

PART 1 국내 / 해외채권

- INDEX** KIS종합채권지수 및 ESG지수 추이
- 국공채** 지속적인 국채 금리 상승에 따른 연고점 갱신
- 금융채** 금융채 시장은 강한 유통이 지속됨
- 회사채** 역캐리 상황 지속으로 크레딧물 매력 부각
- ABS/MBS** 기업리스채권 기초자산 유동화 증권 발행
- CD/CP** CD발행 감소 및 금리 하락
- 해외채권** CPI 발표 후 국채 금리 급등, 불확실해진 금리 인하 시점

PART 2 파생상품

- ELS** 2024년 4월 둘째주 KOSPI지수는 2681.82로 마감
- SWAP** CD 91일물 금리 0.02% 하락

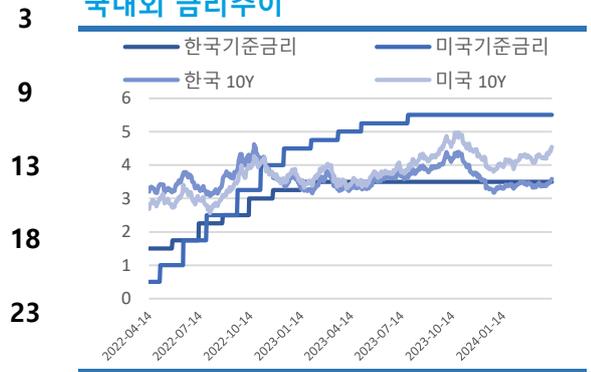
MARKET VIEW

- ELS** 2024년 3월 ELS 시장

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	4/12	전주대비
통안 2Y	3.410	0.035
국고 3Y	3.400	0.075
국고 10Y	3.537	0.112
KRW IRS 3Y	3.420	0.108
CD 91D	3.560	-0.070
CP 91D	4.180	-0.020
Call	3.560	0.010

해외금리동향

해외금리	4/12	전주대비
미국 2Y	0.049	0.237
미국 5Y	0.046	0.280
미국 10Y	0.046	0.241
독일 2Y	0.030	0.077
독일 10Y	0.024	0.079
중국 2Y	0.018	-0.054
중국 10Y	0.023	-0.021

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 감소 • 전주대비 회사채 지수 누적 수익률 감소
국공채	지속적인 국채 금리 상승에 따른 연고점 갱신 <ul style="list-style-type: none"> • 미 고용 지표, CPI 충격에 의한 금리 급등 • 금융통화위원회 기준금리 동결
금융채	금융채 시장은 강한 유통이 지속됨 <ul style="list-style-type: none"> • 여전채 시장은 지난주에 이어 AA- 등급 중심의 강세 지속 • 은행채 시장은 발행량을 줄였지만 강세를 유지함
회사채	역캐리 상황 지속으로 크레딧물 매력 부각 <ul style="list-style-type: none"> • 회사채 커브는 상승, 스프레드는 축소세 지속 • 역캐리 상황 지속으로 견조한 크레딧 수요 예상
ABS/MBS	기업리스채권 기초자산 유동화 증권 발행 <ul style="list-style-type: none"> • 기업리스채권 유동화 ABS 발행 • 유통량은 전주대비 증가
CD/CP	CD발행 감소 및 금리 하락 <ul style="list-style-type: none"> • CD : 발행금액 감소, CD-은행채 스프레드 보합 • CP/ESTB : CP 발행금액 감소, ESTB 발행금액 증가
해외채권	CPI 발표 후 국채 금리 급등, 불확실해진 금리 인하 시점 <ul style="list-style-type: none"> • 3월 CPI 충격, 국채 금리 급등 • 둔화된 3월 PPI, 그러나 회복되지 않는 6월 인하론
ELS	2024년 4월 둘째주 KOSPI지수는 2681.82로 마감 <ul style="list-style-type: none"> • 지난 주 대비 KOSPI 지수 하락, S&P500 하락. • 주간 ELS 발행 건수 증가, 발행총액 전주 대비 증가. • ELS 상환 건수 증가, 상환 종목 평균 지급률 상승.
SWAP	CD 91일물 금리 0.02% 하락 <ul style="list-style-type: none"> • 지난 주 대비 CD 금리 0.02% 하락 • IRS 금리 상승세, CRS 금리 상승세 • 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 감소
- 전주대비 회사채 지수 누적 수익률 감소

I. KIS종합채권지수 추이

표1. 채권지수 기간별 누적수익률/듀레이션/YTM

(누적수익률, 단위 : %)

