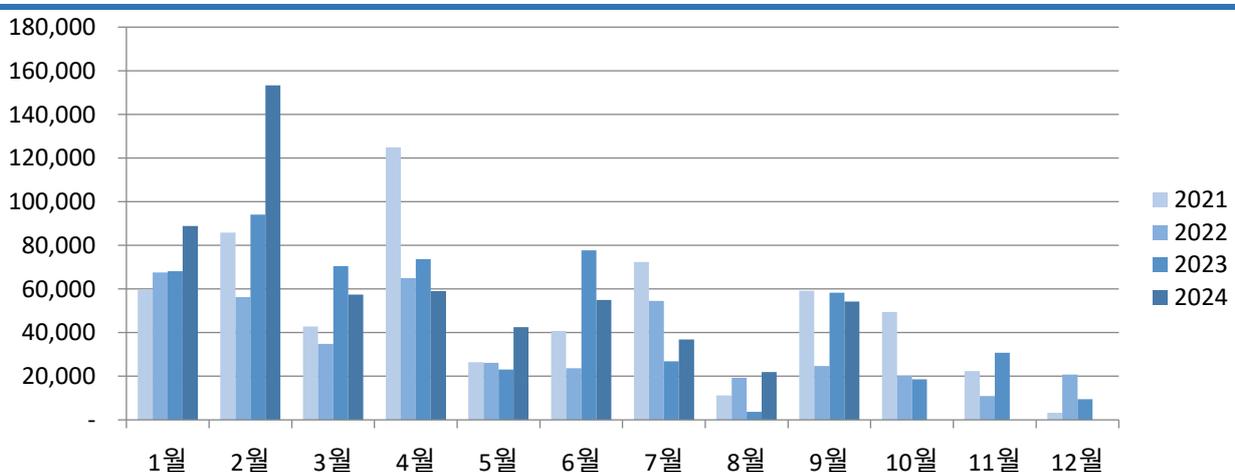
| 신용등급 | 종목명 | 발행일 | 발행 스프레드 / 표면이율 | 만기 | 발행액 |
|------|-----|-----|----------------|----|-----|
| - | - | - | - | - | - |

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, DART

그림2. 회사채 발행액 추이

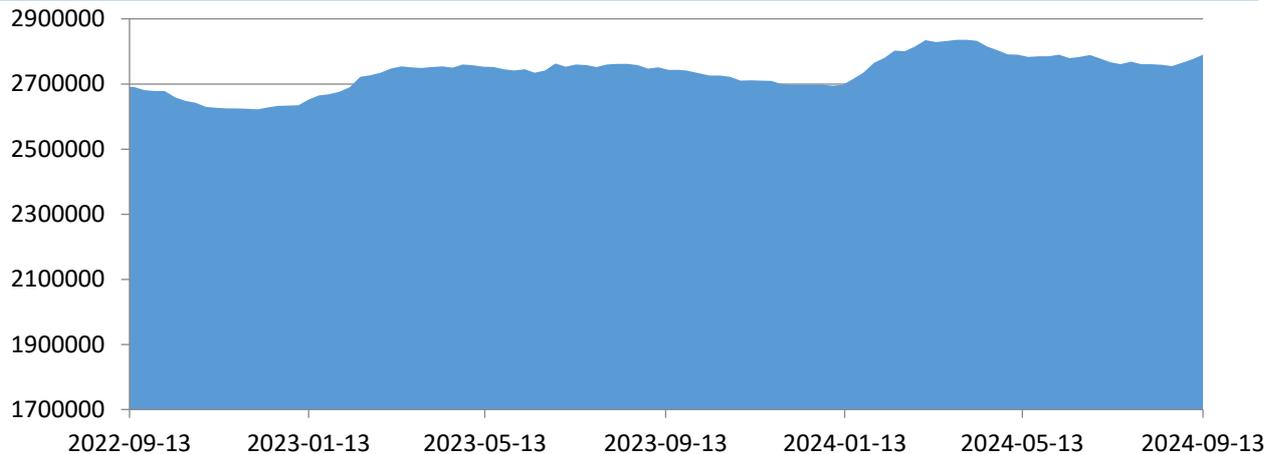
(단위: 억 원)



자료: KIS자산평가

그림3. 회사채 발행잔액 추이

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

III. 유통시장 동향

금주 회사채 유통시장은 전주에 비해 활발한 거래가 이루어졌다. 전체 유통량은 4조 3,948억 원으로 전주 대비 1조 4,580억 원 증가했다. 등급별 유통량은 AAA 등급은 전주 대비 6.62%P 증가한 24.66%를 차지했고, AA 등급은 전주 대비 -6.75%P 증가한 57%를 차지했다. A등급은 1.07%P 감소한 17.03%를 차지했다. 잔존 만기 별 유통량은 1년 미만 구간에서는 5.14%P 감소한 31.07%, 1년~3년물은 -6.99%P 증가한 56.4%, 3년~5년물은 1.35%P 감소한 7.03%를 차지했으며 5년 이상 구간에서는 0.51%P 감소한 5.5% 를 차지했다.

표5. 회사채 등급별 유통

(단위: 억 원)

| 구분 | 2024-08-22 | 2024-08-29 | 2024-09-05 | 2024-09-12 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| AAA | 7,201 | 5,299 | 4,546 | 10,837 |
| AA | 17,266 | 18,722 | 21,279 | 25,050 |
| A | 3,889 | 4,685 | 9,260 | 7,483 |
| BBB | 377 | 637 | 718 | 565 |
| JUNK | 24 | 24 | 15 | 12 |
| Total | 28,756 | 29,367 | 35,819 | 43,948 |

자료 : KIS자산평가

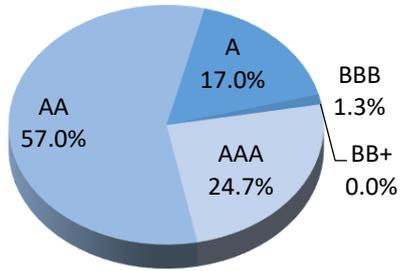
표6. 회사채 잔존별 유통

(단위: 억 원)

| 구분 | 2024-08-22 | 2024-08-29 | 2024-09-05 | 2024-09-12 |
|-------|------------|------------|------------|------------|
| ~1y | 11,158 | 7,617 | 14,624 | 13,655 |
| 1y~3y | 12,246 | 18,614 | 14,913 | 24,786 |
| 3y~5y | 2,089 | 1,669 | 2,071 | 3,088 |
| 5y~ | 3,263 | 1,467 | 4,211 | 2,419 |
| Total | 28,756 | 29,367 | 35,819 | 43,948 |

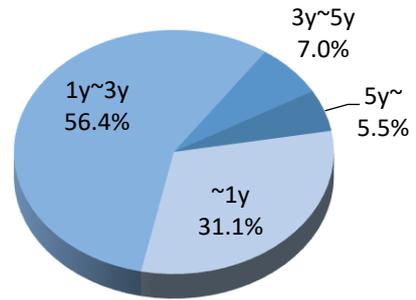
자료 : KIS자산평가

그림4. 회사채 등급별 유통 (단위 : %)



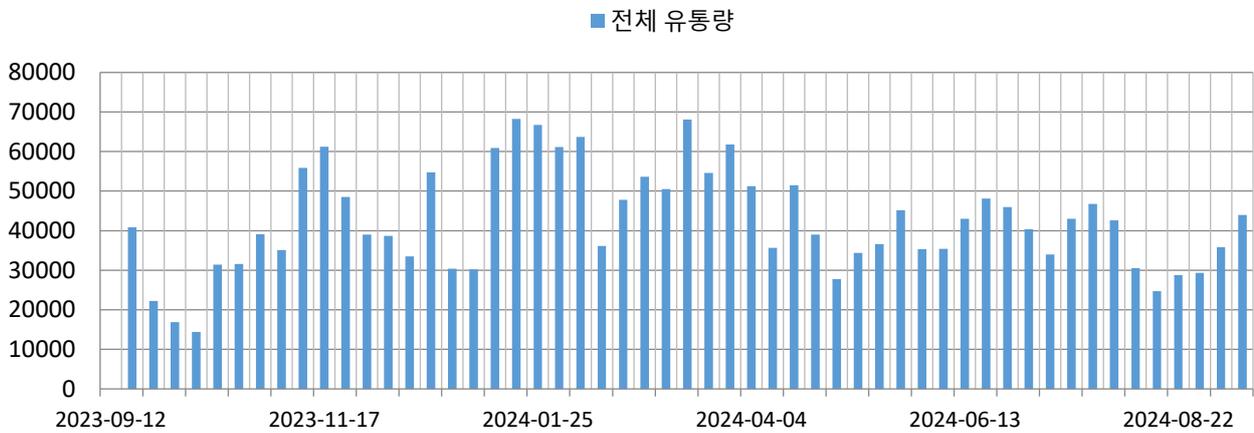
자료: KIS자산평가

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 |
|-----|-----|-----|---------|-----|---------|----|
| - | - | - | | - | | - |

자료 : 한국신용평가, KIS자산평가

ABS/MBS : MBS 2024-18 발행

평가담당자

한기원 차장 02) 3215-1435
 이하임 연구원 02) 3215-1454

KEY POINT

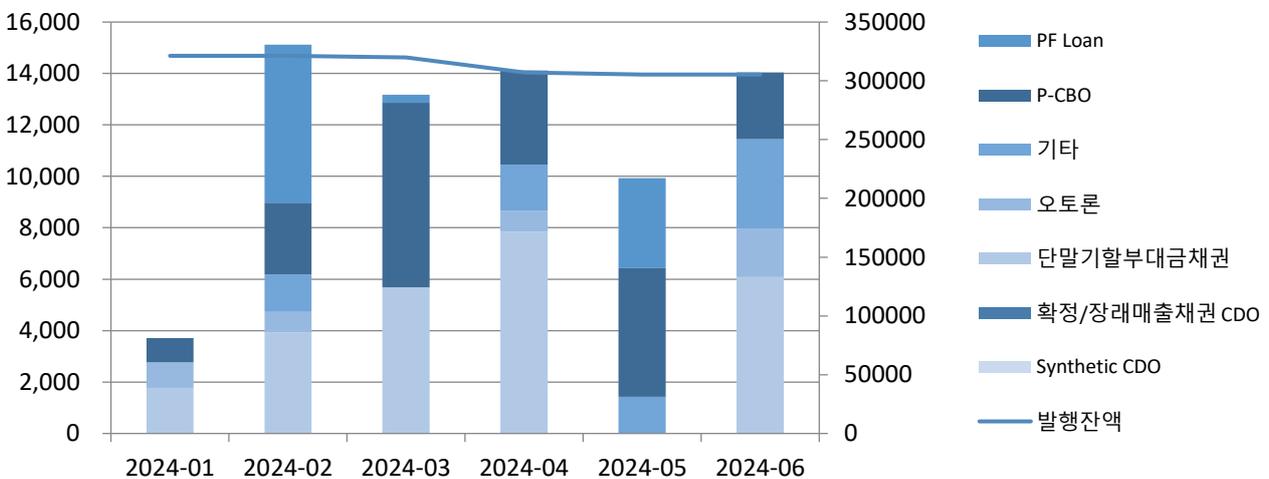
- ABS 발행 전무, MBS 2024-18 발행
- 유통 저조

I. 발행 시장 동향

이번주 ABS 발행은 전무하였으며, MBS는 5,304억 원의 대상자산으로 5,420억 원(선순위 5,396억 원 및 후순위 24억 원) 발행하였다.

그림1. 월간 기초자산 별 ABS 발행금액 추이

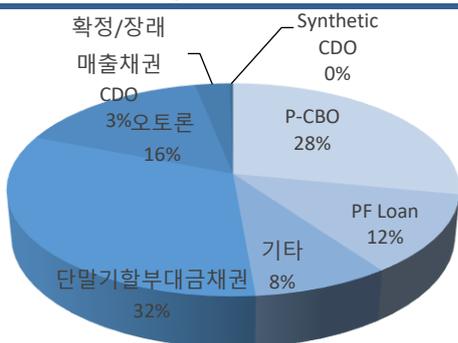
(단위:억 원, 기간 : 2024-01-01 ~ 2024-09-13)



자료: KIS자산평가

그림2. 연간 발행비중

(단위 : %, 기간 : 2023-07~2024-09)



자료: KIS자산평가

그림3. 9월 발행비중

(단위 : %, 기간 : 2024-09)

내역 없음

자료: KIS자산평가

표1. 주간 ABS 발행 현황

(단위 : 억원, %, 기간 : 2024-09-09~2024-09-13)

| 기초자산 | SPC | 신용등급 | 발행일 | 만기 | 발행금액 | 발행금리 | 옵션 |
|------|-------|------|-----|----|------|------|----|
| | 내역 없음 | | | | | | |

자료 : DART전자공시시스템

표2. 최근 MBS 발행 및 전회차 발행 비교현황

(단위 : 억원, %)

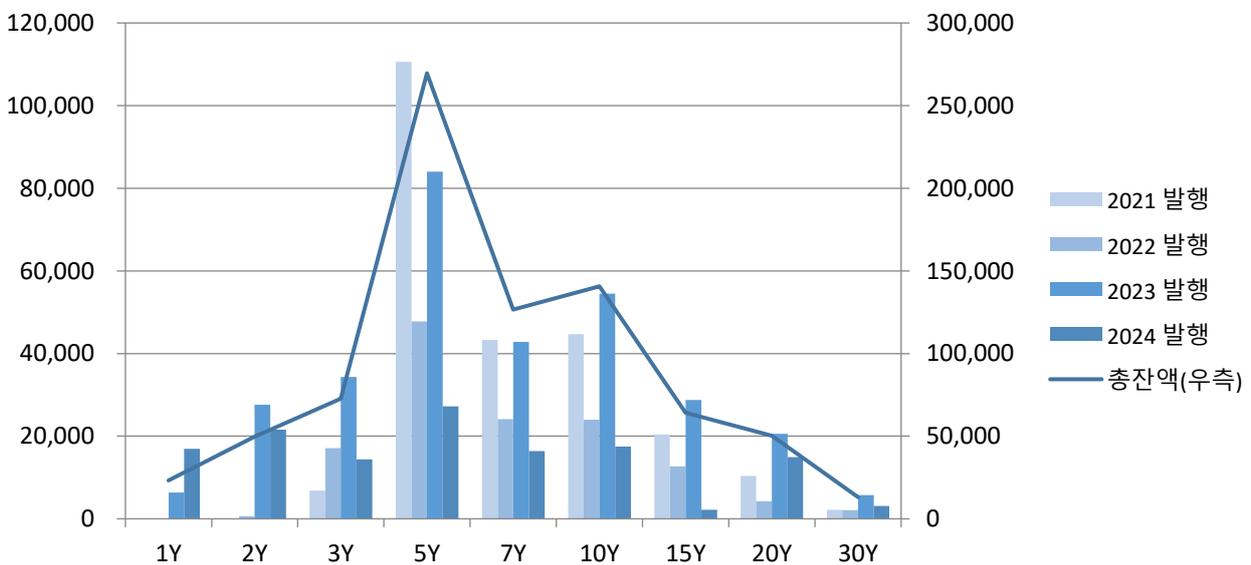
| 만기 | MBS 2024-18(2024-09-10) | | | MBS 2024-17(2024-08-27) | | | MBS 2024-16(2024-08-13) | | |
|-----|-------------------------|-------|------|-------------------------|-------|------|-------------------------|-------|------|
| | 발행금액 | 발행금리 | 스프레드 | 발행금액 | 발행금리 | 스프레드 | 발행금액 | 발행금리 | 스프레드 |
| 1년 | 996 | 3.236 | +22 | 1,030 | 3.297 | +25 | 1,192 | 3.266 | +18 |
| 2년 | 900 | 3.200 | +18 | 1,300 | 3.222 | +19 | 1,300 | 3.206 | +18 |
| 3년 | 600 | 3.115 | +21 | 700 | 3.120 | +20 | 800 | 3.129 | +20 |
| 5년 | 700 | 3.174 | +21 | 800 | 3.159 | +21 | 800 | 3.128 | +18 |
| 7년 | 800 | 3.185 | +16 | 1,000 | 3.151 | +15 | 800 | 3.155 | +15 |
| 10년 | 700 | 3.212 | +19 | 800 | 3.204 | +21 | 600 | 3.154 | +15 |
| 20년 | 500 | 3.195 | +14 | 700 | 3.181 | +18 | 600 | 3.194 | +20 |
| 30년 | 200 | 3.165 | +21 | 200 | 3.201 | +29 | 200 | 3.233 | +33 |

주) 빨간색 표시 : 미매각대상

자료 : 한국주택금융공사

그림4. MBS 만기별 발행잔액 추이

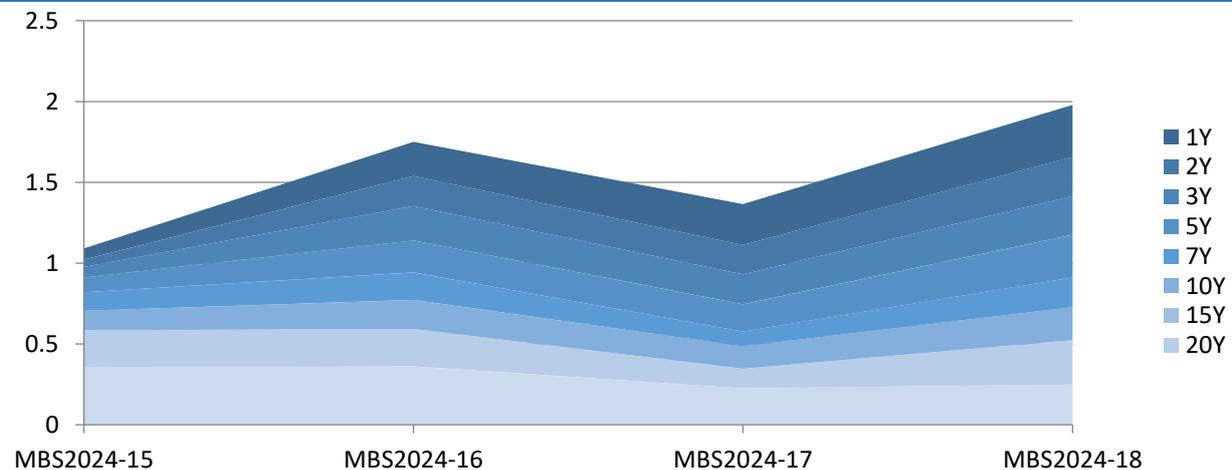
(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

그림5. MBS 만기별 발행 스프레드 추이

(단위: 억 원)



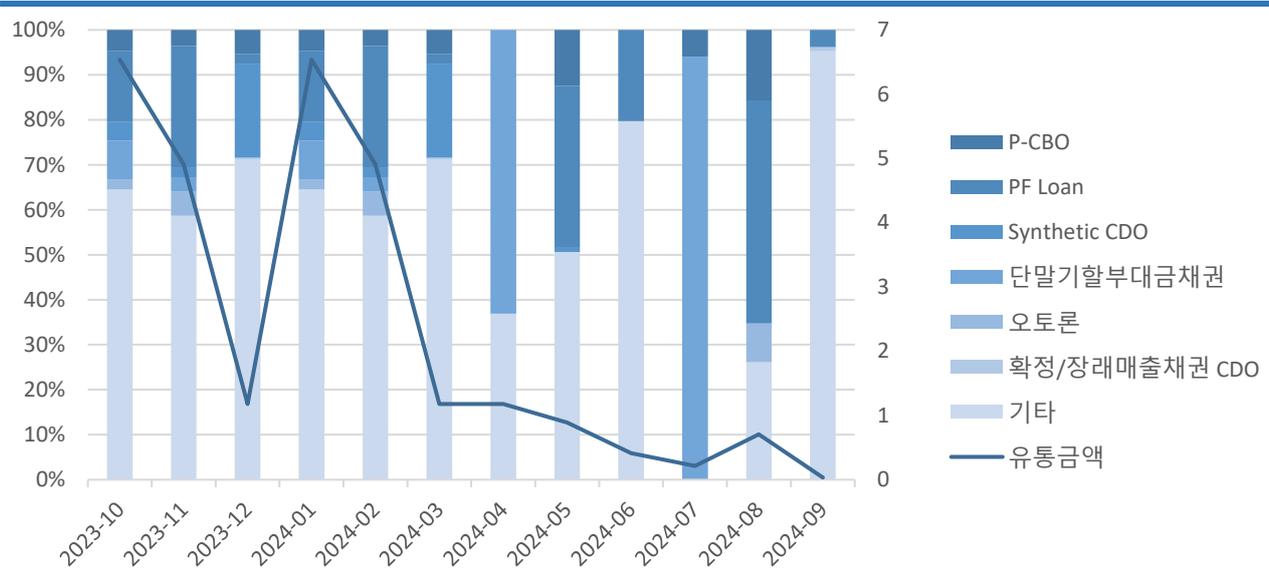
자료 : KIS자산평가

II. 유통시장 동향

ABS 유통시장에서는 기초자산 PF Loan이 112.95억원, 오토론이 32.986억원, 장래매출채권CDO가 3.04억원, 기타 641.205억원으로 저조한 유통 수준을 보였다.