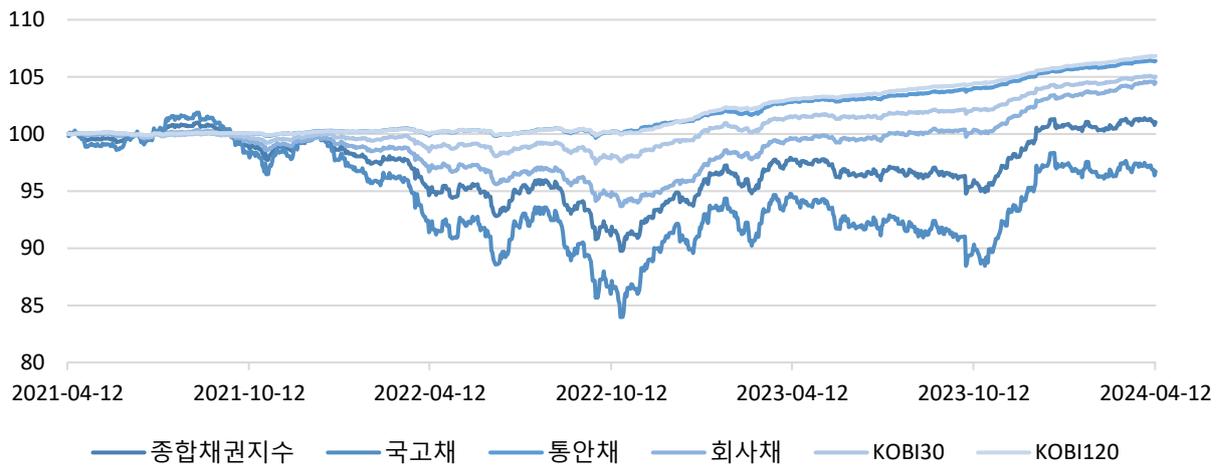
구분		1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	Inception
종합채권지수	누적수익률	-0.27	-0.26	0.21	5.24	3.36	1.02	1.63
	Duration	5.51	5.52	5.49	5.10	5.41	5.60	1.75
	YTM	3.51	3.51	3.50	4.13	3.51	1.39	7.45
국고채	누적수익률	-0.52	-0.85	-0.60	7.07	2.35	-3.27	1.64
	Duration	9.11	9.20	9.08	8.35	8.78	9.21	2.05
	YTM	3.35	3.30	3.26	3.95	3.25	1.64	6.86
통안채	누적수익률	-0.01	0.22	0.71	2.29	3.50	6.40	1.27
	Duration	1.26	1.19	1.26	1.30	1.21	1.04	0.96
	YTM	3.36	3.38	3.32	3.78	3.28	0.69	6.80
회사채	누적수익률	-0.06	0.29	1.06	4.12	5.00	4.52	1.86
	Duration	2.59	2.59	2.54	2.44	2.64	3.24	1.35
	YTM	3.88	3.94	3.97	4.56	4.08	1.45	8.43
KOB130	누적수익률	-0.05	0.16	0.64	2.75	3.51	5.02	1.40
	Duration	1.85	1.85	1.84	1.84	1.84	1.83	1.87
	YTM	3.41	3.42	3.37	3.95	3.36	0.94	6.86
KOB120	누적수익률	0.03	0.30	0.85	2.29	3.70	6.83	1.25
	Duration	1.01	0.98	0.98	1.00	0.97	0.97	1.11
	YTM	3.54	3.60	3.58	4.01	3.51	0.79	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)

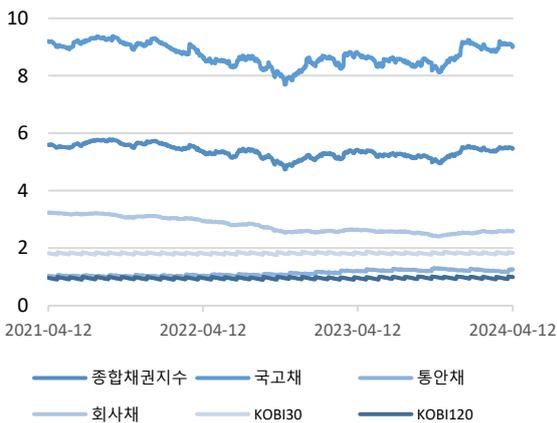
그림1. 채권 총수익 지수 추이



주) KOBIS지수 : 콜투자지수

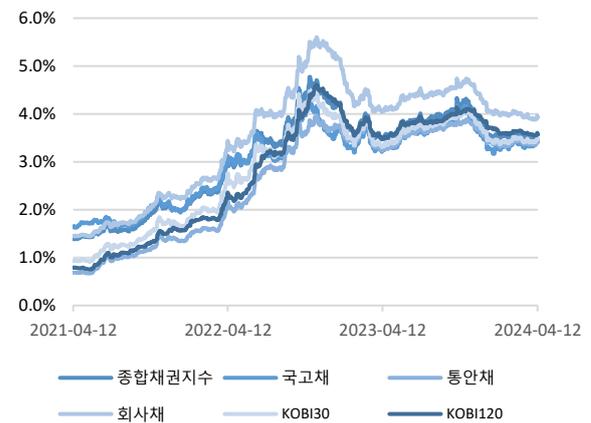
자료 : KIS자산평가

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	0.65	1.48	2.41	3.69	13.34	8.53
지방채	0.65	1.47	2.41	3.79	6.86	2.94
특수채	0.64	1.43	2.40	3.71	11.02	4.34
통안증권	0.70	1.51	2.34	0.00	0.00	1.26
은행채	0.59	1.35	2.21	3.34	6.46	1.32
기타금융채	0.61	1.44	2.32	3.59	5.53	1.64
회사채(공모무보증)	0.65	1.49	2.38	3.76	9.04	2.78
회사채(공모보증)	0.00	1.82	0.00	0.00	0.00	1.82
ABS	0.61	1.38	2.35	3.69	0.00	1.42
전체	0.63	1.45	2.37	3.67	12.87	5.47

표3. KIS종합채권지수 섹터/만기별 YTM

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	3.434	3.425	3.398	3.448	3.421	3.424
지방채	3.560	3.588	3.664	3.688	3.754	3.655
특수채	3.574	3.562	3.585	3.591	3.679	3.606
통안증권	3.386	3.420	3.440	0.000	0.000	3.408
은행채	3.558	3.543	3.554	3.576	3.949	3.555
기타금융채	3.912	3.908	3.929	3.954	4.453	3.925
회사채(공모무보증)	3.880	3.923	3.938	3.878	4.157	3.944
회사채(공모보증)	0.000	4.630	0.000	0.000	0.000	4.630
ABS	3.772	3.756	3.766	3.719	0.000	3.762
전체	3.613	3.606	3.618	3.588	3.483	3.563

자료: KIS자산평가

표4. KIS종합채권지수 섹터/만기별 비중

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	4.08	5.96	5.08	6.07	27.95	49.15
지방채	0.16	0.27	0.28	0.43	0.14	1.28
특수채	2.43	2.95	2.26	2.25	3.51	13.41
통안증권	1.99	2.25	0.51	0.00	0.00	4.75
은행채	4.49	4.00	1.40	0.89	0.02	10.81
기타금융채	2.74	2.76	1.64	1.02	0.09	8.25
회사채(공모무보증)	2.29	3.02	2.53	1.52	1.32	10.67
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	0.61	0.66	0.33	0.10	0.00	1.70
전체	18.79	21.88	14.03	12.27	33.03	100.00

자료: KIS자산평가

표5. KIS종합채권지수 섹터/만기별 종목 수

(단위: 개)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
국채	18	22	21	36	51	148
지방채	200	256	256	499	49	1,260
특수채	461	643	488	459	715	2,766
통안증권	9	6	2	0	0	17
은행채	448	363	127	94	7	1,039
기타금융채	1,526	1,543	853	528	74	4,524
회사채(공모무보증)	463	606	469	319	404	2,261
회사채(공모보증)	0	1	0	0	0	1
ABS	437	335	112	29	0	913
전체	3,562	3,775	2,328	1,964	1,300	12,929

자료: KIS자산평가

II. KIS ESG채권지수 추이

표6. ESG채권지수 기간별 누적수익률/듀레이션/YTM

(누적수익률, YTM단위 : %)

구분		1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	Inception
KIS ESG 종합	누적수익률	-0.050	0.280	0.970	3.700	4.410	4.440	0.229
	Duration	2.280	2.270	2.230	2.240	2.370	2.860	3.110
	YTM	3.687	3.745	3.765	4.367	3.844	1.319	2.488
Sustinvest ESG	누적수익률	-0.050	0.280	0.960	3.720	4.380	4.510	0.185
	Duration	2.290	2.290	2.260	2.280	2.460	2.850	3.380
	YTM	3.682	3.739	3.758	4.358	3.833	1.296	2.066
Whos Good ESG	누적수익률	-0.070	0.240	0.920	4.070	4.400	4.090	0.111
	Duration	2.740	2.750	2.760	2.680	2.850	3.320	3.070
	YTM	3.692	3.753	3.770	4.377	3.819	1.335	2.253
한국 ESG 연구소	누적수익률	-0.030	0.310	1.010	3.720	4.540	4.780	0.149
	Duration	2.080	2.090	2.090	2.150	2.310	2.820	2.820
	YTM	3.700	3.766	3.784	4.415	3.871	1.325	2.391
ESG 목적채권	누적수익률	-0.060	0.260	0.940	3.740	4.300	4.570	0.103
	Duration	2.430	2.430	2.380	2.340	2.440	2.850	3.690
	YTM	3.629	3.691	3.727	4.328	3.800	1.250	1.996
비교지수	누적수익률	-0.070	0.250	0.930	4.010	4.410	4.270	0.220
	Duration	2.640	2.650	2.660	2.600	2.760	3.240	3.100
	YTM	3.700	3.761	3.777	4.383	3.831	1.295	2.410

자료: KIS자산평가

그림4. ESG채권 총수익 지수 추이

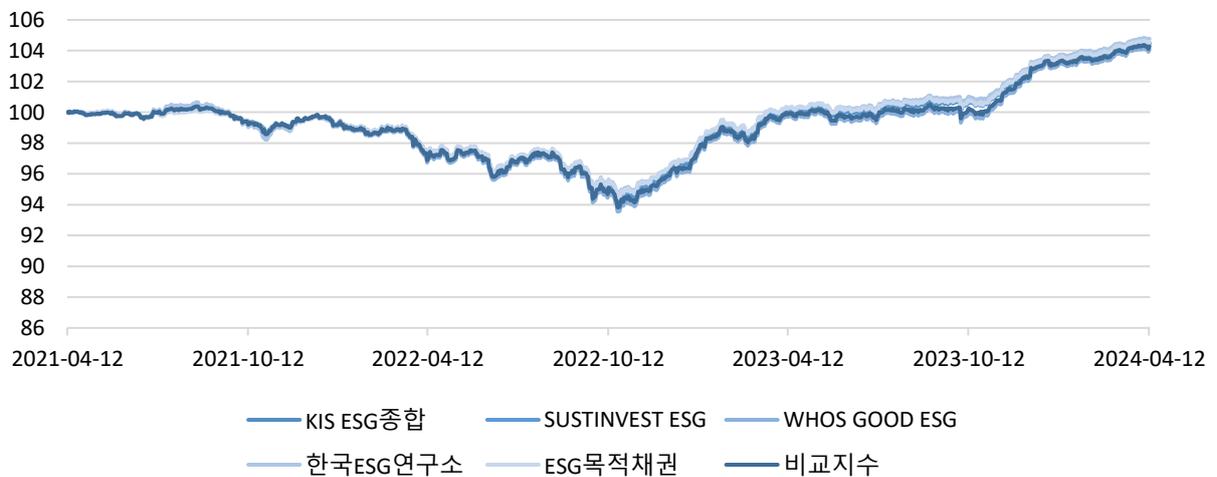
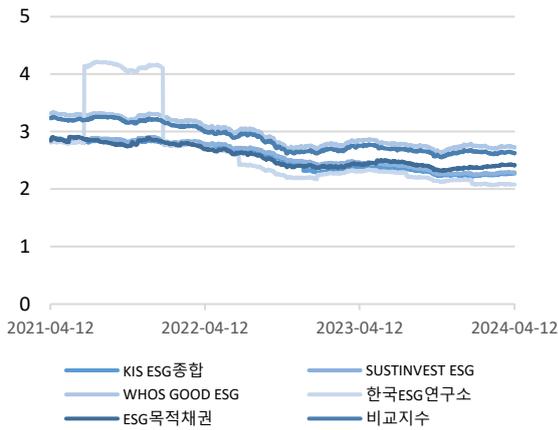