그림6. 월간 ABS 기초자산 별 유통비율 추이

(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

표3. 신용등급 변동

| SPC명 | 변경후 | 변경전 | 변경 | 기초자산 | 변경일 |
|--------|-----|-----|----|--------|----------|
| 멜로우제일차 | A+ | AA- | 상향 | 신종자본증권 | 20240912 |

자료 : KIS자산평가

단기사채 : CD,CP 명절 연휴 전 보험세 유지

평가담당자

정재룡 대리 02) 3215-1458

KEY POINT

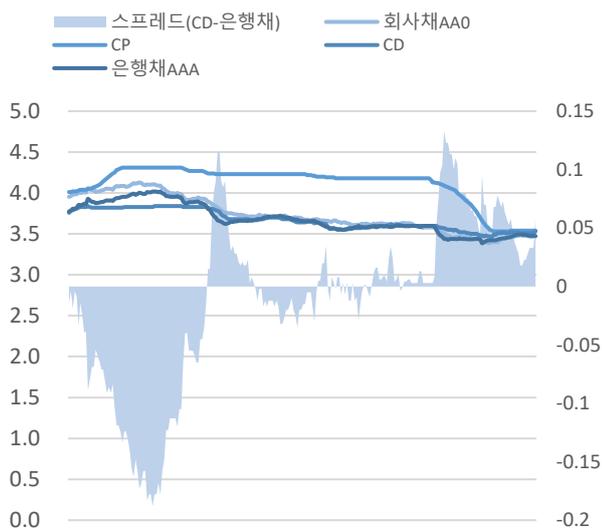
- CD : 발행금액 축소, CD-은행채 스프레드 축소
- CP/ESTB : CP 발행금액 증가, ESTB 발행금액 확대

I. 국내 단기채권 시장

CD금리(AAA등급 3개월물 기준)는 전주 대비 소폭 상승세를 보이면서 3.53%로 마감하였다. CD-은행채 (AAA등급 3개월물 기준) 스프레드는 전 주 대비 확대된 5.80bp로 마감했다.금주 CD 발행은 국내 은행 9건 4,150억 원을 기록했다.

CP금리(91일, A1등급 기준) 역시 전주 대비 보험세를 보이면서 3.53%로 마감하였다. CP-회사채(AA등급 3개월물 기준) 스프레드는 전주 대비 확대되면서 6.7bp를 기록했고, CP-CD 스프레드는 전 주 대비 축소되면서 1.0bp로 마감하였다. 금주 단기 시장은 명절 연휴를 앞두고 큰 변동폭을 보이지 않은 채로 마무리 되었다. CD금리는 91일물 이상의 중장기 구간에서 소폭 약세 흐름이 나타나며 신규발행이 이루어졌으며, 발행액 역시 큰 변동은 없었다. CP시장에서 역시 유통시장에서 단기구간에서 소폭 약세 흐름이 나타났으나, 큰 변동 수준은 없이 약보험세에 가까운 거래 흐름을 보였다. 유통화시장에서는 정기예금 종목들이 1년 구간 위주로 발행되는 모습이 나타났으며, 금리 수준은 전 주와 유사한 수준에서 발행되었다. 부동산 관련 대출 종목들의 경우 90일 구간 위주로 발행되었고, 역시 유사한 수준에서 신규발행되며 마무리 되었다.

그림1. 91일물 주요 단기금리추이 (단위: %)



기간 : 2023-09-14~현재

자료 : KIS자산평가

그림2. MMF, 채권형, 주식형 펀드잔액추이 (단위: 실억)



기간 : 2023-09-14~2024-09-13

자료 : 금융투자협회

II. CD, CP/ESTB 발행시장 동향

금주 CD 발행은 국내 은행 9건 4,150억 원을 기록했다. 금주 하나은행(AAA)은 91일물을 3.51%, 신한은행(AAA)이 365일물을 3.35%로 전 주와 유사한 수준에서 발행하면서 마무리 되었다. CD금리는 지표물 구간에서는 큰 변동이 없던 반면 1년 구간을 중심으로 하여 일부 약세가 나타나며 마무리 되었다.

금주 CP 발행액은 105,634억원으로 전주 대비 25,414억원 증가하였다. 단기사채의 발행액은 248,982억원으로 전주 대비 21,801억원 증가하였다. A1 등급 발행액은 CP 68,428억원, ESTB 197,500억원으로 전주 대비 각 12,386억원 증가, 14,330억원 증가했다.

표1. 금주 CD 발행내역

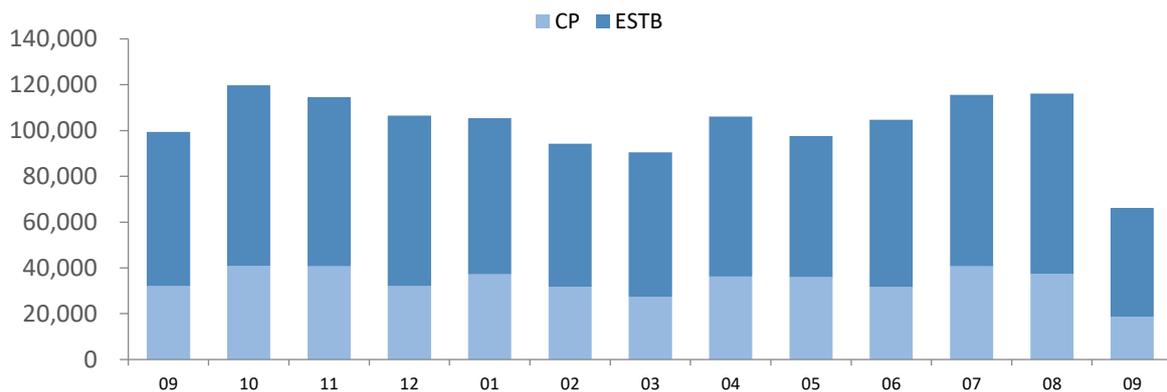
(단위: 억원)

| 발행일 | 발행기관 | 만기일 | 잔존 | 발행금리(%) | 발행금액 |
|------------|------|------------|-----|---------|-------|
| 2024-09-09 | 국민은행 | 2025-09-09 | 365 | 3.34 | 450 |
| 2024-09-10 | 국민은행 | 2024-12-19 | 100 | 3.51 | 1,100 |
| 2024-09-10 | 기업은행 | 2025-03-10 | 181 | 3.40 | 200 |
| 2024-09-10 | 우리은행 | 2025-03-10 | 181 | 3.43 | 500 |
| 2024-09-10 | 하나은행 | 2024-12-10 | 91 | 3.51 | 150 |
| 2024-09-10 | 하나은행 | 2025-09-02 | 357 | 3.34 | 200 |
| 2024-09-12 | 신한은행 | 2025-09-12 | 365 | 3.35 | 500 |
| 2024-09-12 | 우리은행 | 2024-12-12 | 91 | 3.51 | 350 |
| 2024-09-12 | 제주은행 | 2025-03-12 | 181 | 3.50 | 700 |

자료 : 예탁결제원

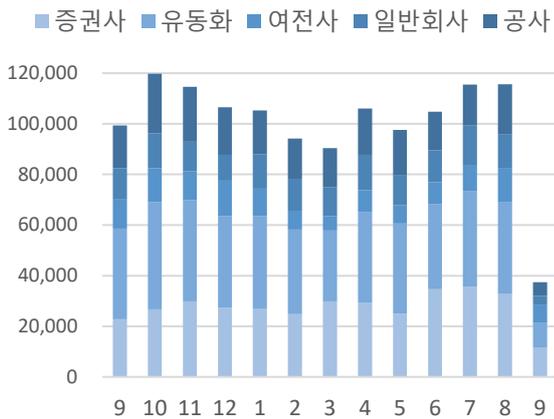
그림3. CP/ESTB 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-09-01 ~ 2024-09-13)



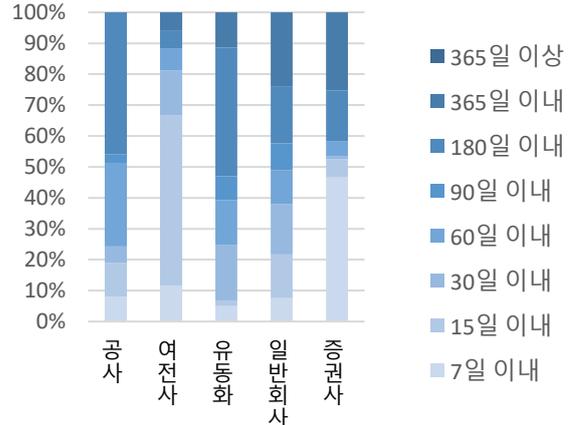
자료 : KIS자산평가

그림4. 섹터별 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-09-01~)



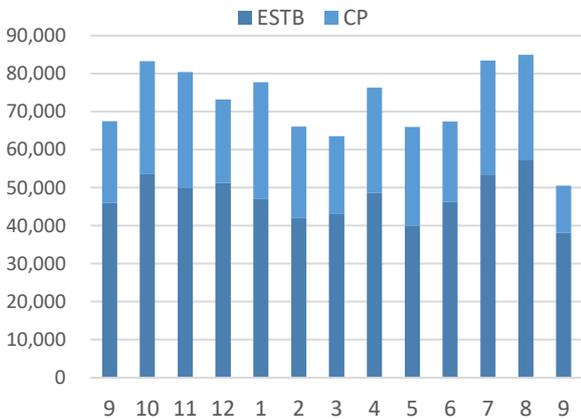
자료 : KIS자산평가

그림5. 금주 발행 섹터별 잔존구간 (단위: 건)



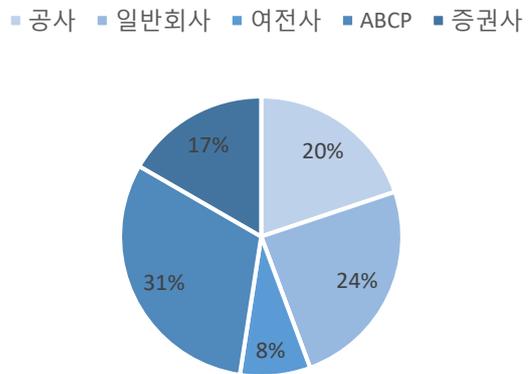
자료 : KIS자산평가

그림6. A1 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-09-01~)



자료 : KIS자산평가

그림7. 금주 A1 섹터별 발행금액 비중 (단위: %)

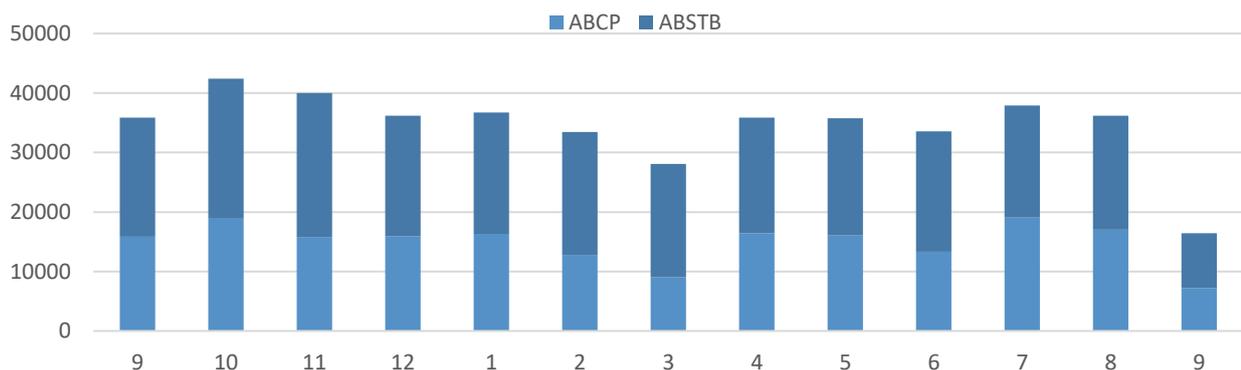


자료 : KIS자산평가

III. ABCP, ABSTB 발행 현황

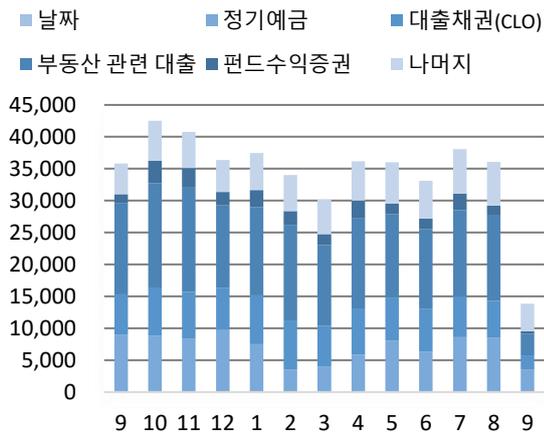
금주 유동화 발행금액은 86,619억원으로 전주 대비 8,955억원 증가하였다. 기초자산은 부동산 관련 대출이 가장 많이 발행되었고, 정기에금이 그 뒤를 이었다.

그림8. ABCP/ABSTB 발행금액 추이 (단위: 십억, 기간 : 2023-09-01~)



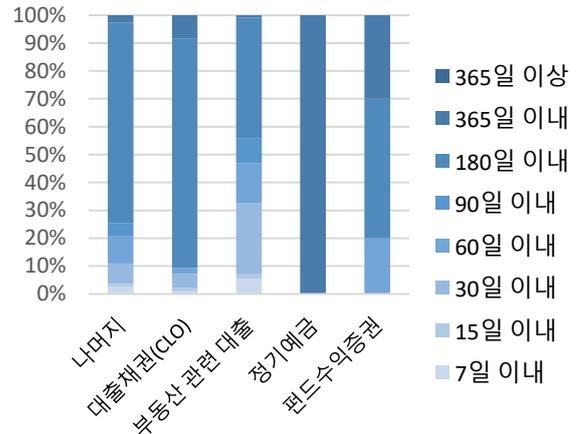
자료 : KIS자산평가

그림9. 기초자산별 발행금액 (단위: 십억, 기간:2023-09-01~)



자료: KIS자산평가

그림10. 금주 발행 기초자산별 잔존구간 (단위: 건)



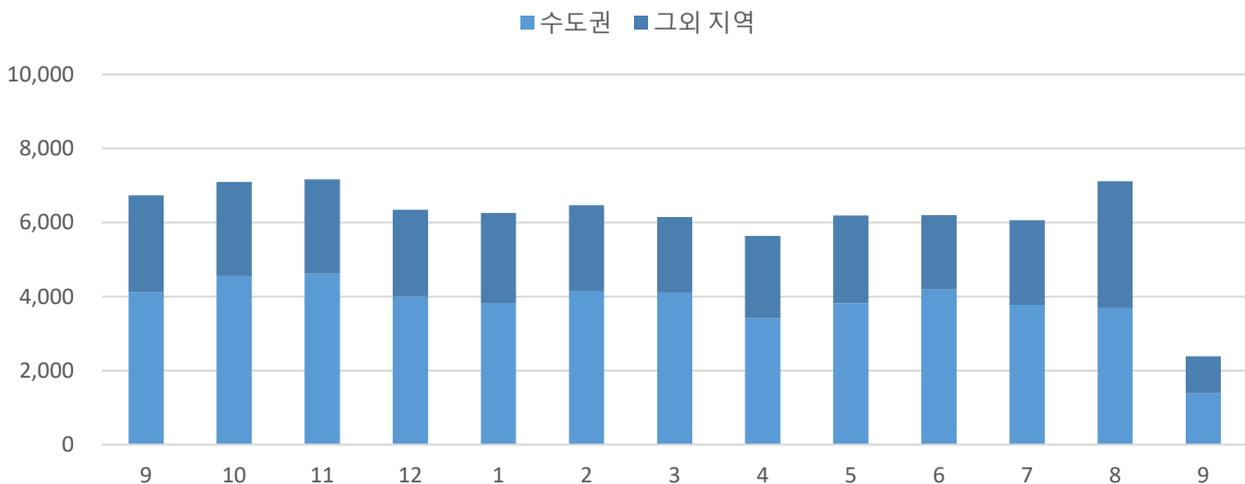
자료: KIS자산평가

금주 정기예금 발행금액은 14,850 억 원으로 전주 대비 492억원 증가했다.호가는 365일물 기준 3.47% 수준이었다.

금주 부동산 관련 대출 발행금액은 10,142 억원으로 전주 대비 5,673억원 증가했다. 그 중 수도권이 6,246 억 원, 그 외 지역이 3,896 억 원을 차지했다. PF물 90일 기준 발행금리는 3.80%로 전주 대비 보합세로 마무리되었다.

그림11. 부동산 관련 대출 유동화 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-09-01~)



자료 : KIS자산평가

해외채권 : 실망스러운 물가 지표, 답을 못 찾은 금리 인하 향방

평가담당자

이 건 대리 02) 3215-1469

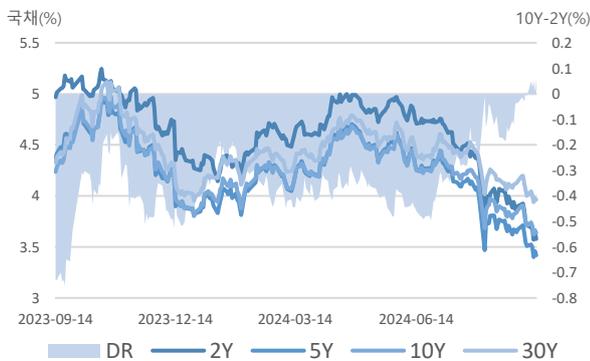
KEY POINT

- 소폭 상승한 물가 지표
- 둔화된 노동시장

I. 해외채권 시장동향

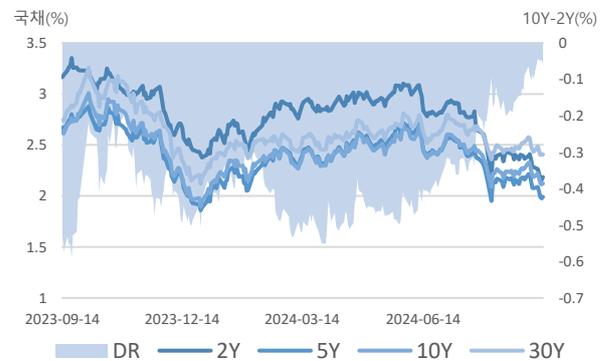
금주 채권 시장은 변동성이 이어지는 흐름을 보였다. 미국 8월 CPI가 전월 대비 0.2%, 전년 대비 2.5% 상승으로 7월(2.9%)에 비해 크게 둔화된 모습을 보였다. 그러나 8월 근원 CPI는 전월 대비 0.3%, 전년 대비 3.2% 올라 예상치를 상회하였다. 이는 경기에 민감한 주거비가 0.5%로 지난 6월 0.2%, 7월 0.4%를 이어 두 달 연속 상승하여 근원 CPI를 끌어 올렸다. 시장은 근원 CPI가 약간 상승하였지만 인플레이션 둔화 추세가 이어지고 PCE 인플레이션은 주거비 비중이 낮아 Fed의 50bp 인하에 기대하고 있다. 8월 CPI 발표에 이어 8월 PPI는 전월 대비 0.2%로 예상치(0.1%)를 상회하였고 근원 PPI도 0.3%로 예상치(0.2%)를 상회하며 약간 실망스러운 모습을 보였다. 이는 8월 CPI처럼 서비스 부문의 호텔비가 4.8% 상승한 점이 8월 PPI를 끌어 올렸다. 그러나 PCE 물가에 포함되는 요인들인 의사 진료비 보험, 항공료 0.8% 하락 등 예상치보다 낮게 나와 Fed의 50bp 인하에 힘을 실었다. 끝으로 주간 신규 실업수당청구건수가 23만 건으로 예상치를 부합하며 전주 대비 2천 건 증가하였다. 금주 실업 급여 데이터를 통해 시장에서는 냉각된 노동 시장을 확인하였다.