그림5. ESG채권지수 듀레이션 추이



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	0.65	1.44	2.37	3.72	8.44	2.62
은행채	0.56	1.30	2.18	3.25	0.00	1.38
기타금융채	0.57	1.47	2.35	3.66	5.49	1.89
회사채(공모무보증)	0.65	1.50	2.39	3.76	7.48	2.45
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	0.61	1.39	2.36	3.78	0.00	1.53
전체	0.62	1.44	2.35	3.69	7.93	2.28

자료: KIS자산평가

표8. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 YTM

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	3.583	3.565	3.582	3.605	3.720	3.598
은행채	3.548	3.532	3.538	3.564	0.000	3.543
기타금융채	3.750	3.738	3.792	3.876	4.251	3.792
회사채(공모무보증)	3.846	3.874	3.923	3.871	4.109	3.904
회사채(공모보증)	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000
ABS	3.646	3.727	3.717	3.645	0.000	3.696
전체	3.679	3.697	3.755	3.721	3.915	3.727

자료: KIS자산평가

표9. KIS ESG 종합지수 섹터/만기별 비중

(단위: %)

구분	3개월~1년	1~2년	2~3년	3~5년	5년이상	전체
특수채	8.46	10.10	6.31	7.18	3.86	35.91
은행채	5.04	4.23	2.47	1.36	0.00	13.09
기타금융채	1.74	1.68	1.07	1.15	0.13	5.78
회사채(공모무보증)	8.39	10.50	9.76	5.96	3.58	38.20
회사채(공모보증)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ABS	2.08	2.90	1.62	0.43	0.00	7.03
전체	25.71	29.40	21.23	16.08	7.58	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	190	254	175	238	155	1,012
은행채	85	66	38	17	0	206
기타금융채	144	142	87	87	11	471
회사채(공모무보증)	284	360	302	217	191	1,354
회사채(공모보증)	0	0	0	0	0	0
ABS	65	87	43	6	0	201
전체	768	909	645	565	357	3,244

자료: KIS자산평가

국공채 : 지속적인 국채 금리 상승에 따른 연고점 갱신

평가담당자

김다빈 대리 02) 3215-1436

KEY POINT

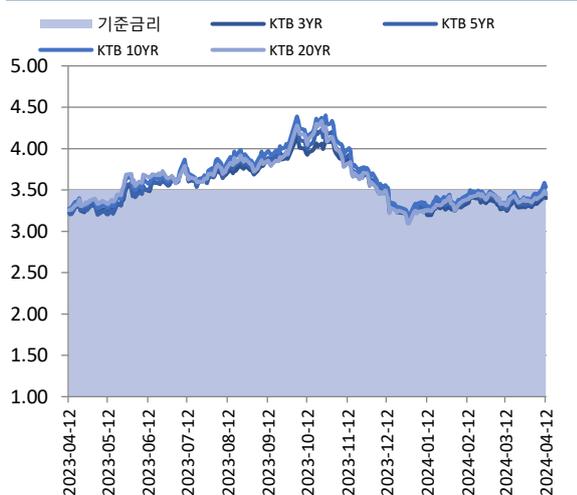
- 미 고용 지표, CPI 충격에 의한 금리 급등
- 금융통화위원회 기준금리 동결

I. 시장동향 및 금리변동

지난 5일 미 국채 금리는 3월 비농업 고용이 시장 예상치를 웃돌며 호조를 보여 상승했고, 이에 연동되어 주 첫 영업일 국내 채권시장 또한 상승 출발했다. 이에 장중 외국인 국채선물 매도세까지 더해지며 상승 압력을 가했고, 국고채 금리는 지속적인 약세를 보이며 상승했다. 9일 국내 채권시장은 미국 CPI 발표, 금통위 등의 이벤트와 휴일을 앞두고 경계감을 보였다. 오후 또한 특이 재료 없이 약보합세를 유지한 관망세가 지속되었고, 9일 국내 채권시장은 장기물 중심의 상승세가 두드러진 커브 스티프닝으로 마감했다. 11일 미국 CPI가 시장 예상치를 웃돌며 기준금리 인하 기대가 재차 줄어들었고, 이에 국채선물은 원빅 수준으로 하락하는 등 국고채 금리가 큰 폭의 약세를 보였다. 오후 또한 미국 CPI 충격 영향이 지속되며 약세를 보였고, 국고채 금리는 연고점을 갱신하며 상승 마감했다. 한국은행은 12일 금통위에서 기준금리 동결을 발표했고, 이후 통화정책 방향 결정문이 도비시하게 해석되며 국고채 금리는 하락했다. 이에 아시아 장에서 또한 미 국채 금리가 하락하며 강세 폭을 확대했고 12일 국고채 3년 최종호가 수익률은 전장 대비 6.3bp 하락한 3.403%, 10년은 4.7bp 하락한 3.538%를 기록했다.

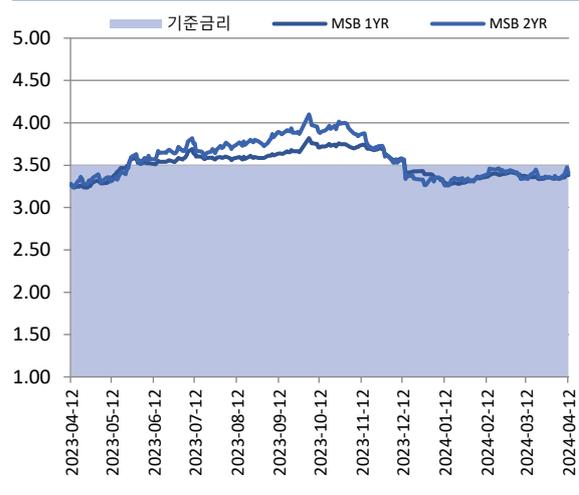
국고 3년물은 지난주 대비 7.0bp 상승했다. 국고 5년물은 8.0bp 상승, 국고 10년은 10.2bp 상승 마감했다. 국고 3/5년 스프레드는 지난주 대비 1.0bp 확대된 5.2bp, 5/10년 스프레드는 2.2bp를 기록했고, 국고 3/10년 스프레드는 3.2bp 확대된 13.7bp를 기록했다.