그림1. 미국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.13)



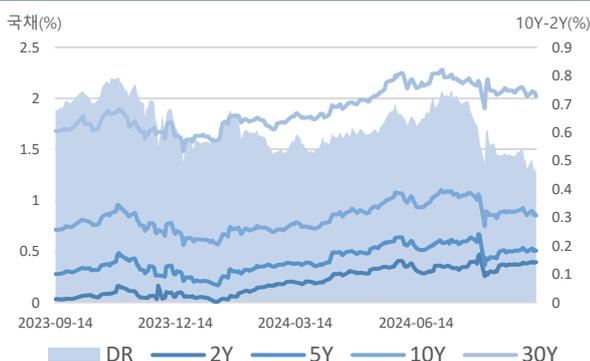
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림2. 독일국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.13)



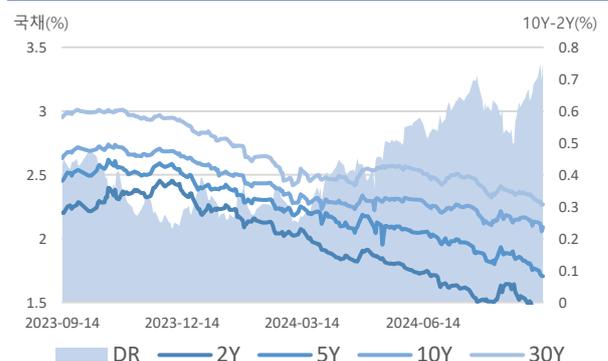
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림3. 일본국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.13)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림4. 중국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.13)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

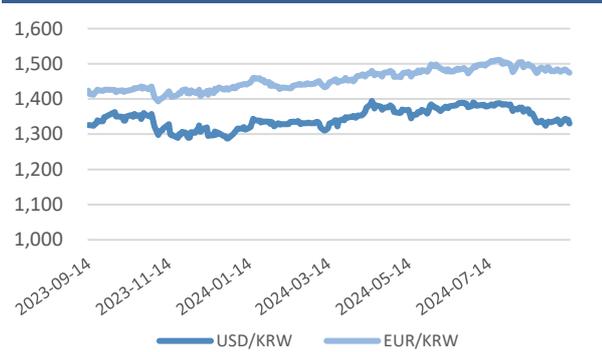
표1. 주간 국공채 금리변동

(단위: %)

| 금리구분 | 2024-09-11 | 2024-09-06 | 2024-08-13 | 전주 대비 | 전월 대비 |
|---------------------|------------|------------|------------|--------|--------|
| US TREASURY 2Y | 3.57 | 3.72 | 4.02 | -14.40 | -44.50 |
| US TREASURY 5Y | 3.40 | 3.51 | 3.75 | -11.00 | -35.40 |
| US TREASURY 10Y | 3.62 | 3.71 | 3.91 | -8.40 | -29.10 |
| US TREASURY 30Y | 3.94 | 4.00 | 4.21 | -6.20 | -26.90 |
| DEUTSCHLAND REP 2Y | 2.17 | 2.28 | 2.40 | -11.00 | -22.40 |
| DEUTSCHLAND REP 5Y | 1.99 | 2.08 | 2.14 | -8.80 | -15.20 |
| DEUTSCHLAND REP 10Y | 2.12 | 2.18 | 2.23 | -6.10 | -10.40 |
| DEUTSCHLAND REP 30Y | 2.40 | 2.43 | 2.46 | -3.20 | -6.10 |
| JAPAN GOVT 2Y | 0.39 | 0.38 | 0.31 | 0.60 | 8.20 |
| JAPAN GOVT 5Y | 0.50 | 0.50 | 0.44 | 0.60 | 6.00 |
| JAPAN GOVT 10Y | 0.86 | 0.85 | 0.85 | 0.10 | 0.20 |
| JAPAN GOVT 30Y | 2.06 | 2.02 | 2.06 | 4.10 | -0.50 |
| CHINA GOVT 2Y | 1.37 | 1.45 | 1.58 | -7.70 | -20.90 |
| CHINA GOVT 5Y | 1.72 | 1.77 | 1.91 | -4.90 | -18.90 |
| CHINA GOVT 10Y | 2.12 | 2.13 | 2.19 | -1.50 | -7.00 |
| CHINA GOVT 30Y | 2.29 | 2.32 | 2.40 | -2.40 | -10.90 |

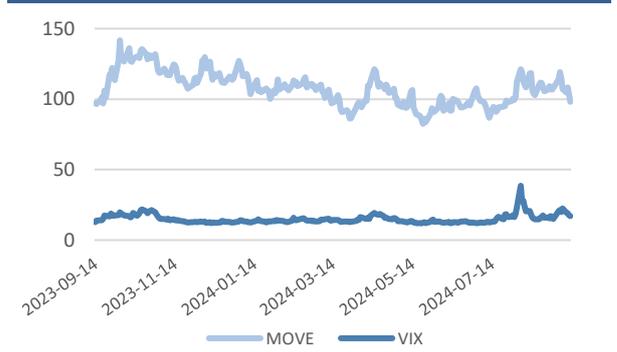
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림5. USD & EUR (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.13)



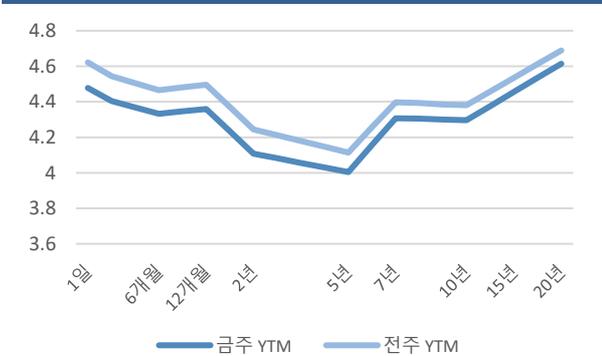
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림6. MOVE & VIX (단위: %, 기간: 23.09.14~24.09.12)



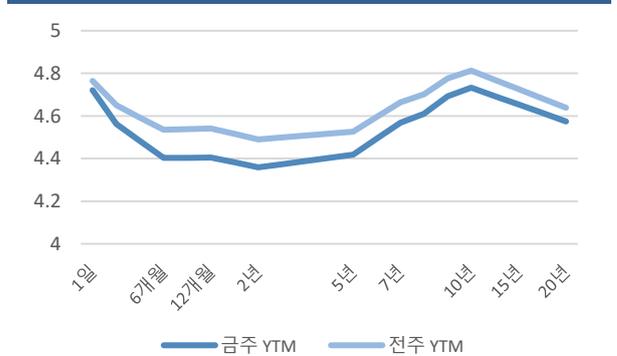
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림7. KP물 금융 채권 커브 (단위: %)



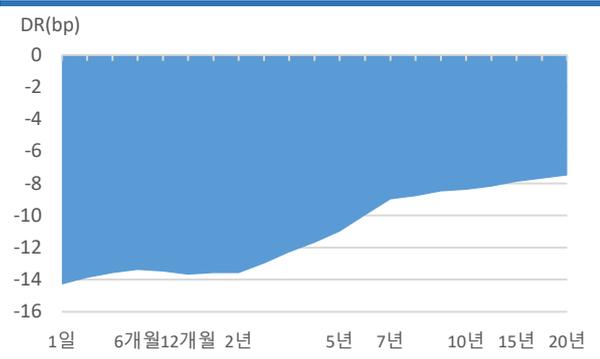
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림8. KP물 비금융 채권 커브 (단위: %)



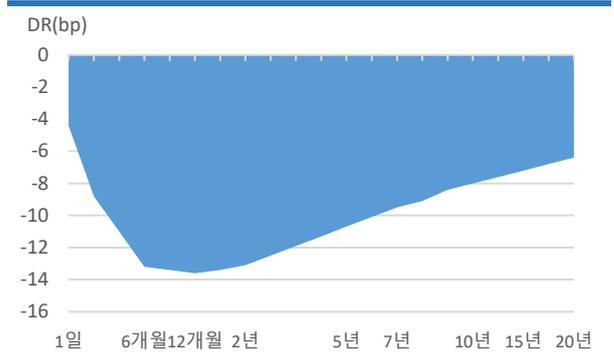
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림9. KP물 금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.09.06~24.09.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

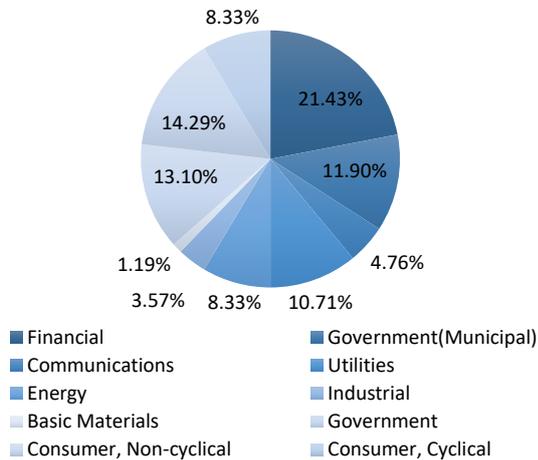
그림10. KP물 비금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.09.06~24.09.11)



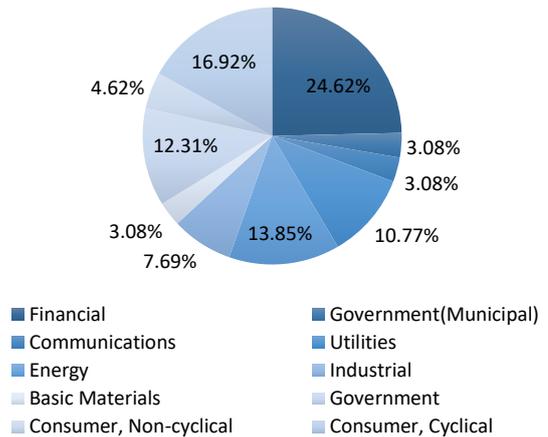
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림11. 편입 채권 섹터 분포 (단위: %, 기간: 24.09.09~24.09.13)

전주 편입 채권 섹터 분포



금주 편입 채권 섹터 분포



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표2. 전주 대비 편입 채권 섹터 증감 (단위: %, 기간: 24.09.02~24.09.13)

| 섹터 | 금주 | 전주 | 증감 |
|------------------------|--------|--------|--------|
| Financial | 24.62% | 21.43% | 3.19% |
| Consumer, Cyclical | 16.92% | 8.33% | 8.59% |
| Consumer, Non-cyclical | 4.62% | 14.29% | -9.67% |
| Energy | 13.85% | 8.33% | 5.51% |
| Government | 12.31% | 13.10% | -0.79% |
| Basic Materials | 3.08% | 1.19% | 1.89% |
| Communications | 3.08% | 4.76% | -1.69% |
| Diversified | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Industrial | 7.69% | 3.57% | 4.12% |
| Technology | 0.00% | 0.00% | 0.00% |
| Utilities | 10.77% | 10.71% | 0.05% |
| Government(Municipal) | 3.08% | 11.90% | -8.83% |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표3. 주간 Korean Paper 발행정보

(기간: 24.09.09~24.09.13)

| 종목명 | 발행시장 | 통화 | 발행일 | 만기일 | Coupon | Benchmark | 발행규모(USD) |
|-----------------------|----------------|-----|------------|------------|--------|-----------|-----------|
| COSINC Float 08/28/26 | EURO MTN | EUR | 2024-08-30 | 2026-08-28 | 4.355% | EUR003M | 13.48MM |
| IGIASE Float 02/26/27 | EURO MTN | USD | 2024-08-30 | 2027-02-26 | 6.306% | SOFRRATE | 20.00MM |
| KIWOOM Float 08/28/26 | EURO MTN | USD | 2024-08-30 | 2026-08-28 | 6.256% | SOFRRATE | 20.00MM |
| SHNHAN 0 12/05/24 | EURO-DOLLAR | USD | 2024-09-05 | 2024-12-05 | -- | | 50.00MM |
| WOORIB 0 03/14/25 | EURO-DOLLAR | USD | 2024-09-06 | 2025-03-14 | -- | | 13.00MM |
| KDB Float 03/06/25 | US DOMESTIC | USD | 2024-09-06 | 2025-03-06 | 5.58% | SOFRRATE | 100.00MM |
| COSMAX Float 09/09/26 | EURO MTN | USD | 2024-09-09 | 2026-09-09 | 6.535% | SOFRRATE | 10.00MM |
| CITNAT 0 11/12/24 | EURO-DOLLAR | USD | 2024-09-10 | 2024-11-12 | -- | | 50.00MM |
| KDB Float 03/10/25 | US DOMESTIC | USD | 2024-09-10 | 2025-03-10 | 5.58% | SOFRRATE | 50.00MM |
| EIBKOR Float 09/11/29 | GLOBAL | USD | 2024-09-11 | 2029-09-11 | 6.206% | SOFRRATE | 500.00MM |
| EIBKOR 4 09/11/29 | GLOBAL | USD | 2024-09-11 | 2029-09-11 | 4% | | 800.00MM |
| EIBKOR 4 09/11/27 | GLOBAL | USD | 2024-09-11 | 2027-09-11 | 4% | | 700.00MM |
| KHFC 4 ¼ 03/12/28 | EURO-DOLLAR | USD | 2024-09-12 | 2028-03-12 | 4.125% | | 500.00MM |
| KHFC 4 ¼ 03/12/28 | PRIV PLACEMENT | USD | 2024-09-12 | 2028-03-12 | 4.125% | | 500.00MM |
| CITNAT 0 12/13/24 | EURO-DOLLAR | USD | 2024-09-13 | 2024-12-13 | -- | | 100.00MM |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표4. 주간 미국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.09~24.09.13)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|------------|------------------------------------|-----------|-----------|----------|
| 2024-09-06 | 비농업부분고용자수 변동 | 165k | 142k | 114k |
| 2024-09-06 | 민간부문 고용자수 변동 | 140k | 118k | 97k |
| 2024-09-06 | 제조업임금변동 | -2k | -24k | 1k |
| 2024-09-06 | 실업률 | 4.20% | 4.20% | 4.30% |
| 2024-09-06 | 시간당 평균 임금(전월대비) | 0.30% | 0.40% | 0.20% |
| 2024-09-06 | 평균 주간근로시간 전체 직원 | 34.3 | 34.3 | 34.2 |
| 2024-09-06 | 경제활동 참가율 | 62.7% | 62.7% | 62.7% |
| 2024-09-06 | 실업률 | -- | 7.9% | 7.8% |
| 2024-09-09 | 도매 재고 전월비 | 0.3% | 0.2% | 0.3% |
| 2024-09-09 | 도매무역 판매 MoM | -- | 1.1% | -0.6% |
| 2024-09-10 | NY Fed 1-Yr Inflation Expectations | -- | 0.3% | 3.0% |
| 2024-09-10 | 소비자신용지수 | \$11.200b | \$25.452b | \$8.934b |
| 2024-09-11 | CPI (전월대비) | 0.20% | 0.20% | 0.20% |
| 2024-09-11 | CPI (전년대비) | 2.60% | 2.50% | 2.90% |
| 2024-09-11 | 실질 평균 시간당 임금 전년대비 | -- | 1.30% | 0.70% |
| 2024-09-11 | 주간 평균 실질 소득 YoY | -- | 0.90% | 0.40% |
| 2024-09-12 | PPI 최종수요 MoM | 0.20% | 0.20% | 0.10% |
| 2024-09-12 | PPI 최종수요 YoY | -- | 1.70% | 2.20% |
| 2024-09-12 | 신규 실업수당 청구건수 | -- | 230k | 227k |
| 2024-09-12 | 실업보험연속수급신청자수 | -- | 1850k | 1838k |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표5. 내주 미국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.16~24.09.20)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|------------|---------------------|--------|--------|-------|
| 2024-09-13 | 수입물가지수 전월비 | -0.20% | -- | 0.10% |
| 2024-09-13 | 수출물가지수 MoM | -0.20% | -- | 0.70% |
| 2024-09-13 | 수출물가지수 YoY | 0.014 | -- | 0.014 |
| 2024-09-17 | 소매 판매 (자동차 제외) 전월비 | 0.20% | -- | 0.40% |
| 2024-09-17 | 소매 판매 (자동차 및 가스 제외) | 0.30% | -- | 0.40% |
| 2024-09-17 | 뉴욕 연준 서비스업 경기활동 | -- | -- | 1.8 |

| | | | | |
|------------|------------------|-----------|----|-----------|
| 2024-09-17 | 기업재고 | 0.40% | -- | 0.30% |
| 2024-09-18 | 건축허가 | 1410k | -- | 1396k |
| 2024-09-18 | 주택착공건수 | 1305k | -- | 1238k |
| 2024-09-18 | 주택착공건수 전월비 | 5.40% | -- | -6.80% |
| 2024-09-18 | 건축허가 (전월대비) | 1.00% | -- | -4.00% |
| 2024-09-19 | FOMC 금리 결정 (상한) | 5.25% | -- | 5.50% |
| 2024-09-19 | FOMC 금리 결정 (하한) | 5.00% | -- | 5.25% |
| 2024-09-19 | 미 연준 지급준비금 잔고 금리 | -- | -- | 5.40% |
| 2024-09-19 | 경상수지 | -\$262.0b | -- | -\$237.6b |
| 2024-09-19 | 필라델피아 연준 경기 전망 | 270.00% | -- | -700.00% |
| 2024-09-19 | 신규 실업수당 청구건수 | -- | -- | 230k |
| 2024-09-19 | 실업보험연속수급신청자수 | -- | -- | 1850k |
| 2024-09-19 | 선행지수 | -0.003 | -- | -0.006 |
| 2024-09-19 | 기존주택매매 (전월대비) | -0.011 | -- | 0.013 |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표6. 주간 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.09~24.09.13)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|-------------|---------------|--------|--------|--------|
| 2024-09-06 | 산업생산 SA MoM | -0.50% | -2.40% | 1.40% |
| 2024-09-06 | 산업생산 WDA YoY | -3.50% | -5.30% | -4.10% |
| 2024-09-06 | 무역수지 SA | 20.9b | 16.8b | 20.4b |
| 2024-09-06 | 수출 SA MoM | 1.10% | 1.70% | -3.40% |
| 2024-09-06 | 수입 SA MoM | 0.70% | 5.40% | 0.30% |
| 09/09-09/13 | 소매판매 (전월대비) | 0.10% | -- | -1.20% |
| 2024-09-10 | CPI (전년대비) | 1.90% | 1.90% | 1.90% |
| 2024-09-10 | CPI (전월대비) | -0.10% | -0.10% | -0.10% |
| 2024-09-10 | CPI EU 종합 전월비 | -0.20% | -0.20% | -0.20% |
| 2024-09-10 | CPI EU 종합 전년비 | 2.00% | 2.00% | 2.00% |
| 09/11-09/16 | 도매물가지수 전년비 | -- | -1.10% | -0.10% |
| 09/11-09/16 | 도매물가지수 전월비 | -- | -0.8% | 0.3% |
| 2024-09-12 | 경상수지 | -- | 16.0b | 23.2b |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표7. 내주 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.16~24.09.20)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|------------|--------------|--------|--------|-------|
| 2024-09-17 | ZEW 서베이 예상 | 17 | -- | 19.2 |
| 2024-09-17 | ZEW 서베이 현재상황 | -80 | -- | -77.3 |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표8. 주간 중국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.09~24.09.13)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|-------------|-------------------|------------|------------|------------|
| 2024-09-07 | 외환보유액 | \$3294.00b | \$3288.22b | \$3256.37b |
| 2024-09-09 | PPI 전년비 | -0.014 | -0.018 | -0.008 |
| 2024-09-09 | CPI (전년대비) | 0.007 | 0.006 | 0.005 |
| 09/09-09/15 | 통화공급 M2 전년비 | 0.1 | -- | 0.063 |
| 09/09-09/15 | 통화공급 M1 YoY | -0.065 | -- | -0.066 |
| 09/09-09/15 | 통화공급 M0 YoY | -- | -- | 0.12 |
| 09/09-09/15 | 신규 위안화 대출 CNY YTD | 14587.5b | -- | 13530.0b |

| | | | | |
|-------------|------------------|----------|----------|----------|
| 09/09-09/15 | 용자총액 CNY YTD | 22020.2b | -- | 18870.0b |
| 2024-09-10 | 수출 YoY | 6.70% | 8.70% | 7.00% |
| 2024-09-10 | 수입 YoY | 2.30% | 0.50% | 7.20% |
| 2024-09-10 | 무역수지 | \$81.50b | \$91.02b | \$84.65b |
| 2024-09-10 | 수출 YoY CNY | -- | 8.40% | 6.50% |
| 2024-09-10 | 수입 YoY CNY | -- | 0.00% | 6.60% |
| 2024-09-10 | 무역수지 CNY | -- | 659.34b | 601.90b |
| 09/11-09/18 | FDI 연초대비 YoY CNY | -- | -- | -29.60% |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표9. 내주 중국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.09.16~24.09.20)

| Date | Name | Survey | Actual | Prior |
|-------------|---------------------------------|--------|--------|---------|
| 09/11-09/18 | FDI 연초대비 YoY CNY | -- | -- | -0.296 |
| 2024-09-18 | FX Net Settlement - Clients CNY | -- | -- | -325.7b |
| 09/18-09/25 | 1년 중기 대출 퍼실리티 금리 | 2.30% | -- | 2.30% |
| 09/18-09/25 | 1년 중기 대출 퍼실리티 거래량 | 500.0b | -- | 300.0b |
| 2024-09-19 | SWIFT CNY국제결제비중 | -- | -- | 4.74% |
| 2024-09-20 | 5년 대출 프라임 금리 | 3.85% | -- | 3.85% |
| 2024-09-20 | 1년 대출 프라임 금리 | 3.35% | -- | 3.35% |

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

ELS : 2024년 9월 셋째주 KOSPI지수는 2575.41로 마감

평가담당자

김하연 과장 02) 3215-1411

KEY POINT

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

I. 국내외 주식 시장

금주 마지막 거래일인 13일, KOSPI지수는 전주 대비 31.13p 상승하였고, 주요지수 중 SPX는 전주대비 3.46% 상승, SX5E는 지난 주 마지막 거래일 대비 1.6% 상승하였다.