그림1. 국고채 금리변동 (단위 : %)



자료: KIS자산평가

그림2. 통안채 금리변동 (단위: %)



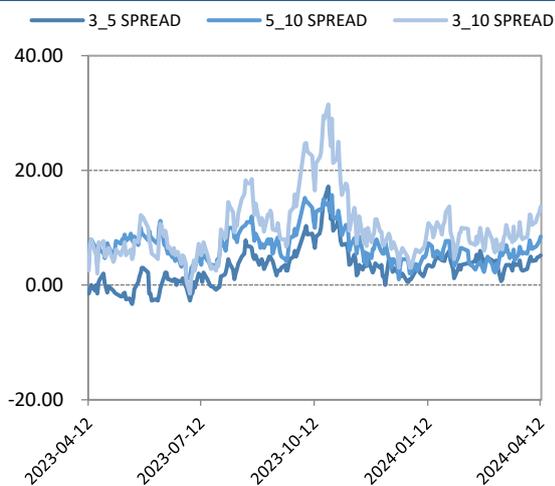
자료: KIS자산평가

표1. 주간 국공채 금리변동

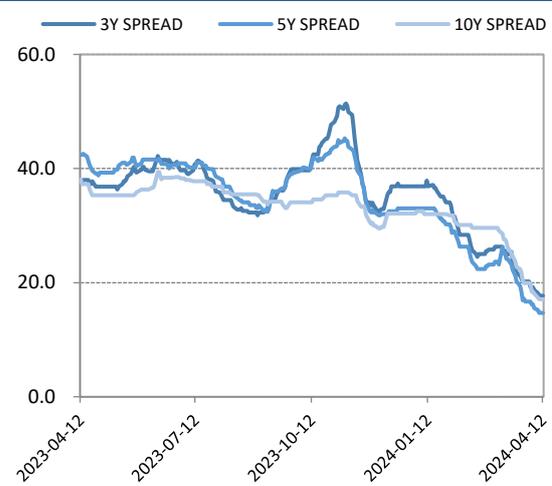
(단위: %)

잔존	3/22	3/29	4/5	4/12	전주대비(BP)
통안 1년	3.335	3.355	3.335	3.38	4.5
통안 2년	3.35	3.36	3.335	3.41	7.5
국고 3년	3.287	3.32	3.33	3.4	7.0
국고 5년	3.322	3.345	3.372	3.452	8.0
국고 10년	3.365	3.402	3.435	3.537	10.2
공사채AAA 3년	3.504	3.522	3.517	3.577	6.0
공사채AAA 5년	3.524	3.512	3.527	3.599	7.2
공사채AAA 10년	3.592	3.601	3.616	3.708	9.2

자료 : KIS자산평가

그림3. 국고채 SPREAD 추이 (단위 : bp)


자료 : KIS자산평가

그림4. 특수채AAA SPREAD추이 (단위 : bp)


자료 : KIS자산평가

표2. 주간 국공채 스프레드 변동

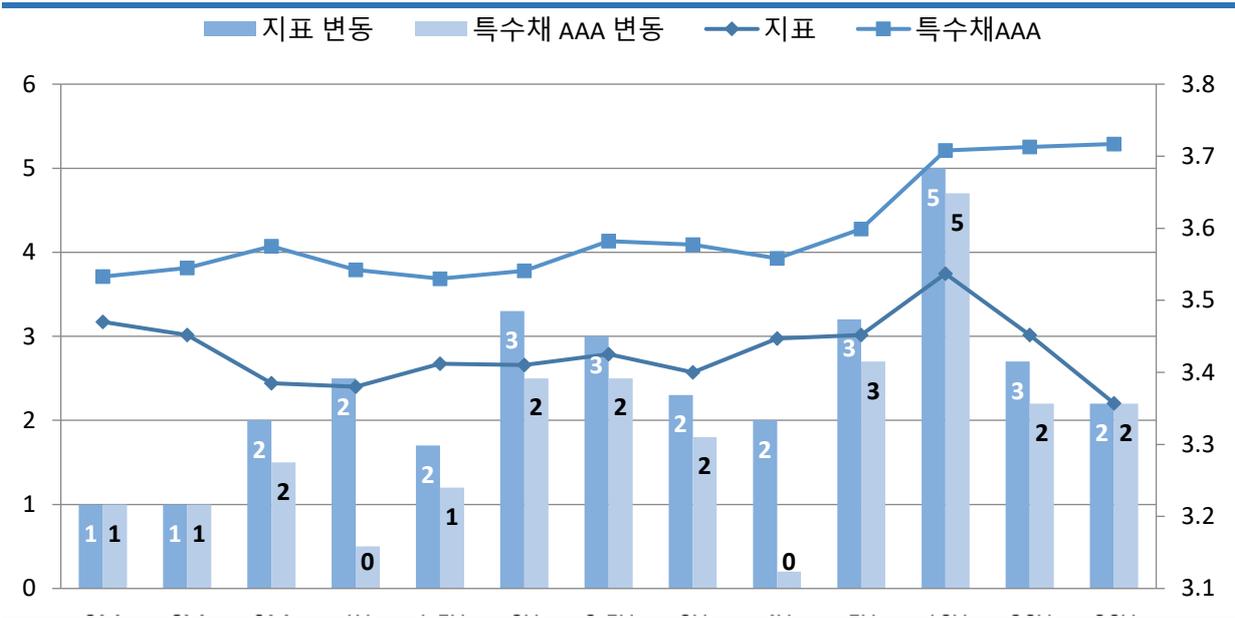
(단위: bp)

잔존	3/22	3/29	4/5	4/12	전주대비
국고 3_10 SPREAD	7.8	8.2	10.5	13.7	3.2
국고 3_5 SPREAD	3.5	2.5	4.2	5.2	1.0
국고 5_10 SPREAD	4.3	5.7	6.3	8.5	2.2
국고_특수채AAA 3YR SPREAD	21.7	20.2	18.7	17.7	-1.0
국고_특수채AAA 5YR SPREAD	20.2	16.7	15.5	14.7	-0.8
국고_특수채AAA 10YR SPREAD	22.7	19.9	18.1	17.1	-1.0

자료 : KIS자산평가

그림5. 지표, 특수채AAA 수익률 곡선 전주대비 금리변동폭

(단위 : %, bp)

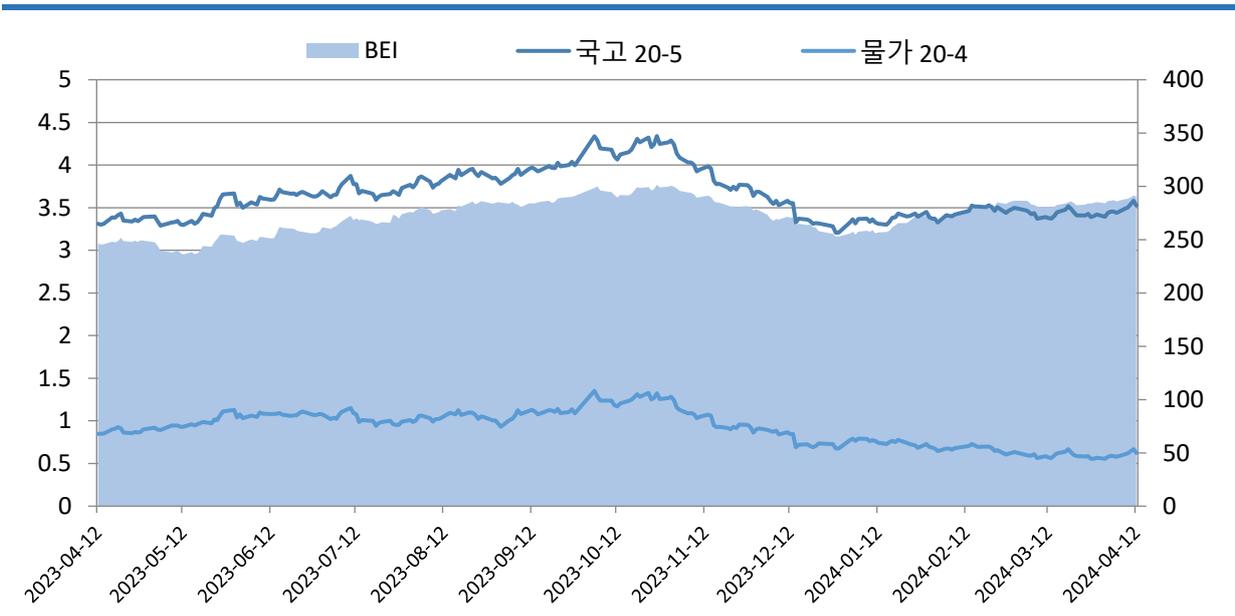


자료 : KIS자산평가

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

그림6. BEI(Breakeven Inflation Rate) 변동

(단위 : %, bp)



자료 : KIS자산평가

II. 국공채 발행현황

지난 주 발행시장은 국고 24-2 14,000억원이 신규발행되었고, 23-7 23,190억원 통합발행 되었다. 이어서 24-2, 23-7 각각 비경쟁 인수도 진행되는 모습을 보였다.

표9. 금주 공사채 발행현황

(단위: 개, %)

입찰일	종목명	신용등급	만기	발행내용	낙찰금리	낙찰금액
2024-04-08	주택금융공사147(사)	AAA	1.5년	민평 +3.2bp	3.480	2,500
2024-04-08	중소벤처기업진흥채권852(사)	AAA	3년	민평 -0.8bp	3.449	1,600
2024-04-08	중소벤처기업진흥채권853(사)	AAA	5년	민평 -0.9bp	3.466	800
2024-04-09	인천국제공항공사193	AAA	2년	민평 -2.0bp	3.561	2,000
2024-04-09	인천국제공항공사194	AAA	4년	민평 -5.0bp	3.575	1,400
2024-04-09	과천도시공사2024-1	AA0	3년	+374.8bp	3.748	200

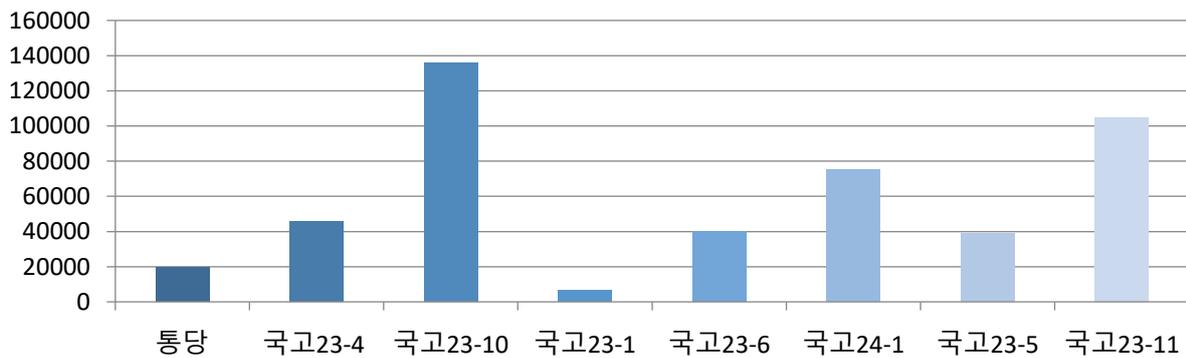
자료 : KIS자산평가

III. 국공채 유통현황

지난 주 유통시장은 국고 23-6 를 중심으로 유통을 이끌며 10조 9,455 억원 유통되었다. 이어서 국고 23-10 역시 9조 5,380억원 유통되며 증가세를 이어갔다.