표1. 전주 대비 주요 지수 추이

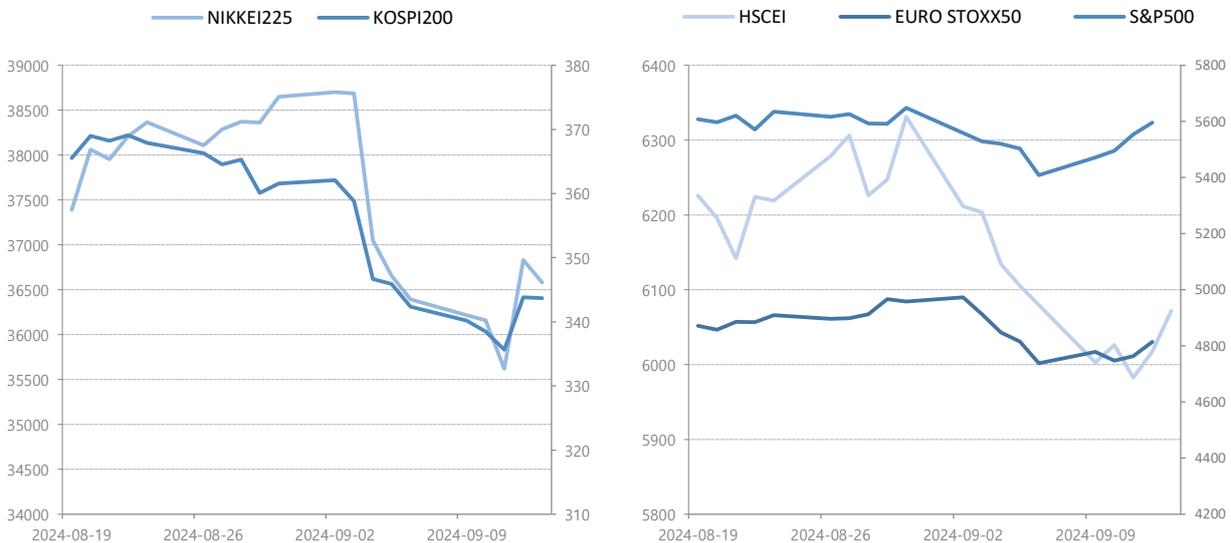
(단위: 포인트)

| 지수 | 지난 주 | 이번 주 | 변동폭 |
|-------------|-----------|-----------|---------|
| KOSPI200 | 342.37 | 343.69 | ▲1.32 |
| NIKKEI225 | 36,391.47 | 36,581.76 | ▲190.29 |
| HSCEI | 6,105.54 | 6,071.52 | ▼34.02 |
| EUROSTOXX50 | 4,738.06 | 4,814.08 | ▲76.02 |
| S&P500 | 5,408.42 | 5,595.76 | ▲187.34 |

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 1.08조원으로 전주 대비 증가하였다. 유형별로는 StepDown 유형이 72.55%의 비중으로 가장 많았으며, 만기별로는 발행금액을 기준으로 3년 만기인 종목이 가장 높은 비중을 차지하였다.

표2. 주간 ELS 발행현황 : 공/사모 구분

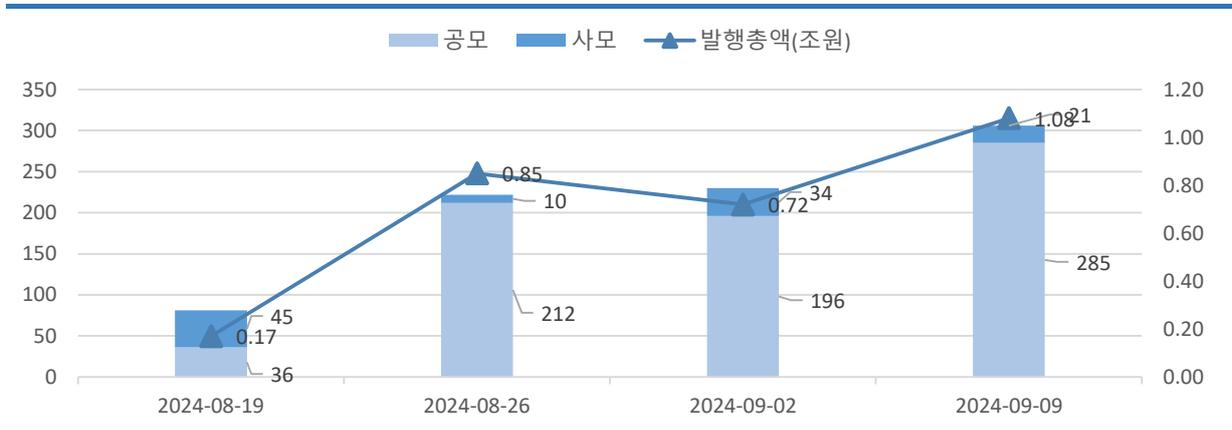
(단위: 개, 억 원)

| 구분 | 지난 주 | 이번 주 | 변동폭 |
|--------|-------|--------|-------|
| 발행종목 수 | 230 | 306 | 76 |
| 공모 | 196 | 285 | 89 |
| 사모 | 34 | 21 | -13 |
| 발행총액 | 7,191 | 10,849 | 3,658 |
| 공모 | 5,597 | 9,493 | 3,897 |
| 사모 | 1,594 | 1,356 | -239 |

자료 : KIS자산평가

그림2. 최근 1개월간 ELS 발행현황

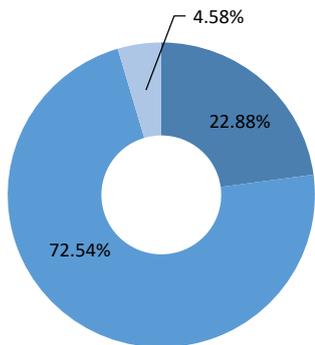
(단위: 개, 조 원)



자료 : KIS자산평가

그림3. 주간 ELS 발행현황 : 유형별 (단위: %)

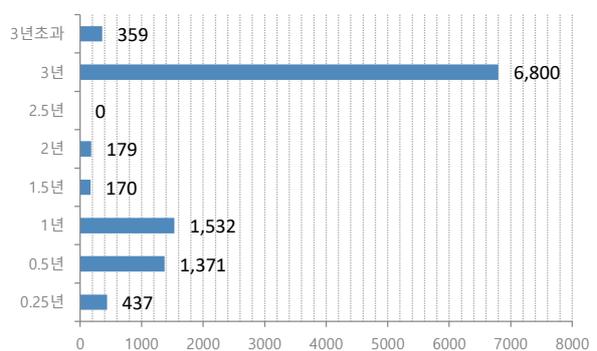
■ Option ■ StepDown ■ 기타유형



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 | 25 | 49 | 24 |
| 국내지수형 | 29 | 47 | 18 |
| 해외종목형 | 32 | 40 | 8 |
| 해외지수형 | 121 | 147 | 26 |
| 국내혼합형 | 5 | 7 | 2 |
| 해외혼합형 | 18 | 16 | -2 |
| 합계 | 230 | 306 | 76 |

자료 : KIS자산평가

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

| 구분 | 지난 주 | 이번 주 | 변동폭 |
|-------|-------|--------|-------|
| 국내종목형 | 836 | 2,666 | 1,830 |
| 국내지수형 | 1,059 | 1,478 | 419 |
| 해외종목형 | 484 | 863 | 379 |
| 해외지수형 | 4,479 | 5,383 | 904 |
| 국내혼합형 | 65 | 188 | 123 |
| 해외혼합형 | 269 | 271 | 2 |
| 합계 | 7,192 | 10,849 | 3,657 |

자료 : KIS자산평가

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

| 순위 | 기초자산 1 | 기초자산 2 | 기초자산 3 | 종목 수 |
|----|-----------|-----------|--------|------|
| 1 | KOSPI200 | SPX | SX5E | 60 |
| 2 | KOSPI200 | - | - | 47 |
| 3 | 삼성전자 | - | - | 25 |
| 4 | SPX | - | - | 19 |
| 5 | NIKKEI225 | SPX | SX5E | 13 |
| 6 | TESLA INC | - | - | 10 |
| 7 | HSCEI | KOSPI200 | SX5E | 8 |
| 8 | KOSPI200 | NIKKEI225 | SPX | 8 |
| 9 | KOSPI200 | NIKKEI225 | SX5E | 8 |
| 10 | HSCEI | KOSPI200 | SPX | 7 |

자료 : KIS자산평가

III. 주간 ELS 상환 현황

이번 주 상환된 ELS는 총 347건으로, 지난주 대비 -4건 감소하였다. 한편, 금주 상환된 ELS의 평균지급률은 지난주 대비 -1.89%p 하락하여 2.6% 였다. 수익상환된 ELS는 총 251건으로 전주 대비 감소하였으며, 손실 상환의 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 | 4.49% | 351 | 7.83% | 191 | 0.5% | 160 |
| 이번 주 | 2.6% | 347 | 8.12% | 142 | -1.22% | 205 |

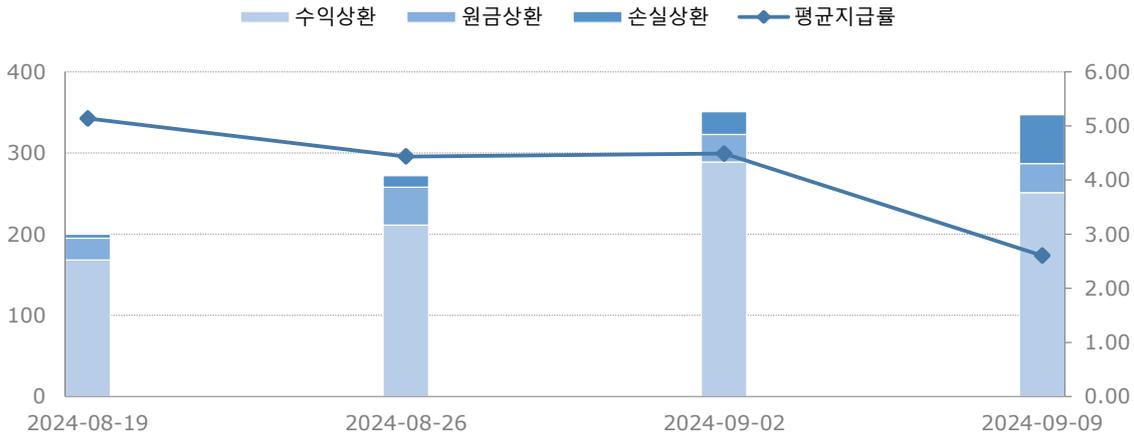
자료 : KIS자산평가

표7. 주간 ELS 상환현황 : 수익구분별 (단위: 개)

| 구분 | 수익 상환 건수 | 원금 상환 건수 | 손실 상환 건수 |
|------|----------|----------|----------|
| 지난 주 | 289 | 34 | 28 |
| 이번 주 | 251 | 36 | 60 |

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 | 129 |
| 2 | KOSPI200 | SPX | SX5E | 40 |
| 3 | HSCEI | NIKKEI225 | SX5E | 13 |
| 4 | 삼성전자 | - | - | 13 |
| 5 | HSCEI | NIKKEI225 | SPX | 12 |

SWAP : CD 91일물 금리 0.02% 상승

평가담당자

이주형 대리 02) 3215-1406

KEY POINT

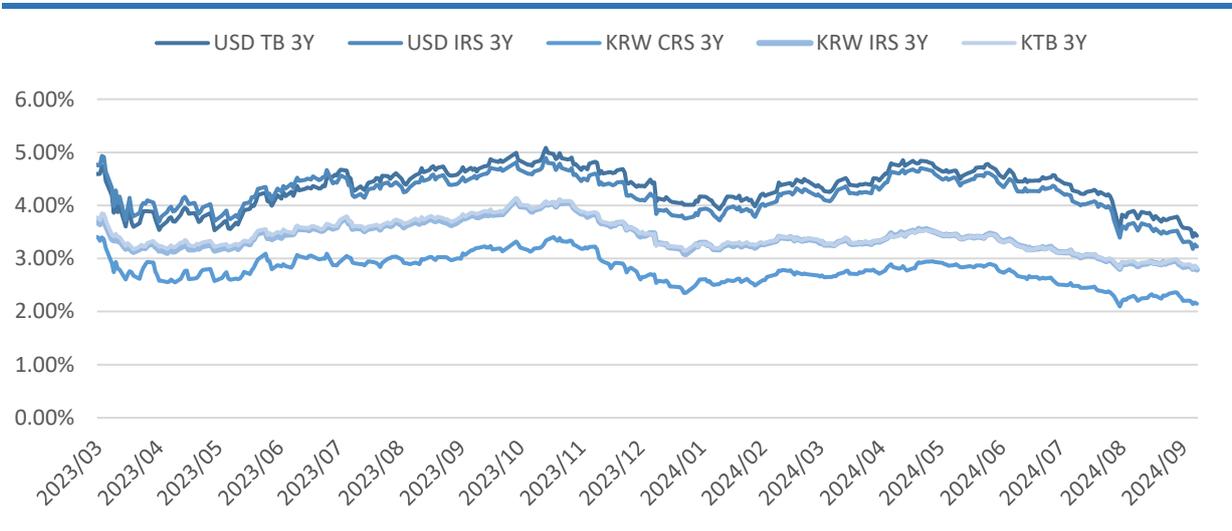
- 지난 주 대비 CD 금리 0.02% 상승
- IRS 금리 하락세, CRS 금리 하락세
- SWAP SPREAD 상승세, SWAP BASIS 상승세

I. 스왑시장 동향

당일 CD금리는 3.53%로 전 주 대비 상승하였다. IRS 금리는 전반적으로 하락하였고, 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 상승세를 보이며 그 폭을 줄였다.

그림1. 주요 금리 추이

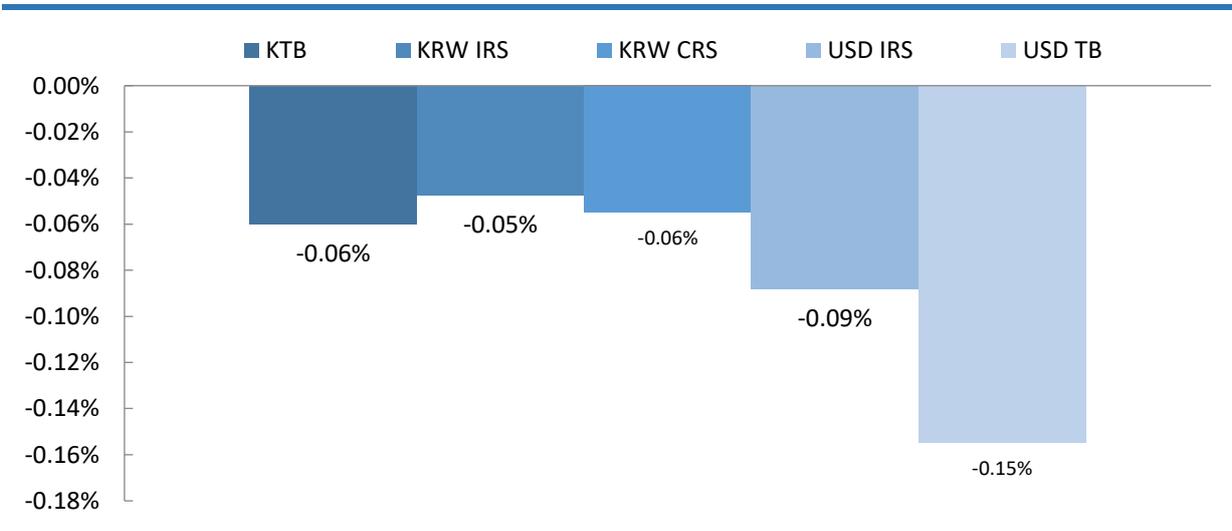
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림2. 주요 금리 주간 변동

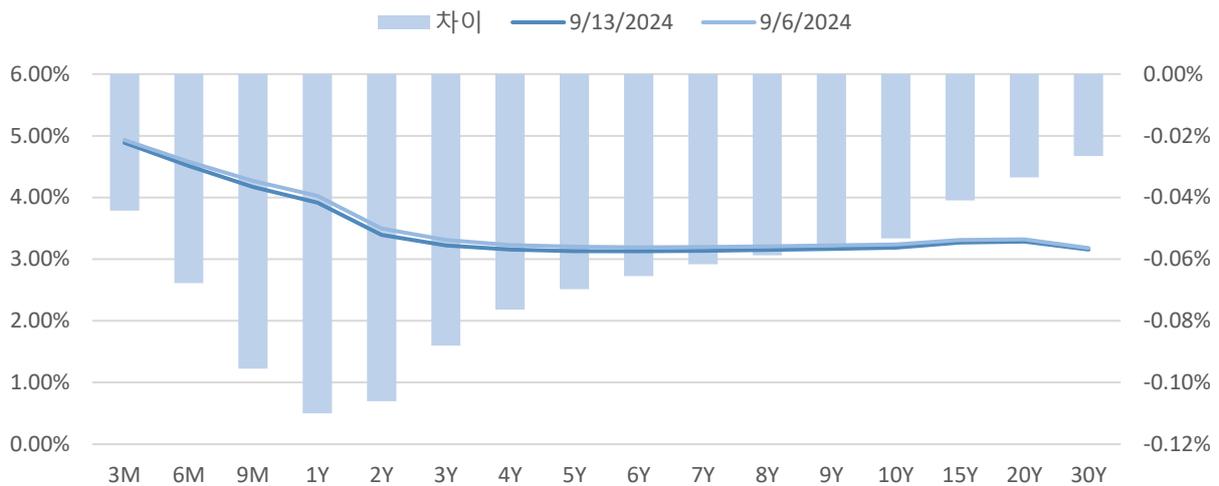
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림3. USD IRS 금리 추이

(단위: %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표1. USD IRS Data

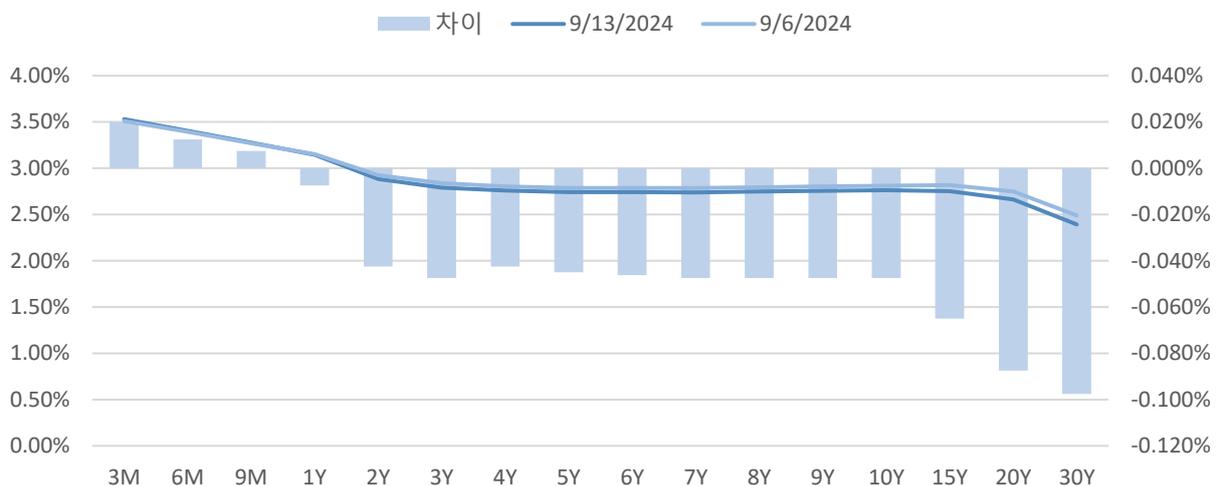
(단위: %, BP)

| USD IRS | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| 2024-09-13 | 3.9165 | 3.3921 | 3.2219 | 3.1295 |
| 2024-09-06 | 4.0265 | 3.4982 | 3.3099 | 3.1992 |
| 주간증감 | -0.11 | -0.1061 | -0.088 | -0.0697 |
| 2023-12-29 | 4.7704 | 4.0822 | 3.7547 | 3.5181 |
| 연말대비 | -0.8539 | -0.6901 | -0.5328 | -0.3886 |