그림7. 주간 지표종목 유통

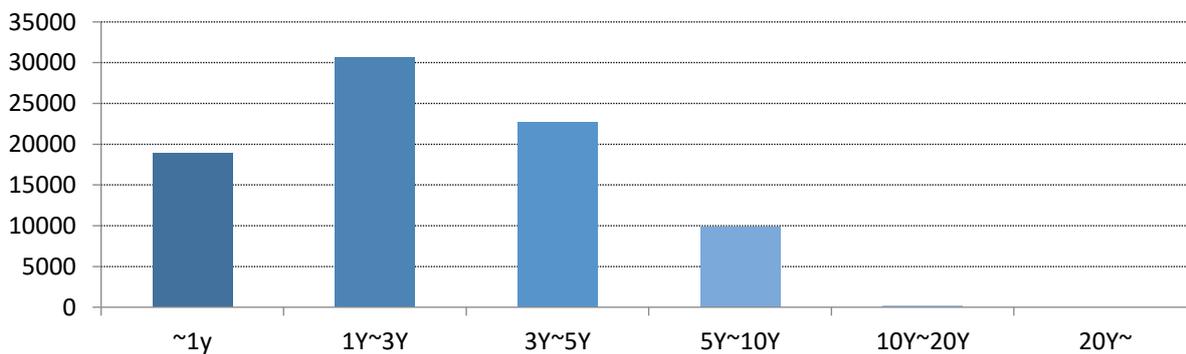
(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

그림8. 주간 공사채 잔존별 유통

(단위: 억원)



자료 : KIS자산평가

금융채 : 금융채 시장은 강한 유통이 지속됨

평가담당자

이세롬 연구원 02) 3215-1432

KEY POINT

- 여전채 시장은 지난주에 이어 AA- 등급 중심의 강세 지속
- 은행채 시장은 발행량을 줄였지만 강세를 유지함

I. 금융채 시장동향

은행채 발행시장은 발행량을 감소했다. 유통시장에서는 1년 이하의 연내물, 그리고 5년 구간의 장기물에서 강세를 나타내는 모습을 보였다. 특히 은행채 AAA 등급을 중심으로 강세를 보이며 은행채 스프레드는 전 구간에서 축소되었다. 은행채 AAA 크레딧 스프레드는 1년 및 3년 구간이 1.5bp, 1.7bp 축소했고, 이어서 5년 및 10년 구간 역시 2.1bp, 1.7bp 축소하며 마감했다.

기타금융채는 발행시장은 3년에서 5년 사이의 중장기 구간을 중심으로 강세를 확대하는 모습을 나타냈다. 지난 주에 이어 AA- 등급에서 중심으로 강한 발행과 유통을 이어갔다. 이에 신용스프레드는 전 구간에서 축소세를 보였다. 기타금융채 AA+ 스프레드는 1년 및 10년 구간에서 각각 언더 2.0bp로 축소했고, 이어서 3년 및 5년 구간에서는 각각 언더 3.0bp로 축소 되며 마감했다.

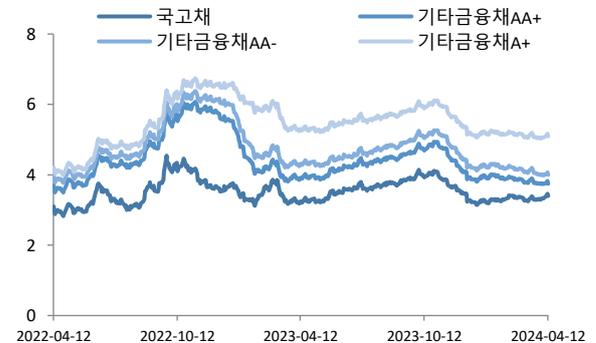
kis

그림1. 은행채 3Y YTM 추이 (단위 : %)



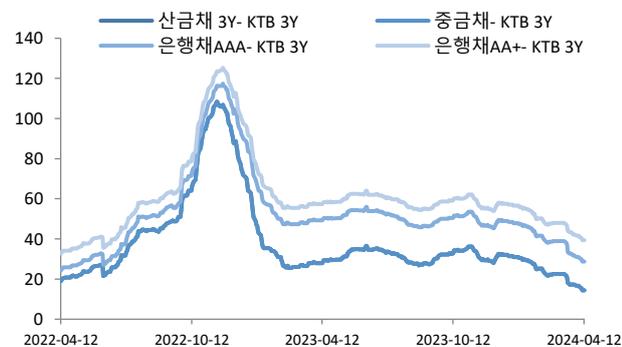
자료: KIS자산평가

그림2. 여전채 3Y YTM 추이 (단위 : %)



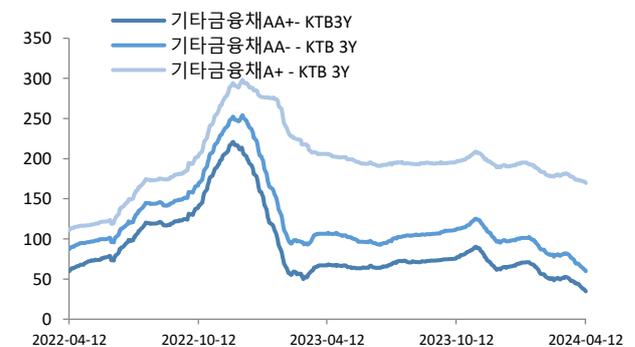
자료: KIS자산평가

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(04/12)				전주대비(04/05)				전월대비(03/12)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
산금	15.4	14.4	20.8	60.9	-1.5	-2.0	-2.1	-1.7	-8.3	-8.1	-10.3	-9.0
중금	15.4	16.1	22.9	65.2	-1.5	-2.0	-2.1	-1.7	-8.3	-8.1	-10.3	-9.0
AAA	18.5	28.8	38.2	71.0	-1.5	-1.7	-2.1	-1.7	-9.5	-10.1	-13.3	-8.0
AA+	25.3	39.4	51.2	80.1	-1.5	-1.7	-2.1	-1.7	-9.5	-8.6	-8.8	-8.0