자료 : KIS자산평가

그림4. KRW IRS

(단위: %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표2. KRW IRS Data

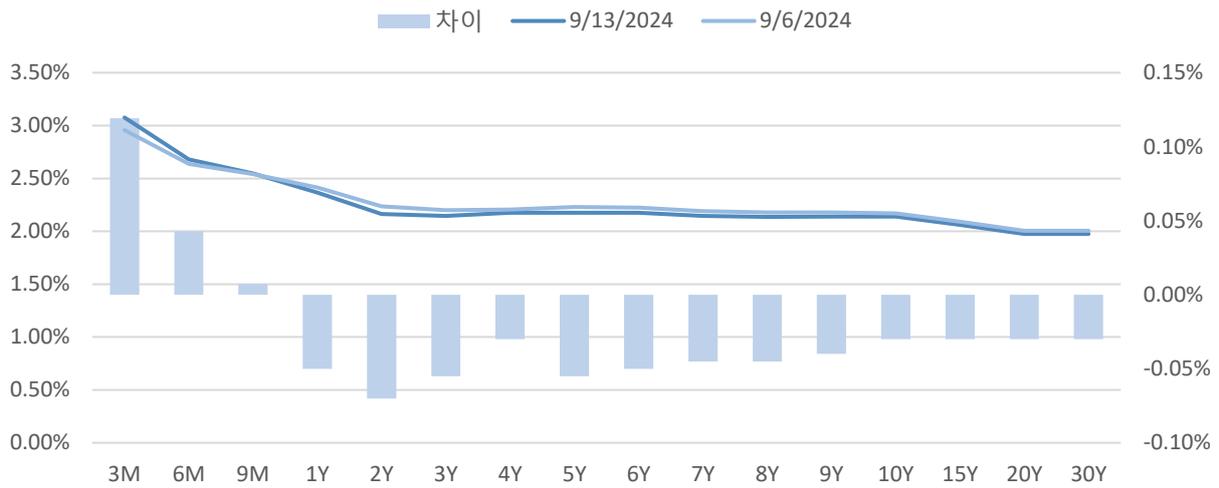
(단위: %, BP)

| KRW IRS | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y |
|-------------|----------------|----------------|----------------|---------------|
| 2024-09-13 | 3.145 | 2.8825 | 2.79 | 2.7425 |
| 2024-09-06 | 3.1525 | 2.925 | 2.8375 | 2.7875 |
| 주간증감 | -0.0075 | -0.0425 | -0.0475 | -0.045 |
| 2023-12-29 | 3.53 | 3.2425 | 3.08 | 2.9925 |
| 연말대비 | -0.385 | -0.36 | -0.29 | -0.25 |

자료 : KIS자산평가

그림5. KRW CRS

(단위: %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표3. KRW CRS Data

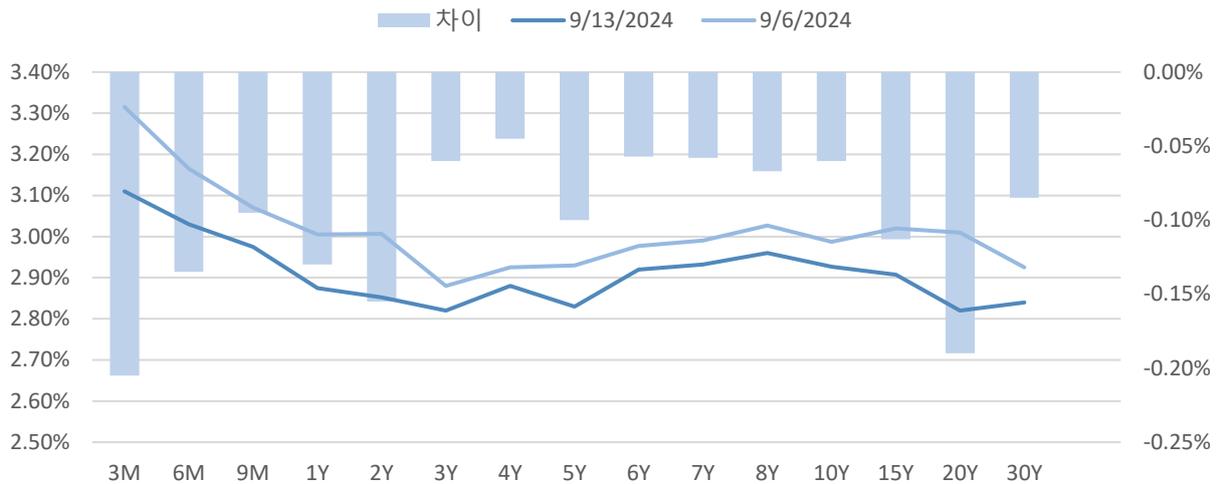
(단위: %, BP)

| KRW CRS | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2024-09-13 | 2.365 | 2.165 | 2.145 | 2.175 |
| 2024-09-06 | 2.415 | 2.235 | 2.2 | 2.23 |
| 주간증감 | -0.05 | -0.07 | -0.055 | -0.055 |
| 2023-12-29 | 2.83 | 2.45 | 2.35 | 2.28 |
| 연말대비 | -0.465 | -0.285 | -0.205 | -0.105 |

자료 : KIS자산평가

그림6. KTB

(단위: %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

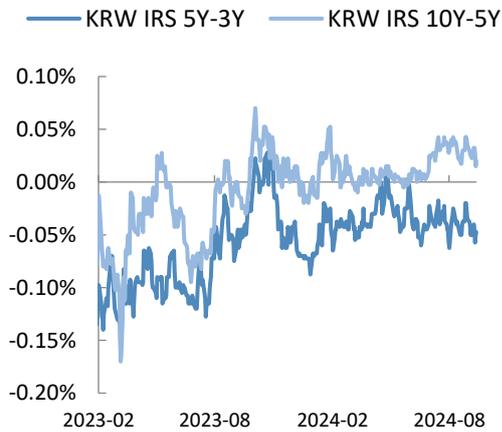
표4. KTB Data

(단위: %, BP)

| URD IRS | 1Y | 2Y | 3Y | 5Y |
|-------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2024-09-13 | 2.875 | 2.852 | 2.82 | 2.83 |
| 2024-09-06 | 3.005 | 3.007 | 2.88 | 2.93 |
| 주간증감 | -0.13 | -0.155 | -0.06 | -0.1 |
| 2023-12-29 | 3.48 | 3.247 | 3.145 | 3.155 |
| 연말대비 | -0.605 | -0.395 | -0.325 | -0.325 |

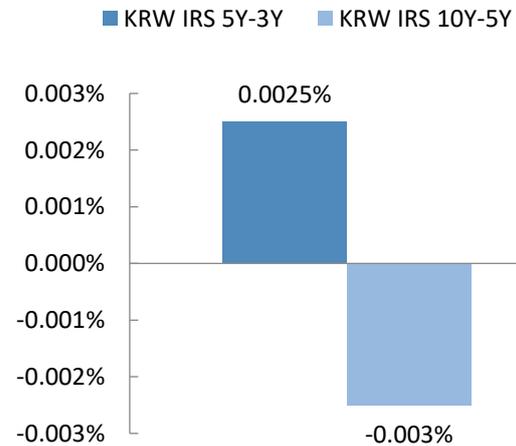
자료 : KIS자산평가

그림7. IRS 장단기 스프레드 추이 (단위 : %)



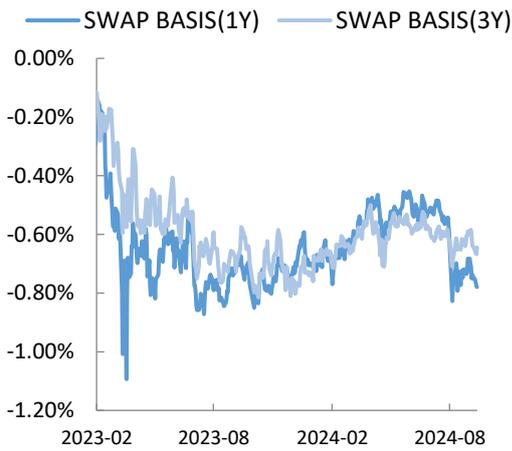
자료 : KIS자산평가

그림8. IRS 장단기 스프레드 주간 변동 (단위 : %)



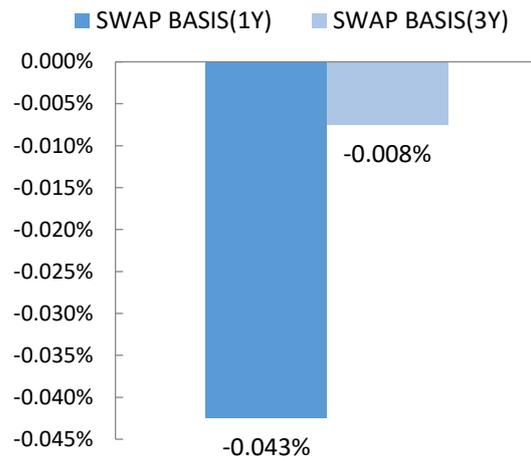
자료 : KIS자산평가

그림9. 스왑 베이스스 추이 (단위 : %)



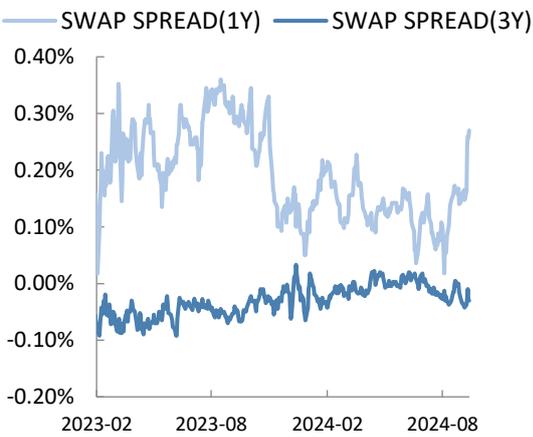
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림10. 스왑베이스스 주간 변동 (단위 : %)



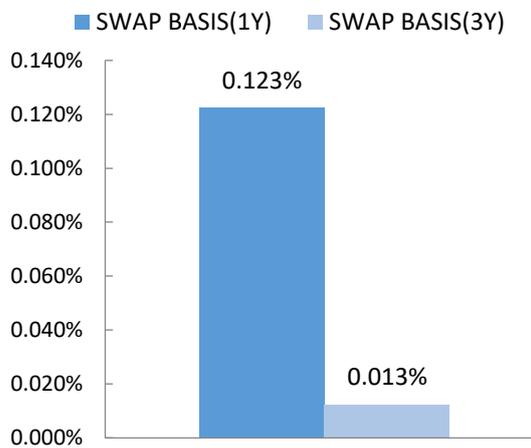
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림11. KTB/IRS 추이 (단위 : %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림12. KTB/IRS 주간 변동 (단위 : %)

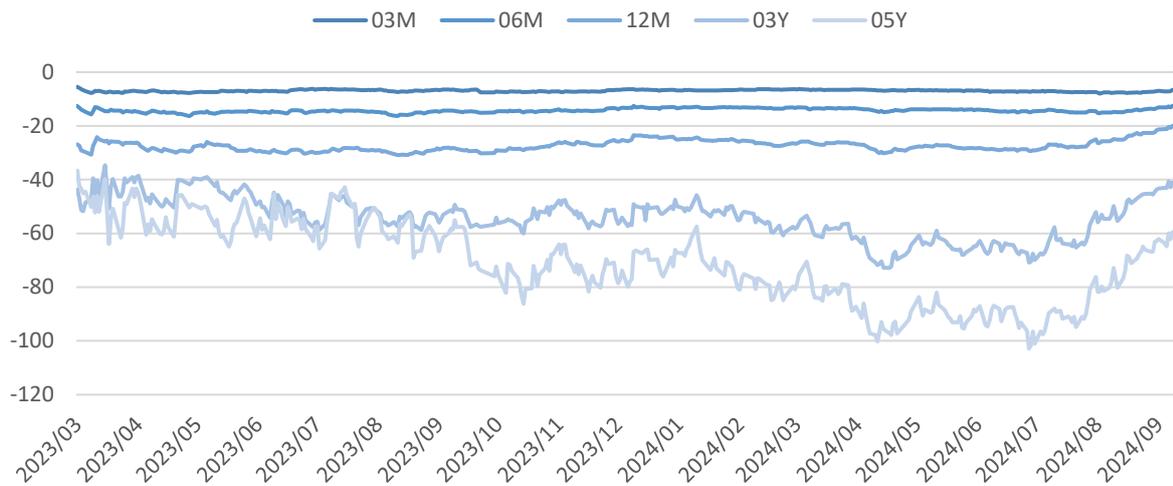


자료 : Refinitiv, Bloomberg

II. FX시장 동향

원/달러 환율은 지난 주 대비 1327.6에서 금일 1329.5으로 1.9원, 14.29BP만큼 변동하며 원화 약세를 나타냈다. 기타 주요 통화 중 유로의 경우 미 달러 대비 약세를 보였고, 엔화는 강세, 영국 파운드의 경우 약세 흐름을 보였다. 원/달러 스왑포인트는 1년 기준 -21.3원을 나타내며 환율 하락 전망을 내비쳤다.

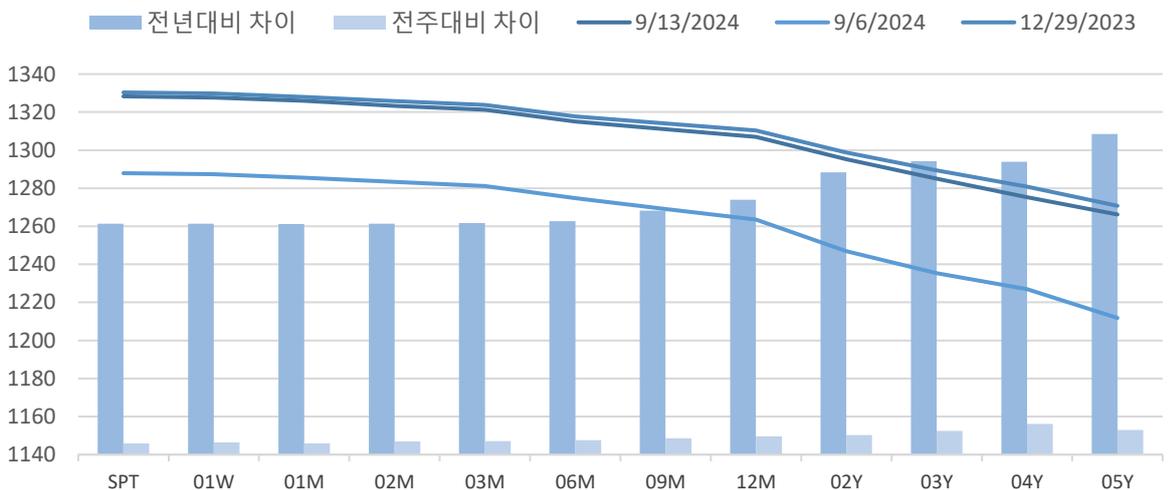
그림13. KRW/USD Swap Point 추이



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림14. KRW/USD Swap Point 추이

(단위: 원)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표5. 주요통화 환율 및 주간

(단위: 개별)

| 종목 | 2024-09-13 | 2024-09-06 | 차이 | 종목 | 2024-09-13 | 2024-09-06 | 차이 |
|---------|------------|------------|--------|---------|------------|------------|-------|
| KRW/USD | 1329.5 | 1329.5 | 1.9 | USD/CHF | 0.85 | 0.842 | 0.008 |
| EUR/USD | 1.108 | 1.108 | -0.004 | USD/SGD | 1.299 | 1.298 | 0.001 |
| GBP/USD | 1.313 | 1.313 | -0.005 | USD/IDR | 15400 | 15357 | 43 |
| USD/JPY | 141.115 | 141.115 | -1.24 | USD/PHP | 56.02 | 55.89 | 0.13 |
| USD/HKD | 7.799 | 7.799 | 0.006 | USD/TWD | 32.034 | 31.892 | 0.142 |
| USD/CNY | 7.101 | 7.101 | 0.017 | USD/SEK | 10.266 | 10.233 | 0.033 |
| USD/CAD | 1.358 | 1.358 | 0.008 | USD/PLN | 3.867 | 3.847 | 0.02 |
| AUD/USD | 0.672 | 0.672 | -0.001 | USD/DKK | 6.736 | 6.712 | 0.025 |
| NZD/USD | 0.618 | 0.618 | -0.004 | USD/ZAR | 17.737 | 17.684 | 0.053 |

자료 : 서울외국환중개 (15시 40분 환율 기준)

월간동향

2024년 8월 ELS 시장

평가담당자

서지연 과장 02) 3215-1461

KEY POINT

- 전월 대비 ELS 발행건수 감소, 발행금액 감소
- 1-STOCK 감소, 2-STOCK 감소, 3-STOCK 감소
- 상환 건수 감소, 상환 평균 지급률 증가

I. 2024년 8월 주요소식

■ ISSUE : 2024년 8월 총 발행건수는 873건 총 발행금액은 23,627억원

발행건수는 28.62% 감소, 발행금액은 37.92% 감소하였다. 공모의 발행건수는 전월대비 29.35% 감소, 발행총액은 32.47% 감소하였으며 사모의 경우 발행건수는 23.75% 감소, 발행총액은 62.77% 감소하였다.

■ TREND : 1-STOCK ELS 382건, 2-STOCK ELS 141건, 3-STOCK 이상 ELS 350건 발행

1-STOCK ELS의 발행건수는 33.1% 감소하였고, 2-STOCK ELS의 발행건수는 26.94% 감소, 3-STOCK 이상인 ELS의 발행건수는 23.75% 감소하였다.

■ MATURITY : 2024년 8월 조기상환 726건, 만기상환 468건

2024년 8월 조기상환 건수는 지난달 대비 39.2% 감소한 726건을 기록하였다. 만기상환 건수는 468건으로 전월 대비 31.58% 감소하였다.

II. 발행 현황 및 추이

■ 전체 발행 한 줄 요약

2024년 8월에는 전월 대비 발행 건수는 감소하였고, 발행총액은 감소하는 경향을 보였다. 총 873건의 ELS가 발행되었고 발행총액은 약 23,627억원이다. 발행건수는 7월 대비 28.62% 감소하였고, 총 발행액은 37.92% 감소하였다.

■ 공/사모 발행건수 및 발행액

2024년 8월 공모 ELS는 751건으로 전월 대비 29.35% 감소했고 발행총액은 약 21,077억원을 기록하며 지난달 대비 32.47% 감소하였다. 이 중 연금상품의 발행건수는 198건으로 전월(298건) 대비 33.56% 감소하였고, 발행액은 10,627억원으로 전월 대비 39.47% 감소하였다. 또한 사모 ELS는 122건으로 전월 대비 23.75% 감소하였고, 발행총액은 약 2,550억원을 기록하며 62.77% 감소하였다.

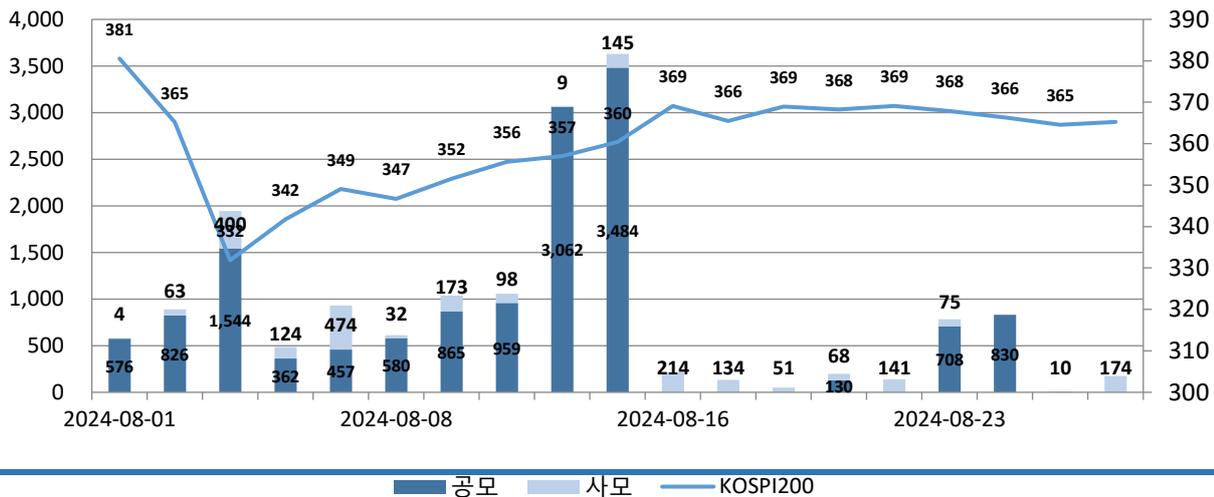
표1. 전월 대비 공모/사모 발행 현황

(발행액 단위: 억 원)

| 일자 | 공모(연금상품 포함) | | 연금상품 | | 사모 | | 합계 | |
|---------|-------------|-------|--------|-----|-------|-----|--------|-------|
| | 발행액 | 건수 | 발행액 | 건수 | 발행액 | 건수 | 발행액 | 건수 |
| 2024-07 | 31,211 | 1,063 | 17,556 | 298 | 6,850 | 160 | 38,061 | 1,223 |
| 2024-08 | 21,077 | 751 | 10,627 | 198 | 2,550 | 122 | 23,627 | 873 |

그림1. 공모/사모 구분 발행액 추이

(발행액 단위: 억 원)



■ 원금 보장, 비보장 상품 발행 현황

2024년 8월 원금보장 ELS는 353종목(13,710억원)이 발행되었고, 원금일부보장 ELS는 2종목(15억원), 원금비보장 ELS는 518종목(9,902억원)이 발행되었다. 원금보장 ELS의 발행건수는 전월 대비 32.12% 감소(발행 총액은 46.59% 감소)하였으며, 원금일부보장 ELS의 경우 발행건수는 전월 대비 50% 감소(발행 총액은 15.38% 증가)하였다. 원금비보장 ELS의 발행건수는 25.89% 감소(발행 총액은 20.02% 감소)하였다.

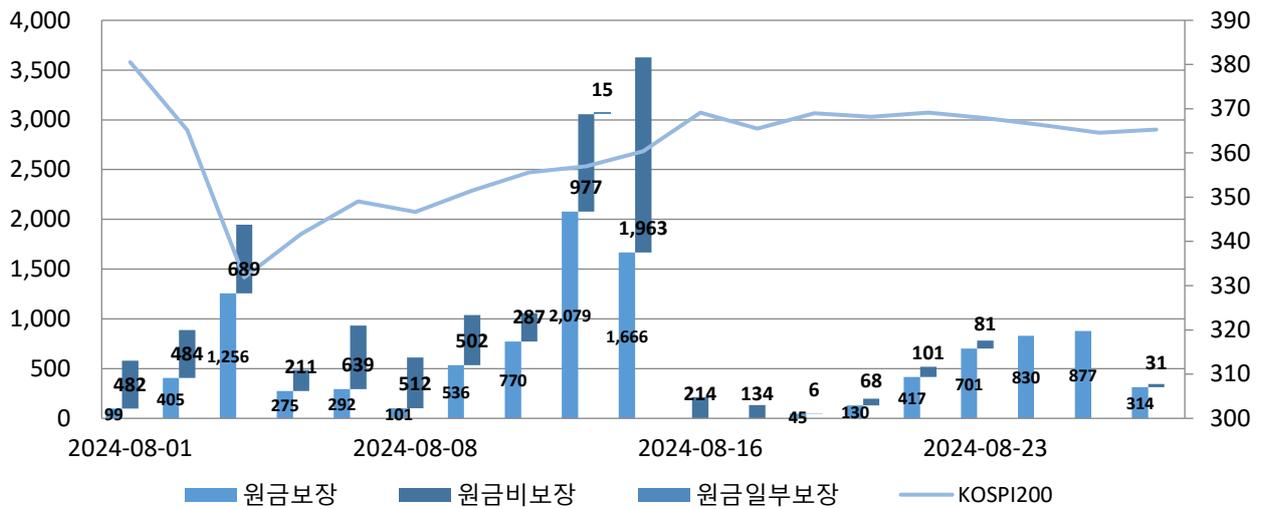
표2. 지난달 대비 원금보장/원금일부보장/원금비보장 발행 현황

(발행액 단위: 억 원)

| 일자 | 원금보장 | | 원금일부보장 | | 원금비보장 | |
|---------|--------|-----|--------|----|--------|-----|
| | 발행액 | 건수 | 발행액 | 건수 | 발행액 | 건수 |
| 2024-07 | 25,667 | 520 | 520 | 4 | 12,381 | 699 |
| 2024-08 | 13,710 | 353 | 15 | 2 | 9,902 | 518 |

그림2. 원금보장/원금일부보장/원금비보장 구분 발행액 추이

(발행액 단위: 억 원)

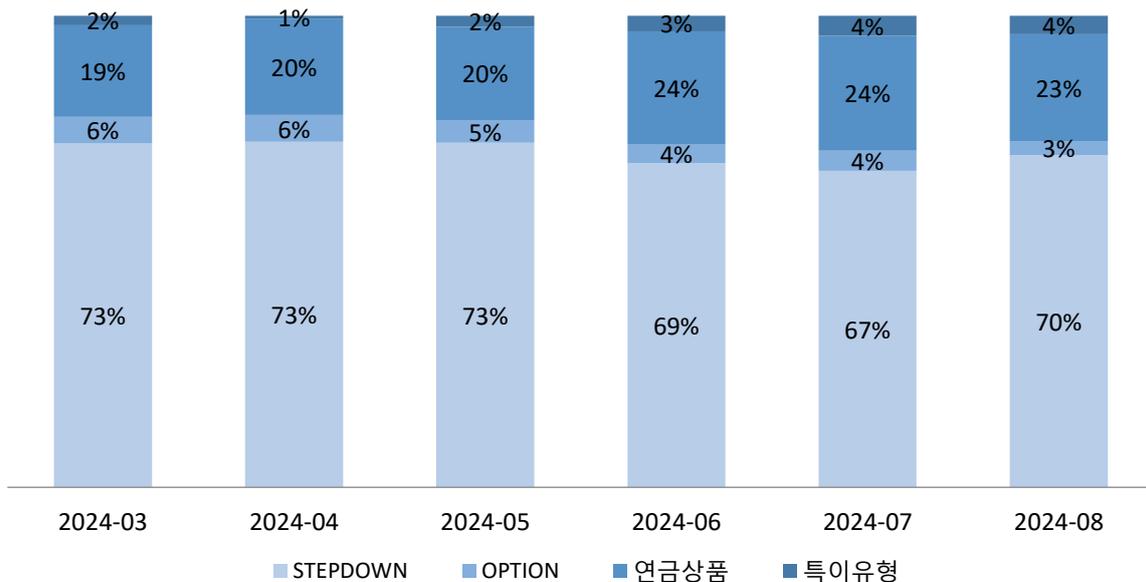


■ ELS 유형별 비중

STEPDOWN유형의 상품 발행은 전월 대비 증가, OPTION유형의 상품 발행은 감소, 연금 상품 발행은 감소하였다. STEPDOWN 유형은 ELS 상품 유형 중에서 발행건수 기준으로 약 70.45%를 차지함으로써 가장 큰 비중을 계속해서 유지했다. OPTION유형의 경우 발행건수 기준으로 약 2.98%로 전월 대비 감소하였고, 연금상품과 특이유형의 비중은 약 22.68%, 3.89%로 전월대비 각각 감소, 감소하였다.

그림3. ELS 상품 유형 비중의 최근 6개월 추이

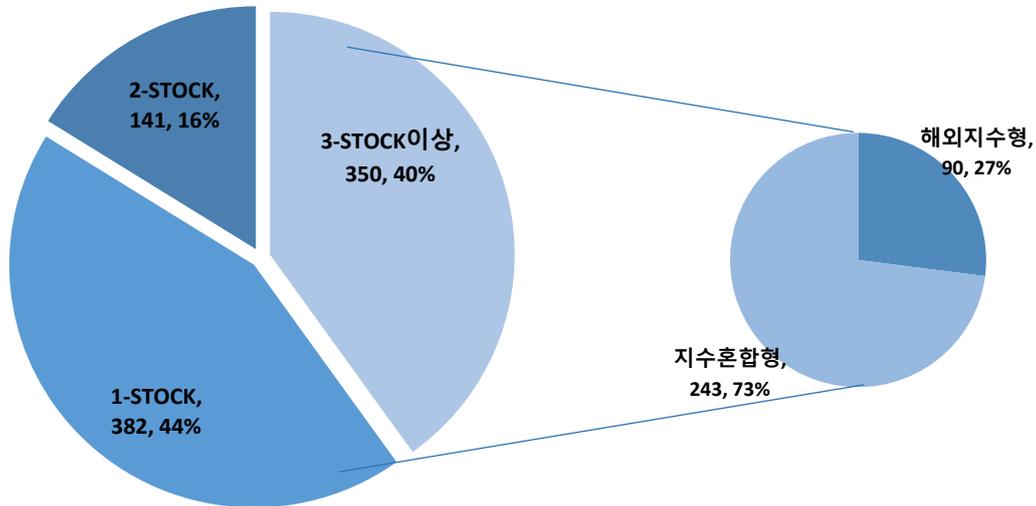
(발행건수 기준)



III. 기초자산 활용

■ 발행 ELS 기초자산 활용

그림4. 기초자산 활용 현황



■ 기초자산 조합 별 ELS 발행건수

2024년 8월 1-STOCK ELS는 382건, 2-STOCK ELS는 141건으로 지난달 대비 각각 33.1% 감소, 26.94% 감소하였고, 3-STOCK 이상인 ELS는 350건으로 23.75% 감소하는 등 2-STOCK ELS는 감소, 나머지는 증가하는 추세를 보였다.

표3. 지난달 대비 기초자산 조합별 발행 현황

(단위 : 건)

| 일자 | 1-STOCK | 2-STOCK | 3-STOCK 이상 |
|---------|---------|---------|------------|
| 2024-07 | 571 | 193 | 459 |
| 2024-08 | 382 | 141 | 350 |

■ 해외지수형의 감소 및 지수혼합형의 감소 추세

2024년 8월 ELS 기초자산 유형별 발행 건수는 국내지수형이 135건(전월 대비 38.91% 감소), 국내종목형이 165건(전월 대비 35.29% 감소)이다. 해외지수형과 지수혼합형은 각각 151건과 271건의 발행(전월 대비 각각 22.56% 감소, 22.79% 감소)을 기록하였다.

표4. 지난달 대비 기초자산 유형 별 발행 현황

(단위 : 건)

| 일자 | 국내 지수형 | 국내 종목형 | 국내 혼합형 | 해외 지수형 | 해외 종목형 | 해외 혼합형 | 지수 혼합형 | 종목 혼합형 | 종합형 | 합계 |
|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-----|-------|
| 2024-07 | 221 | 255 | 22 | 195 | 121 | 29 | 351 | 3 | 19 | 1,216 |
| 2024-08 | 135 | 165 | 17 | 151 | 91 | 27 | 271 | 3 | 11 | 871 |

■ 지수형 기초자산 종목의 꾸준한 발행

2024년 8월에 발행된 ELS 상품들을 살펴보면 KOSPI200, HSCEI, EuroStoxx50, SPX, NIKKEI225 등 대표 지수들을 중심으로 한 지수형 ELS 종목들이 지속적으로 주류를 차지하고 있다. 상위 20개의 기초자산의 비중이 발행액 기준으로 95.26%, 발행건수 기준으로 82.36%를 기록하며 전월에 비해 발행액에서 상위 기초자산의 비중이 다소 증가했다.

표5. 주요 기초자산 발행 현황 (TOP 20)

(발행액 단위: 억 원)

| 순위 | 기초자산1 | 기초자산2 | 기초자산3 | 발행액 | 종목수 |
|----|-----------------|--------------------------|--------------------------|-------|-----|
| 1 | 삼성전자 | - | - | 5,123 | 81 |
| 2 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 4,805 | 168 |
| 3 | KOSPI200 Index | - | - | 3,879 | 135 |
| 4 | 현대차 | - | - | 1,589 | 16 |
| 5 | S&P500 Index | - | - | 1,428 | 54 |
| 6 | 한국전력 | - | - | 1,349 | 37 |
| 7 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | EURO STOXX50 Price Index | 843 | 40 |
| 8 | TESLA INC | NVIDIA Corporation | - | 468 | 18 |
| 9 | TESLA INC | - | - | 413 | 26 |
| 10 | Nikkei225 Index | KOSPI200 Index | HangSeng Index | 411 | 3 |
| 11 | TESLA INC | S&P500 Index | - | 328 | 18 |
| 12 | KT | - | - | 322 | 16 |
| 13 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | HangSeng Index | 250 | 2 |
| 14 | Nikkei225 Index | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 223 | 18 |
| 15 | KOSPI200 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 198 | 21 |
| 16 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | KOSPI200 Index | 197 | 4 |
| 17 | Nikkei225 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 190 | 16 |
| 18 | TESLA INC | ADVANCED MICRO DEVICES | - | 171 | 13 |
| 19 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | HSCEI Index | 168 | 16 |
| 20 | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | - | 152 | 17 |

IV. 상환 현황 및 추이

■ 전체 상환 한 줄 요약

2024년 8월 ELS 상환평균지급률은 지난달(2.63%)보다 1.47%포인트 증가한 4.1%이며, ELS 상환건수는 1,194건으로 전월 대비 36.42% 감소했다. 전월 대비 상환평균지급률과 총 상환건수는 각각 증가, 감소하였다.

■ 조기상환 건수 및 만기상환 건수의 감소

2024년 8월 조기상환 건수는 지난달 대비 39.2% 감소한 726건을 기록했다. 만기상환 건수는 468건으로 전월 대비 31.58% 감소했다. 감소, 감소하는 모습을 보였고, 평균지급률의 경우에는 조기상환 평균지급률은 증가, 만기상환 평균지급률이 증가하였다.

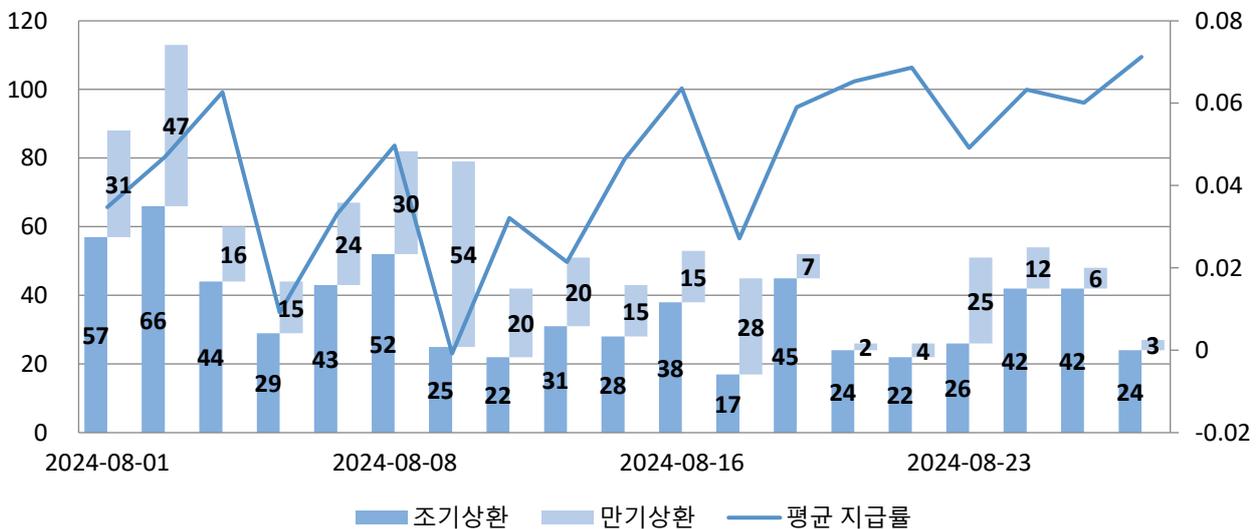
표6. 지난달 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률 단위: 연 %)

| 일자 | 상환 | | 조기상환 | | 만기상환 | |
|---------|--------|-------|--------|-------|--------|-----|
| | 평균 지급률 | 건수 | 평균 지급률 | 건수 | 평균 지급률 | 건수 |
| 2024-07 | 2.63% | 1,878 | 7.01% | 1,194 | -5.00% | 684 |
| 2024-08 | 4.10% | 1,194 | 7.37% | 726 | -0.98% | 468 |

그림5. 조기상환/만기상환 구분 상환건수 추이

(평균 지급률 단위: 연 %)



■ 수익상환건수 및 손실 상환건수의 감소

지난 7월과 비교하여 수익 상환건수는 약 940건으로 31.79% 감소하였고, 원금 상환 건수는 147건을 기록하였으며, 손실상환건수는 107건을 기록하며 지난달 대비 감소하는 모습을 보였다.

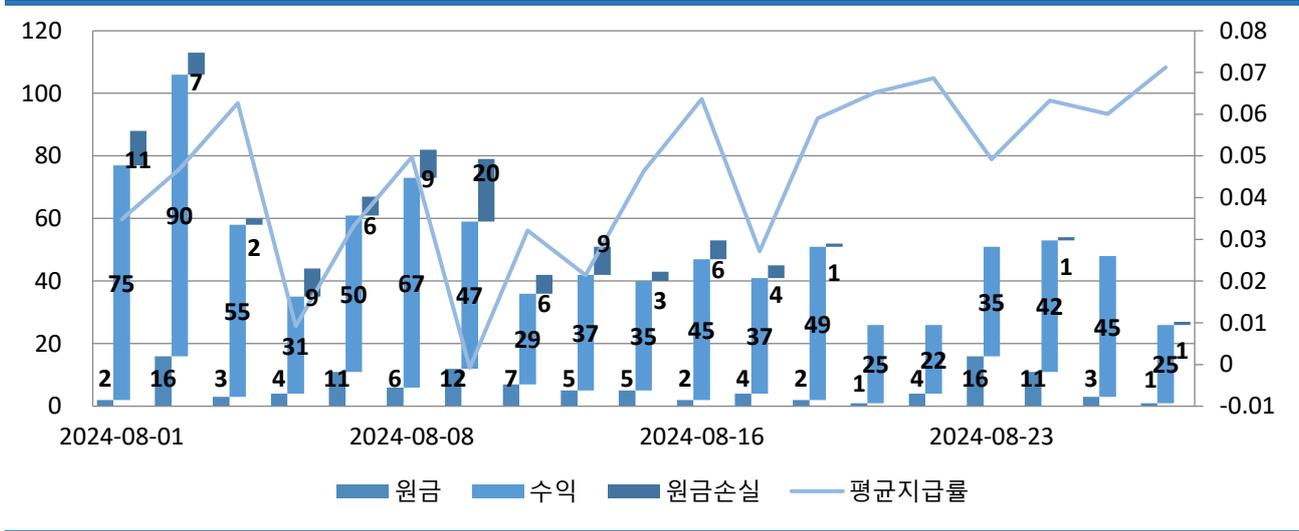
표7. 지난달 대비 수익구분별 상환 현황

(단위 : 건)

| 일자 | 수익 상환건수 | 원금 상환건수 | 손실 상환건수 |
|---------|---------|---------|---------|
| 2024-07 | 1,378 | 171 | 329 |
| 2024-08 | 940 | 147 | 107 |

그림6. 수익/원금/원금손실 구분 상환건수 추이

(평균 지급률 단위: 연 %)



■ 조기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 7.12%

2024년 8월 조기상환된 종목들을 대상으로 기초자산 조합 상위 20건을 추린 결과, 대표지수형인 KOSPI200 Index, S&P500 Index, EURO STOXX50 Price Index 그리고 HSCEI Index 등의 지수형이 여전히 상위권을 차지하고 있었다. 또한, TOP20 기초자산이 전체비중의 87.74%에 달했으며, 평균지급률은 7.12%를 나타냈다.

표8. 조기상환 종목 기초자산 조합 현황 (TOP20)

(평균 지급률 단위: 연 %)

| 순위 | 기초자산1 | 기초자산2 | 기초자산3 | 종목수 | 평균지급률 |
|----|-----------------|------------------------|--------------------------|-----|--------|
| 1 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 190 | 5.71% |
| 2 | S&P500 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 108 | 5.84% |
| 3 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | EURO STOXX50 Price Index | 91 | 5.97% |
| 4 | TESLA INC | S&P500 Index | - | 28 | 9.38% |
| 5 | Nikkei225 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 25 | 7.57% |
| 6 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | HSCEI Index | 24 | 7.31% |
| 7 | TESLA INC | - | - | 22 | 13.75% |
| 8 | TESLA INC | ADVANCED MICRO DEVICES | - | 21 | 17.87% |
| 9 | Nikkei225 Index | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 20 | 5.76% |
| 10 | TESLA INC | NVIDIA Corporation | - | 18 | 15.43% |

| | | | | | |
|----|--------------------|--------------------------|--------------------------|----|--------|
| 11 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | HSCEI Index | 15 | 7.16% |
| 12 | S&P500 Index | EURO STOXX50 Price Index | - | 15 | 6.54% |
| 13 | KOSPI200 Index | - | - | 12 | 5.92% |
| 14 | 삼성전자 | S&P500 Index | EURO STOXX50 Price Index | 8 | 7.56% |
| 15 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | - | 8 | 1.19% |
| 16 | KOSPI200 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 7 | 7.72% |
| 17 | S&P500 Index | - | - | 7 | 6.38% |
| 18 | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | - | 7 | 6.25% |
| 19 | 상하이 선전 CSI300지수 | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 6 | 3.84% |
| 20 | NVIDIA Corporation | ADVANCED MICRO DEVICES | - | 5 | 13.11% |

■ 만기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 -0.4%

2024년 8월에 만기상환 된 종목들을 대상으로 기초자산 조합 상위 20건을 추린 결과, TOP20 기초자산의 비중은 91.03%였고, 평균지급률은 연 -0.4%를 기록했다.

표9. 만기상환 종목 기초자산 조합 현황

(평균 지급률 단위: 연 %)

| 순위 | 기초자산1 | 기초자산2 | 기초자산3 | 종목수 | 평균지급률 |
|----|------------------------------|------------------------|---|-----|--------|
| 1 | S&P500 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 158 | 0.18% |
| 2 | 삼성전자 | - | - | 49 | 0.03% |
| 3 | KOSPI200 Index | - | - | 37 | 0.06% |
| 4 | Nikkei225 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 21 | -1.28% |
| 5 | KOSPI200 Index | HSCEI Index | EURO STOXX50 Price Index | 16 | 0.13% |
| 6 | 한국전력 | - | - | 16 | 0.00% |
| 7 | S&P500 Index | Nikkei225 Index | HSCEI Index | 16 | -3.39% |
| 8 | S&P 500 NDF KRW Hedged Index | HSCEI KRW Hedged Index | EURO iSTOXX 50 Monthly KRW Hedged Price KRW | 16 | -7.69% |
| 9 | KT | - | - | 14 | 0.00% |
| 10 | 현대차 | - | - | 13 | 0.00% |
| 11 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | EURO STOXX50 Price Index | 11 | 4.47% |
| 12 | S&P500 Index | - | - | 11 | 0.04% |
| 13 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | HSCEI Index | 9 | -7.70% |
| 14 | KOSPI200 Index | HSCEI Index | - | 8 | 4.01% |
| 15 | 상하이 선전 CSI300지수 | S&P500 Index | KOSPI200 Index | 8 | 2.27% |
| 16 | TESLA INC | - | - | 6 | 3.74% |
| 17 | 삼성전자 | KOSPI200 Index | - | 6 | 0.00% |

| | | | | | |
|----|--------------|----------------|--------------------------|---|---------|
| 18 | S&P500 Index | HangSeng Index | EURO STOXX50 Price Index | 4 | 4.90% |
| 19 | SK하이닉스 | NAVER | - | 4 | -20.50% |
| 20 | HSCEI Index | - | - | 3 | 3.01% |

V. 만기전략

■ 1,027 종목 다음달 상환 예정 / 조기 상환 기대 399 종목

2024년 9월에 상환 예정인 종목은 총 1,027건이며, 이 중 조기상환 될 것으로 예상되는 종목은 399건, 만기상환 건수는 628건으로 예상되고 있다.

■ 베리어 히팅한 STEPDOWN 유형 97종목

2024년9월 만기상환이 예정되어 있는 STEPDOWN 종목 중 이전에 베리어를 히팅한 종목은 97건이다.

표10. 다음달 만기상환예정 중 베리어 히팅한 주요 기초자산 조합

(발행액 단위: 억 원)

| 기초자산1 | 기초자산2 | 기초자산3 | 발행액 | 발행건수 |
|-----------|-----------|-------|------|------|
| SX5E | SPX | HSCEI | 1431 | 37 |
| SX5E | NIKKEI225 | HSCEI | 136 | 10 |
| SPX | NIKKEI225 | HSCEI | 102 | 7 |
| KOSPI200 | - | - | 26 | 6 |
| TESLA INC | - | - | 20 | 5 |
| SPX | SK하이닉스 | NAVER | 276 | 4 |
| SX5E | KOSPI200 | HSCEI | 29 | 3 |
| SPX | - | - | 8 | 3 |
| 삼성전자 | - | - | 30 | 3 |
| KOSPI2LG | - | - | 2 | 2 |
| 현대차 | SPX | NAVER | 53 | 2 |
| NIKKEI225 | KOSPI200 | HSCEI | 10 | 2 |
| SX5E | SPX | NAVER | 5 | 1 |
| SPX | SK하이닉스 | HSCEI | 5 | 1 |
| LG화학 | LG전자 | - | 5 | 1 |
| SPX | KOSPI200 | HSCEI | 0 | 1 |
| LG화학 | - | - | 1 | 1 |
| 셀트리온 | LG전자 | - | 1 | 1 |
| 삼성전자 | HSCEI | - | 5 | 1 |
| 셀트리온 | SK하이닉스 | - | 1 | 1 |
| 삼성전자 | KOSPI200 | HSCEI | 1 | 1 |
| SK하이닉스 | NAVER | - | 9 | 1 |
| 셀트리온 | LG화학 | - | 2 | 1 |

[Appendix 1] 주요 금리 및 Credit Spread 변동 현황

이하임 연구원 02) 3215-1454

표1. 국내 주요금리 (단위: %, 2024-09-13)

| 국내금리 | 당일 | 전주대비 | 연초대비 |
|--------|-------|--------|--------|
| CD 90일 | 3.530 | 0.020 | -0.300 |
| CP 90일 | 3.540 | 0.000 | -0.720 |
| 국고 3년 | 2.820 | -0.060 | -0.425 |
| 국고 5년 | 2.830 | -0.100 | -0.440 |
| 국고 10년 | 2.927 | -0.060 | -0.380 |
| 국고 20년 | 2.820 | -0.190 | -0.420 |
| 국고 30년 | 2.840 | -0.085 | -0.382 |
| 통안 1년 | 2.870 | -0.082 | -0.522 |
| 통안 2년 | 2.910 | -0.035 | -0.440 |
| 통안 3년 | 2.920 | -0.037 | -0.455 |

자료 : KIS-NET

표2. 해외 주요 금리 (단위: %, 2024-09-13)

| 국내금리 | 당일 | 전주대비 | 연초대비 |
|--------|-------|--------|--------|
| 미국 2Y | 3.577 | -0.138 | -0.803 |
| 미국 5Y | 3.417 | -0.094 | -0.538 |
| 미국 10Y | 3.638 | -0.067 | -0.200 |
| 미국 20Y | 4.039 | -0.044 | -0.064 |
| 미국 30Y | 3.963 | -0.038 | 0.036 |
| 유럽 2Y | 2.185 | -0.097 | -0.476 |
| 유럽 5Y | 1.990 | -0.085 | -0.467 |
| 유럽 10Y | 2.122 | -0.062 | -0.316 |
| 유럽 20Y | 2.427 | -0.030 | -0.021 |
| 유럽 30Y | 2.406 | -0.027 | 0.049 |

자료 : KIS-NET

표3. 국내 주요지수 (기준일 : 2024-09-13)

| 주요지수 | 당일 | 전주대비 | 연초대비 |
|--------|----------|-------|---------|
| KTBB3 | 142.04 | 1.4 | 37.01 |
| KTBB10 | 117.4 | 0.41 | 3.31 |
| KOSDAQ | 733.2 | 26.61 | -145.73 |
| KOSPI | 2,575.41 | 31.13 | -94.4 |

자료 : KIS-NET

표4. 국내 Credit Spread (단위: %, 2024-09-13)

| 국내금리 | 당일 | 전주대비 | 연초대비 |
|-----------|-------|--------|--------|
| 특수채 AAA | 3.100 | 0.012 | -0.089 |
| 은행채 AAA | 3.125 | 0.005 | -0.179 |
| 기타금융채 AA- | 3.455 | -0.062 | -0.354 |
| 회사채 AA- | 3.413 | 0.015 | -0.154 |

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 | 경기주택도시공사 | AAA | -0.3 |
| | 안산도시공사 | AA0 | 0.7 |
| | 한국전력공사 | AAA | 0.9 |
| 카드채 | 현대커머셜 | AA- | -6.7 |
| | 엔에이치농협캐피탈 | AA- | -6.5 |
| | 롯데캐피탈 | A+ | -6.5 |
| 회사채 | 산은캐피탈 | AA- | -6.4 |
| | 우리금융에프앤아이 | A- | -13.7 |
| | 하이트진로홀딩스 | A0 | -9.7 |
| | 두산퓨얼셀 | BBB0 | -7.5 |

자료 : KIS자산평가

표6. 섹터별 국고 대비 Credit Spread 변동 약세 Top3 발행사

(단위 : bp, 만기 : 3Y)

| 구분 | 약세 Top 3 | | |
|-----|------------|-----|-----|
| | 발행사명 | 등급 | 변동 |
| 특수채 | 농협중앙회 | AAA | 2.7 |
| | 한국공항공사 | AAA | 2.5 |
| | 한국자산관리공사 | AAA | 2.2 |
| | 중소벤처기업진흥공단 | AAA | 2.2 |

| | | | |
|--------|---------|-----------|------|
| 카드채 | 디비캐피탈 | BBB+ | -3.5 |
| | 오케이캐피탈 | BBB0 | -3.5 |
| | 비씨카드 | AA+ | -3.7 |
| | 삼성카드 | AA+ | -3.7 |
| | 케이비국민카드 | AA+ | -3.7 |
| | 현대캐피탈 | AA+ | -3.7 |
| | 신한카드 | AA+ | -3.7 |
| | 한국캐피탈 | A0 | -4.0 |
| | 애큐온캐피탈 | A0 | -4.0 |
| | 한국투자캐피탈 | A0 | -4.0 |
| | 키움캐피탈 | A- | -4.0 |
| | 엠캐피탈 | A- | -4.0 |
| | 롯데오토리스 | A- | -4.0 |
| | 회사채 | 에스케이어드밴스드 | A- |
| 삼척블루파워 | | A+ | 8.6 |
| 두산 | | BBB0 | 7.5 |

자료 : KIS자산평가

[Appendix 2] 옵션행사내역 및 신용등급 현황

한기원 차장 02) 3215-1435

표1. 옵션행사내역

| 표준코드 | 종목명 | 발행일 | 만기일 | 조기행사일 | 행사비율 |
|--------------|-----------------------|------------|------------|------------|------|
| KR6476444E21 | 케이카캐피탈4유1-4 | 2024-02-16 | 2026-02-16 | 2024-09-16 | 전액 |
| KR6460409D60 | 롯데오토리스제일차유1-9 | 2023-06-16 | 2026-03-16 | 2024-09-16 | 전액 |
| KR6479954E43 | 엠캐피탈제구차유동화1-4 | 2024-04-17 | 2025-04-17 | 2024-09-17 | 전액 |
| KR6488363E72 | 커머셜오토제십오차유1-3 | 2024-07-23 | 2024-10-18 | 2024-09-18 | 전액 |
| KR646971DDA8 | 커머셜오토제십사차유1-11 | 2023-10-25 | 2025-02-18 | 2024-09-18 | 전액 |
| KR644302NC95 | 커머셜오토제십삼차1-22 | 2022-09-23 | 2025-11-18 | 2024-09-18 | 전액 |
| KR644302PC93 | 커머셜오토제십삼차1-23 | 2022-09-23 | 2026-01-16 | 2024-09-18 | 전액 |
| KR354415G363 | 주택금융공사MBS2013-22(1-7) | 2013-06-20 | 2028-06-20 | 2024-09-20 | 전액 |
| KR354415G439 | 주택금융공사MBS2014-8(1-7) | 2014-03-20 | 2029-03-20 | 2024-09-20 | 전액 |
| KR3544177263 | 주택금융공사MBS2012-14(1-8) | 2012-06-21 | 2032-06-21 | 2024-09-21 | 전액 |

표2. 3사 신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-09-06~2024-09-13)

| 회사명 | 변경일 | 종류 | 등급변경내역 | | 한신평 | | NICE | | 한기평 | |
|------------|------------|------|--------|-----|-----|------------|------|-----|-----|-----|
| | | | 이전 | 이후 | 등급 | 평가일 | 등급 | 평가일 | 등급 | 평가일 |
| 기아 | 2024-09-10 | BOND | AA+ | AAA | AAA | 2024-09-10 | | | | |
| 현대자동차 | 2024-09-10 | BOND | AA+ | AAA | AAA | 2024-09-10 | | | | |
| 현대카드 | 2024-09-11 | BOND | AA0 | AA+ | AA+ | 2024-09-11 | | | | |
| 멜로우제1차(유)1 | 2024-09-11 | ABS | A+ | AA- | AA- | 2024-09-11 | | | | |

표3. 3사 유효신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-09-06~2024-09-13)

| 구분 | 업체명 | 평가일 | 종류 | 등급변경내역 | | | 유효 등급 | 한신평 | NICE | 한기평 |
|----|----------------|------------|------|--------|------|------|----------|-----|------|------|
| | | | | 이전 | 평가 | 신규 | | | | |
| 신규 | 삼성FN리츠 | 2024-09-06 | 기업등급 | | A+ | | A+ | A+ | | |
| 신규 | 삼성바이오로직스 | 2024-09-06 | BOND | | | AA0 | AA- | | AA0 | |
| 신규 | 메리츠종금증권(하이브리드) | 2024-09-09 | BOND | | | A0 | A0 | A0 | | |
| 신규 | 메리츠종금증권(하이브리드) | 2024-09-09 | BOND | | | A0 | A0 | | A0 | |
| 변경 | 멜로우제1차(유)1 | 2024-09-11 | ABS | A+ | AA- | | AA- | AA- | | |
| 신규 | 이수페타시스 | 2024-09-11 | 기업등급 | | BBB0 | BBB0 | BBB0 | | | BBB0 |
| 신규 | 엔캠 | 2024-09-12 | BOND | | BB+ | BB+ | BB+ | | | BB+ |

[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: 2024-09-09~2024-09-13, 단위 : 억원)

| SPC명 | 공시 등급 | 기초자산 | 만기일 | 발행 금액 | 기초자산 차주 |
|-------------|-------|-----------|------------|-------|--|
| 키스이제이제육차 | A1 | 회사채(CBO) | 2024-12-13 | 301 | 에스케이어드밴스드 |
| 콘수스화도 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 100 | 금강디앤에스 |
| 케이비이에스지제일차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-12-09 | 450 | 아이에스동서 |
| 케이마르스제십사차 | A1 | 회사채(CBO) | 2024-10-10 | 45 | 애플자산관리대부 |
| 그레이트야음제삼차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 90 | 유선홀딩스 |
| 하나챔피온제삼차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-09 | 2,000 | 하나은행 |
| 뉴월드명지트레스 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-07 | 100 | 유승홀딩스 |
| 케이피오롱 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-14 | 359 | 필립홀딩스 |
| 엠에스전주제이차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 50 | 자광 |
| 엔젤레스제육차 | A1 | 주식관련 | 2024-10-11 | 50 | 퍼시픽제8호기업구조조정부동산 투자회사 |
| 빅아이제일차 | A1 | 정기예금 | 2025-06-11 | 1,450 | 국민은행 |
| 위비용산제일차 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 3,000 | 에이치디씨아이파크제1호위탁관 리부동산투자회사 |
| 오산부산제일차 | A2+ | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 84 | 엠제이파트너스 |
| 키스에스에프제이십칠차 | A1 | 신용자본증권 | 2024-12-12 | 492 | 풀무원식품(하이브리드) |
| 케이더블씨제일차 | A2- | 신용카드대금채권 | 2024-12-13 | 105 | KCC건설 |
| 브릿지상계 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-18 | 100 | 엔와이상계 |
| 더에이치챔피언 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-30 | 200 | 휴먼스홀딩스제1차피에프브이 |
| 디에스일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 170 | 더스페이스서울숲 |
| 제이온히어로 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-10-14 | 206 | Podo Asia Holdings Ltd, Musical & Company Ltd |
| 트렌스러핀 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-19 | 250 | 남동타운피에프브이 |
| 피씨씨제삼차 | A2+ | 신용카드대금채권 | 2024-12-10 | 45 | 에스케이온 |
| 키스오션제오차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-11-29 | 4 | 키스퍼시픽엘엔지 |
| 원큐제삼차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-05 | 2,450 | 하나은행 |
| 케이비제기제이차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 90 | 제기4구역주택재개발정비사업조 합 |
| 키스인니제사차 | A1 | 회사채(CBO) | 2024-12-12 | 131 | PT OKI Pulp & Paper Mills |
| 하나챔피온제삼차 | A1 | 정기예금 | 2025-06-09 | 450 | 하나은행 |
| 덴버프리퍼 | A1 | 펀드수익증권 | 2024-12-12 | 103 | 덴버프리퍼 |
| 워터베스트제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2025-03-31 | 1 | 스타레이크 |
| 에스비엘제일차 | A1 | 환매조건부채권 | 2024-09-10 | 100 | 삼성증권 |
| 신한사랑제21차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-09 | 1,900 | 신한은행 |
| 비케이씨에스제십팔차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-10-31 | 705 | |
| 가든제일차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-12-09 | 100 | 에스와이이태원제이차 |
| 헤라클레스제십차 | A2+ | 신용카드대금채권 | 2024-12-12 | 232 | 포스코이앤씨 |
| 디알제팔차 | A1 | 기타 | 2024-10-11 | 627 | SK에너지 |

| SPC명 | 공시 등급 | 기초자산 | 만기일 | 발행 금액 | 기초자산 차주 |
|--------------|----------|-----------|------------|----------|-------------------------------|
| 다올마린제일차 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-12 | 40 | 엠펜디엔씨 |
| 비케이프로제구차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-10-11 | 221 | SK에너지 |
| 케이비흑석제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 246 | 흑석9재정비촉진구역주택재개발 정비사업조합 |
| 아이비케이탄현제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 46 | 가림홀딩스 |
| 온새미로제오차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 20 | 프로젝트가산피에프브이 |
| 비케이프로제이십차 | A1 | 기타 | 2024-11-11 | 581 | SK지오센트릭 |
| 밸류클라우드 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-10-11 | 300 | SK디앤디 |
| 리스팩트제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-26 | 126 | 수서4블럭에스피씨 |
| 디비아폴로제삼십일차 | A2+ | 부동산 관련 대출 | 2024-12-10 | 405 | 에이치아이 |
| 얼리캐슬제일차 | A2 | 신용카드대금채권 | 2024-12-06 | 180 | 효성중공업 |
| 타이거즈제오차 | A2+ | 부동산 관련 대출 | 2024-10-15 | 538 | 케이스퀘어그랜드강서피에프브 이 |
| 골든게이트제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 150 | 자광 |
| 워터베스트제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-25 | 480 | 스타레이크 |
| 하이브라운 | A3 | 신종자본증권 | 2024-12-10 | 200 | 이수건설 |
| 에스와이플러스제일차 | A3 | 신용카드대금채권 | 2024-12-10 | 256 | 홈플러스 |
| 제이지제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 100 | 자광 |
| 윤밸리홍창제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-12 | 60 | 비온드캐슬우정제사차 |
| 밸리알파 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-04 | 100 | 밸리워커스 |
| 아디아고덕제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-06 | 200 | 베스트원골드 |
| 컬티베이션제십차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-10-10 | 900 | 현대건설 |
| 더퍼스트지엠제삼십차 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-30 | 75 | 에이치피디앤씨 |
| 더블레스동인제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 104 | 디케이퍼스트 |
| 실버스타제삼차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 30 | 유성궐동제일차 |
| 비케이씨에스제이십차 | A2- | 신용카드대금채권 | 2024-11-01 | 233 | DL건설 |
| 엠에이제삼차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-09-27 | 51 | 두산인베스트먼트 |
| 큐브에스피 | A1 | 주식관련 | 2024-12-12 | 794 | 삼표산업 |
| 지아이비목포 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 200 | 디에스네트웍스 |
| 엠에이제이차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-12-09 | 101 | 케이더블유피하이진홀딩스 |
| 케이비에이치하우징제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 297 | 에이치디씨민간임대주택제1호위 탁관리부동산투자회사 |
| 인더스트리김해제1호 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 38 | 이케이인더스트리 |
| 티아나제일차 | A2 | 대출채권(CLO) | 2025-09-11 | 86 | SGC E&C |
| 베스트디지털제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 273 | 경북대학교병원 |
| 키스남천제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-20 | 550 | 큐브광인피에프브이 |
| 컬티베이션제십차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-11-08 | 1,600 | 현대건설 |
| 지아이비남천제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-23 | 6 | 큐브광안피에프브이 |
| 뉴스타제이에이치센터 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 410 | 캠스퀘어안산데이터센터피에프 브이 |
| 에이치엘이천제이차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 130 | 스마트플러스로지스틱스 |
| 에스에스씨에프이제일차 | A1 | 신종자본증권 | 2024-12-09 | 102 | 에스케이인천석화(하이브리드) |
| 더블유은화삼제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-11 | 618 | 남동타운피에프브이 |
| 뉴월드궐동제이차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-12 | 30 | 유성궐동제일차 |

| SPC명 | 공시 등급 | 기초자산 | 만기일 | 발행 금액 | 기초자산 차주 |
|------------|----------|-----------|------------|----------|------------------------------|
| 노던라이츠제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-12 | 600 | 수서4블록에스피 |
| 컬티베이션제일차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-12-10 | 500 | 현대건설 |
| 디알제팔차 | A1 | 기타 | 2024-10-11 | 2,751 | SK에너지 |
| 뉴스타디케이일차 | A2+ | 대출채권(CLO) | 2025-03-13 | 770 | 프레노프제일차 |
| 엠에스제일차 | A1 | 펀드수익증권 | 2024-12-13 | 524 | 대신제54호일반사모투자신탁 제1호 |
| 하이드림제팔차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 380 | 제이비스 |
| 디알제팔차 | A1 | 기타 | 2024-10-10 | 1,009 | SK에너지 |
| 부금일물류퍼스트 | A2 | 주식관련 | 2024-12-12 | 30 | 케이비이천로지스틱스제5호위탁 관리부동산투자회사 |
| 케이비평리5제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-14 | 133 | 평리5재정비촉진구역주택재개발 정비사업조합 |
| 엠제이프로제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-12 | 855 | 지엘돈의문디앤씨 |
| 뉴스타엘씨제일차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2025-01-24 | 1,018 | 롯데케미칼 |
| 한솔제삼십구차 | A1 | 정기예금 | 2025-06-09 | 750 | 하나은행 |
| 뉴월드퀄동제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-12 | 30 | 유성퀄동제일차 |
| 리미티리제삼차 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-11 | 60 | 선제 |
| 학산피에프제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-08 | 4 | 학산파크제일차 |
| 지아이비경안 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 233 | 지파크개발 |
| 신디제삼삼차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-08 | 2,450 | 하나은행 |
| 신한사랑제21차 | A1 | 정기예금 | 2025-06-10 | 600 | 신한은행 |
| 미르원제구차 | A1 | 채권담보 | 2024-12-12 | 502 | 현대캐피탈 |
| 하이오션위커제삼육차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-14 | 52 | 알비디케이 |
| 케이에스엘피 | A1 | 신종자본증권 | 2024-12-13 | 1 | 현대커머셜(하이브리드) |
| 하나용상제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-12 | 110 | 엠피엘디앤씨 |
| 에이치비엔원제삼차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-20 | 200 | 제이에이치피에프비 |
| 더블에이치제일차 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-10-14 | 201 | 효성화학 |
| 비와이제일차 | A2- | 신용카드대금채권 | 2024-12-13 | 100 | 에스케이에코엔지니어링 |
| 하이트리오제이십차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-08 | 1,100 | 국민은행 |
| 한솔제삼십구차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-05 | 1,700 | 하나은행 |
| 국민넘버원제팔차 | A1 | 정기예금 | 2025-06-09 | 850 | 국민은행 |
| 제이온브라운 | A1 | 펀드수익증권 | 2024-12-12 | 103 | 덴버프리퍼 |
| 에스투엘제일차 | A3 | 신용카드대금채권 | 2024-12-13 | 19 | 에스엘엘중앙 |
| 에이치씨디제삼차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-12-13 | 305 | 한화토탈에너지스 |
| 학산피에프제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-13 | 34 | 학산파크제일차 |
| 디알제구차 | A2+ | 기타 | 2024-10-11 | 628 | 에스케이인천석유화학 |
| 엔젤레스제칠차 | A1 | 주식관련 | 2024-10-11 | 50 | 퍼시픽제8호기업구조조정부동산 투자회사 |
| 더블리치제팔차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-11-08 | 90 | 안강개발 |
| 디알제십이차 | A1 | 기타 | 2024-12-12 | 359 | 에스케이엔무브 |
| 위드지엠제이십이차 | A3- | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 20 | 동대문어반피에프비 |
| 엘씨신월곡제일차 | A2+ | 부동산 관련 대출 | 2024-11-01 | 315 | 신월곡1구역도시환경정비사업조 합 |
| 와이케이에너지제일차 | A2 | 대출채권(CLO) | 2025-09-11 | 150 | SGC E&C |
| 을지95클라우드 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-13 | 110 | 을지로95피에프비 |

| SPC명 | 공시 등급 | 기초자산 | 만기일 | 발행 금액 | 기초자산 차주 |
|-------------|----------|-----------|------------|----------|-----------------|
| 이지트리제육차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-14 | 31 | 속초에스피씨 |
| 리브스타제십일차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-09 | 1,850 | 국민은행 |
| 와이케이페트로제일차 | A1 | 신종자본증권 | 2024-12-07 | 304 | 에스케이인천석화(하이브리드) |
| 블루드래곤제오차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 371 | 삼덕건설 |
| 그린파인제일차 | A2- | 회사채(CBO) | 2025-03-12 | 1 | 키움캐피탈 |
| 피엘엔제오차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-09 | 100 | 디케이퍼스트 |
| 엔디제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 81 | 의료법인 덕산의료재단 |
| 지아이비경주 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-10 | 162 | 주춧돌 |
| 엠엔와이제일차 | A2 | 부동산 관련 대출 | 2024-12-13 | 70 | 동두천주상복합개발 |
| 클로버제일차 | A2- | 대출채권(CLO) | 2024-12-10 | 500 | 에스케이에코플랜트 |
| 학산피에프제일차 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-10-08 | 225 | 학산파크제일차 |
| 와이디피제일차 | A1 | 정기예금 | 2025-09-11 | 2,400 | 신한은행 |
| 신한지아이비미래 | A1 | 대출채권(CLO) | 2024-10-08 | 100 | 케이더블유피하이진홀딩스 |
| 디알제십차 | A2+ | 신용카드대금채권 | 2024-12-10 | 1,000 | 롯데건설 |
| 송도더블원 | A1 | 부동산 관련 대출 | 2024-09-13 | 277 | 송도국제화복합단지개발 |
| 키스비케이제십삼차 | A1 | 신용카드대금채권 | 2024-10-10 | 1,495 | 현대엔지니어링 |
| 키스에스에프제이십팔차 | A1 | 신종자본증권 | 2024-12-09 | 500 | 에스케이인천석화(하이브리드) |

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 |
|-----|---------|---------|-----------|---------|---------|---------|------------|
| - | 995,000 | 620,000 | 8,240,000 | 713,000 | 918,211 | 374,500 | 11,860,711 |

자료 : KIS자산평가

표2. 주간 국공채 만기현황

(단위 : 백만원)

| 구분 | 만기일 | 종목명 | 발행일 | 발행만기 | 발행잔액 | 신용등급 |
|-----|------------|----------------------------|------------|--------|---------|------|
| 특수채 | 2024-09-15 | 수산금융채권(일반)05-09이표36-15호 | 2021-09-15 | 3Y | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 한국공항공사6 | 2021-09-15 | 3Y | 70,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 농금채(중앙회)2023-9이1Y-B(변) | 2023-09-15 | 1Y | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-16 | 경남개발공사20 | 2021-09-16 | 3Y | 15,000 | AA+ |
| | 2024-09-16 | 한국전력1279 | 2022-09-16 | 2Y | 240,000 | AAA |
| | 2024-09-18 | 대구도시공사2019-04 | 2019-09-18 | 5Y | 90,000 | AA+ |
| | 2024-09-19 | 한국가스공사426 | 2022-09-19 | 2Y | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 중소벤처기업진흥채권487 | 2014-06-20 | 10Y 3m | 50,000 | AAA |
| 통안채 | 2024-09-21 | 한국전력1281 | 2022-09-21 | 2Y | 230,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 통안DC024-0919-0910 | 2024-06-20 | 2m 30d | 620,000 | |
| 은행채 | 2024-09-15 | 산금22신이0200-0915-2 | 2022-09-15 | 2Y | 380,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 산금23신할0100-0915-2 | 2023-09-15 | 1Y | 390,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 산금23변이0100-0915-1M | 2023-09-15 | 1Y | 310,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 기업은행(변)2309이1A-15 | 2023-09-15 | 1Y | 470,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 수산금융채권(은행)23-9이(변)12-15 | 2023-09-15 | 1Y | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 한국수출입금융2309사-이표-1 | 2023-09-15 | 1Y | 250,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 신한은행27-09-이-1-E(변동) | 2023-09-15 | 1Y | 200,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 국민은행4312이표일(03)9M-15 | 2023-12-15 | 9m | 140,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 신한은행27-12-이-9M-B | 2023-12-15 | 9m | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 농업금융채권(은행)2023-06이1.25Y-E | 2023-06-15 | 1Y 3m | 100,000 | AAA |
| | 2024-09-15 | 산금21신이0300-0915-2 | 2021-09-15 | 3Y | 330,000 | AAA |
| | 2024-09-18 | 기업은행(변)2309이1A-18 | 2023-09-18 | 1Y | 160,000 | AAA |
| | 2024-09-18 | 한국수출입금융(변)2310아-이표-336 | 2023-10-18 | 11m | 220,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 한국수출입금융2309자-이표-1 | 2023-09-19 | 1Y | 80,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 기업은행(신)2209이2A-19 | 2022-09-19 | 2Y | 130,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 신한은행27-12-이-9M-C | 2023-12-19 | 9m | 200,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 산금23변이0100-0919-1M | 2023-09-19 | 1Y | 850,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 기업은행(신)2309할1A-19 | 2023-09-19 | 1Y | 130,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 산금19신이0500-0919-1 | 2019-09-19 | 5Y | 120,000 | AAA |
| | 2024-09-19 | 기업은행(변)2309이1A-19 | 2023-09-19 | 1Y | 570,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 산금23변이0100-0920-1M | 2023-09-20 | 1Y | 600,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 기업은행(신)2309할1A-20 | 2023-09-20 | 1Y | 170,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 기업은행(변)2309이1A-20 | 2023-09-20 | 1Y | 180,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 농업금융채권(은행)2023-09이1Y-I(변동) | 2023-09-20 | 1Y | 150,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 신한은행27-09-이-1-F(변동) | 2023-09-20 | 1Y | 300,000 | AAA |
| | 2024-09-20 | 기업은행(신)2209이2A-20 | 2022-09-20 | 2Y | 500,000 | AAA |

| | | | | | | | |
|------------|------------|----------------------|----------------|------------|---------|---------|-----|
| | 2024-09-20 | 산금22신이0200-0920-2 | 2022-09-20 | 2Y | 100,000 | AAA | |
| | 2024-09-20 | 한국수출입금융2303마-이표-1.5 | 2023-03-20 | 1Y 6m | 130,000 | AAA | |
| | 2024-09-21 | 기업은행(신)2309할1A-21 | 2023-09-21 | 1Y | 300,000 | AAA | |
| | 2024-09-21 | 한국수출입금융2303바-이표-1.5 | 2023-03-21 | 1Y 6m | 180,000 | AAA | |
| | 2024-09-21 | 한국수출입금융2309타-할인-1 | 2023-09-21 | 1Y | 100,000 | AAA | |
| | 2024-09-21 | 우리은행27-11-할인10M-갑-21 | 2023-11-21 | 10m | 300,000 | AAA | |
| 기타금융 채 | 2024-09-16 | 하나캐피탈325-6 | 2021-03-16 | 3Y 6m | 30,000 | AA- | |
| | 2024-09-16 | 엠캐피탈336-1 | 2023-03-16 | 1Y 6m | 10,000 | A- | |
| | 2024-09-17 | 현대캐피탈1829-1 | 2019-10-25 | 4Y 10m 23d | 30,000 | AA+ | |
| | 2024-09-19 | 메리츠캐피탈219-2 | 2022-09-19 | 2Y | 20,000 | A+ | |
| | 2024-09-19 | 메리츠캐피탈141-3 | 2019-09-19 | 5Y | 60,000 | A+ | |
| | 2024-09-19 | 케이비국민카드284-5 | 2019-09-19 | 5Y | 10,000 | AA+ | |
| | 2024-09-19 | 하나카드218-3 | 2022-07-19 | 2Y 2m | 50,000 | AA0 | |
| | 2024-09-19 | 키움캐피탈145 | 2023-06-16 | 1Y 3m 3d | 30,000 | A- | |
| | 2024-09-19 | BNK캐피탈247-3 | 2021-05-17 | 3Y 4m 2d | 10,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 산은캐피탈709-1 | 2023-06-20 | 1Y 3m | 10,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 아이엠캐피탈99-1 | 2023-05-22 | 1Y 3m 29d | 40,000 | A+ | |
| | 2024-09-20 | 아이엠캐피탈81-6 | 2022-03-21 | 2Y 5m 30d | 10,000 | A+ | |
| | 2024-09-20 | 엔에이치농협캐피탈182-2 | 2022-06-22 | 2Y 2m 29d | 20,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 롯데캐피탈447-1 | 2023-09-20 | 1Y | 10,000 | A+ | |
| | 2024-09-20 | 알싸아이파이낸셜110 | 2022-09-20 | 2Y | 70,000 | A+ | |
| | 2024-09-20 | 하나캐피탈342-1 | 2021-12-21 | 2Y 8m 30d | 40,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 신한카드2090-3 | 2020-09-22 | 3Y 11m 29d | 40,000 | AA+ | |
| | 2024-09-20 | 케이비캐피탈436-6 | 2019-09-20 | 5Y | 10,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 삼성카드2400 | 2019-09-20 | 5Y | 10,000 | AA+ | |
| | 2024-09-20 | 산은캐피탈685-3 | 2022-02-22 | 2Y 6m 29d | 40,000 | AA- | |
| | 2024-09-20 | 신한카드2189 | 2023-09-21 | 11m 30d | 70,000 | AA+ | |
| | 2024-09-20 | 한국투자캐피탈94-1 | 2023-09-20 | 1Y | 90,000 | A0 | |
| | 2024-09-21 | 키움캐피탈138-2 | 2023-03-21 | 1Y 6m | 3,000 | A- | |
| | 회사채 | 2024-09-15 | 지에스이피에스18-1(녹) | 2021-09-15 | 3Y | 50,000 | AA0 |
| | | 2024-09-15 | 삼척블루파워7-1 | 2022-09-15 | 2Y | 150,000 | A+ |
| | | 2024-09-17 | 롯데리츠5-2 | 2023-03-17 | 1Y 6m | 125,000 | |
| | | 2024-09-17 | 코리아세븐18-1 | 2021-09-17 | 3Y | 100,000 | A0 |
| | | 2024-09-19 | 제일인베스트먼트58CB | 2022-09-19 | 2Y | 890 | |
| | | 2024-09-19 | 현대제철122-3 | 2017-09-19 | 7Y | 110,000 | AA0 |
| | | 2024-09-19 | KB금융지주29-2 | 2017-09-19 | 7Y | 110,000 | AAA |
| 2024-09-19 | | S-Oil52-3 | 2017-09-19 | 7Y | 60,000 | AA0 | |
| 2024-09-20 | | SK289-2 | 2019-09-20 | 5Y | 120,000 | AA+ | |
| 2024-09-21 | | 제이앤이14-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 제다14-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 한중엔시에스10-1 | 2023-09-21 | 1Y | 738 | | |
| 2024-09-21 | | 엠쓰리모바일4-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 썬크5-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 아산12-1 | 2023-09-21 | 1Y | 738 | | |
| 2024-09-21 | | 플로트론12-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 에스제이테크9-1 | 2023-09-21 | 1Y | 1,112 | | |
| 2024-09-21 | | 정우식품12-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 태양기계13-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 오복식품 13-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 거상15-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 한립6-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |
| 2024-09-21 | | 원앤원우드19-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | | |

| | | | | | |
|------------|--------------------------|------------|------------|--------|-----|
| 2024-09-21 | 유일7-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | |
| 2024-09-21 | 서보산업12-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | |
| 2024-09-21 | 태정기공25-1 | 2023-09-21 | 1Y | 270 | |
| 2024-09-21 | 홍성브레이크12-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | |
| 2024-09-21 | 신한코리아22-1 | 2023-09-21 | 1Y | 1,112 | |
| 2024-09-21 | 플레이스엠7-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | |
| 2024-09-21 | 농협금융지주19-3 | 2017-09-21 | 7Y | 80,000 | AAA |
| 2024-09-21 | 학산7-1 | 2023-09-21 | 1Y | 522 | |
| 2024-09-15 | 뉴폴라리스제이차1-3 | 2022-09-15 | 2Y | 10,000 | |
| 2024-09-16 | 브라이튼스톤1 | 2023-06-16 | 1Y 3m | 700 | AAA |
| 2024-09-16 | 케이카캐피탈4유1-4 | 2024-02-16 | 7m | 1,600 | AAA |
| 2024-09-16 | 롯데오토리스제일차유1-9 | 2023-06-16 | 1Y 3m | 1,500 | AAA |
| 2024-09-17 | 엠캐피탈제구차유동화1-4 | 2024-04-17 | 5m | 3,500 | AAA |
| 2024-09-17 | 주택금융공사MBS2021-21(1-3)(사) | 2021-09-17 | 3Y | 60,000 | AAA |
| 2024-09-17 | 에이치와이에스에프제1 | 2019-10-25 | 4Y 10m 23d | 30,000 | AA0 |
| 2024-09-18 | 주택금융공사MBS2014-15(1-6) | 2014-09-18 | 10Y | 26,100 | AAA |
| 2024-09-18 | 오토피아제육십육차유1-37 | 2019-03-28 | 5Y 5m 21d | 10,000 | AAA |
| 2024-09-18 | 오토피아제육십칠차유1-25 | 2019-05-23 | 5Y 3m 26d | 20,000 | AAA |
| 2024-09-18 | 오토피아제칠십차유1-27 | 2020-10-23 | 3Y 10m 26d | 20,000 | AAA |
| 2024-09-18 | 커머셜오토제십삼차1-22 | 2022-09-23 | 1Y 11m 26d | 800 | AAA |
| 2024-09-18 | 커머셜오토제십삼차1-23 | 2022-09-23 | 1Y 11m 26d | 5,000 | AAA |
| 2024-09-18 | 커머셜오토제십사차유1-11 | 2023-10-25 | 10m 24d | 2,700 | AAA |
| 2024-09-18 | 힐포트리스3 | 2023-09-18 | 1Y | 1,500 | |
| 2024-09-18 | 커머셜오토제십오차유1-2 | 2024-07-23 | 1m 26d | 5,000 | AAA |
| 2024-09-18 | 커머셜오토제십오차유1-3 | 2024-07-23 | 1m 26d | 10,000 | AAA |
| 2024-09-19 | 스카리오션제일차2-2 | 2023-03-13 | 1Y 6m 6d | 10,000 | |
| 2024-09-19 | 주택금융공사MBS2023-27(1-1)(사) | 2023-09-19 | 1Y | 78,900 | AAA |
| 2024-09-19 | 스카리오션제일차2-1 | 2023-03-13 | 1Y 6m 6d | 10,000 | |
| 2024-09-20 | 퍼스트파이브지72차유1-9 | 2023-12-22 | 8m 29d | 10,000 | AAA |
| 2024-09-20 | 계산베가제일차2 | 2023-09-20 | 1Y | 20,000 | |
| 2024-09-20 | 주택금융공사MBS2014-8(1-7) | 2014-03-20 | 10Y 6m | 400 | AAA |
| 2024-09-20 | 주택금융공사MBS2013-22(1-7) | 2013-06-20 | 11Y 3m | 10,000 | AAA |
| 2024-09-21 | 디더블유양주제삼차1 | 2023-09-20 | 1Y 1d | 20,000 | A0 |
| 2024-09-21 | 주택금융공사MBS2012-14(1-8) | 2012-06-21 | 12Y 3m | 6,800 | AAA |

자료 : KIS자산평가

[Appendix 5] 변동금리채권 발행현황

김규희 연구원 02) 3215-1465

표 1. 변동금리채권 발행현황

(단위 : 개월, 억 원, 기간 : 2024-09-09 ~ 2024-09-13)

| 종목코드 | 종목명 | 적용등급 | 발행일 | 만기일 | FRN산정방식 | 이표 | 발행금액 | 비고 | 통화 |
|--------------|-------------------------|------|------------|------------|--------------------------------------|----|-------|-------------|-----|
| KR6000015E93 | 신한은행28-09-이-1-A(변동) | AAA | 2024-09-09 | 2025-09-09 | 민평4사 AAA CD 1개월+12bp | 1 | 2,300 | | KRW |
| KR6175331E90 | JB금융지주조건부(상)8(신종-영구-5콜) | A+ | 2024-09-10 | 2054-09-10 | 발행일 이후 5년: 4.65%/ 이후 민평4사 국고5년+160bp | 1 | 1,400 | NC5 Monthly | KRW |
| KR6055551E97 | 신한금융조건부(상)16(신종-영구-5콜) | AA- | 2024-09-12 | 2054-09-12 | 발행일 이후 5년: 4.00%/ 이후 민평4사 국고5년+101bp | 3 | 4,000 | NC5 Q | KRW |
| KR6095926E91 | 현대커머셜531-1 | AA- | 2024-09-12 | 2026-06-12 | 91일물 CD+57bp | 3 | 200 | | KRW |
| KR6095927E90 | 현대커머셜531-3 | AA- | 2024-09-12 | 2026-11-12 | 91일물 CD+60bp | 3 | 200 | | KRW |
| KR6095928E99 | 현대커머셜531-4 | AA- | 2024-09-12 | 2026-12-11 | 91일물 CD+60bp | 3 | 300 | | KRW |
| KR6192531E93 | 광주은행2024-09이(변)1갑-13 | AA+ | 2024-09-13 | 2025-09-13 | 민평3사 AAA CD 1개월+15bp | 1 | 1,000 | | KRW |



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

| | | | | |
|-------------------|--------------|-------|-----|---------------|
| 채권파생평가총괄본부 | | 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 | 마케팅1실 | 총괄본부장 | 김미희 | 02) 3215-1433 |