표2. 여전채 국고대비 스프레드 및 변동폭

(단위: bp)

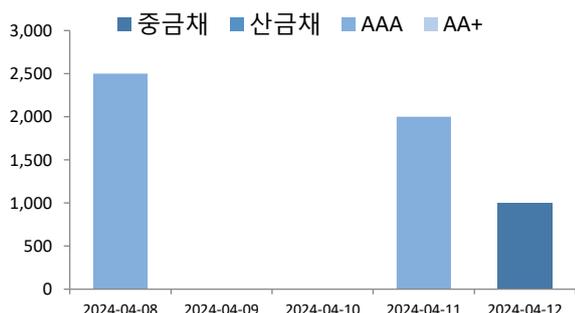
등급	금주 스프레드(04/12)				전주대비(04/05)				전월대비(03/12)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
산금	28.3	34.7	47.7	137.0	-2.5	-5.5	-6.0	-2.0	-6.0	-17.5	-18.0	-7.0
중금	31.3	43.1	69.9	156.6	-2.5	-3.0	-4.0	-2.0	-6.0	-14.5	-15.8	-7.0
AAA	38.2	59.8	82.8	175.9	-3.0	-5.0	-7.0	-2.0	-13.2	-21.8	-21.3	-7.0
AA+	137.6	169.7	201.7	245.7	-2.0	-3.0	-3.0	-2.0	-10.0	-11.5	-11.8	-3.5
AAA	212.7	244.9	263.7	289.6	-1.5	-1.0	-1.5	-1.0	-7.0	-10.0	-10.3	-2.5
AA+	267.6	313.7	330.1	354.4	-1.5	-2.0	-1.5	-0.5	-7.5	-10.0	-10.3	-2.5

II. 발행시장 동향

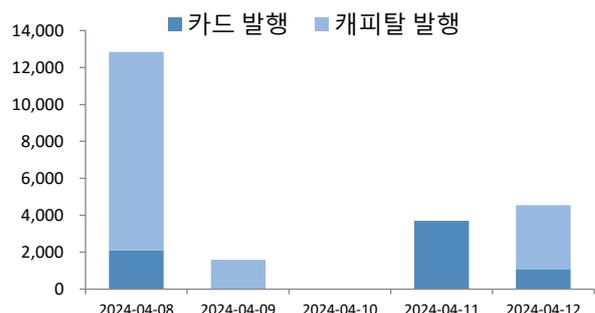
은행채 발행액은 5,500억원으로 전 주 대비 2조 2,800억원 감소했다. 공휴일로 인한 영업일 감소 이슈로 발행액은 감소했으며 시중 은행채 위주의 발행이 이어졌다. 우선 은행채 할인물의 경우 기업은행의 1년 만기 연내물이 언더 15.1bp로 발행되며 지난주와 비슷한 양상을 보였다. 그 외의 국책은행채는 발행을 이어가지 않았다. 한편 시중은행 중에서는 하나은행의 이표채가 발행을 이어가는 모습을 보였다. 하나은행의 1년 6개월 및 2년 만기 이표채가 각각 언더 1.1bp, 2.5bp로 발행되며 강세를 이어간 가운데 대부분의 은행채에서는 발행을 하지 않은채 마무리 되었다.

기타금융채 발행액은 2조 2,700억원으로 전 주 대비 5,300억원 증가했다. 기타금융채 발행시장의 경우 AA- 이상의 등급에서 강세를 이끈 가운데, 대부분의 발행물 모두가 강세를 나타냈다. AA+ 등급에서는 신한카드와 현대캐피탈이 강세를 나타낸 가운데 5년 구간의 장기물을 중심으로 언더 8bp 에서 12bp 사이로 발행되는 모습을 보였다. 이어서 AA- 등급에서는 산은행캐피탈 및 현대커머셜에서 발행 강세를 나타냈으며 최대 언더 12bp로 발행세를 이어갔다. 또한 은행채 캐피탈들 중에서는 하나캐피탈 및 제이비우리캐피탈에서 강세를 보이기도 했다. 한편 일부 A0 등급에서는 한국투자캐피탈이 및 애큐온캐피탈이 오버 5bp 및 4bp로 발행되며 약세를 보이며 마감했다.

1

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	하나은행47-04이2갑-08	3.510	민평 -3bp	2024-04-08	2026-04-08	2,500
AAA	하나은행47-04이1.5갑-11	3.540	민평 -1bp	2024-04-11	2025-10-11	2,000
AAA	기업은행(신)2404할1A-12(사)	3.410	민평 -15bp	2024-04-12	2025-04-12	1,000

자료: KIS자산평가

표4. 주간 여전채 발행 현황

(단위: %, 억원)

등급	종목명	발행금리	발행스프레드	발행일	만기일	발행액
AA+	현대캐피탈2015-1(녹)	3.620	민평 -7bp	2024-04-08	2026-04-08	1,100
AA+	현대캐피탈2015-2(녹)	3.710	민평 -7bp	2024-04-08	2027-04-08	900
AA+	현대캐피탈2015-3(녹)	3.875	민평 -8bp	2024-04-08	2029-04-04	300
AA+	현대캐피탈2015-4(녹)	3.875	민평 -8bp	2024-04-08	2029-04-05	500
AA+	현대캐피탈2015-5(녹)	3.875	민평 -8bp	2024-04-08	2029-04-06	900
AA-	BNK캐피탈351-1	3.851	민평	2024-04-08	2025-04-08	200
AA-	BNK캐피탈351-2	3.864	민평	2024-04-08	2025-10-10	200
AA-	BNK캐피탈351-3	3.940	민평	2024-04-08	2026-04-08	100
AA-	BNK캐피탈351-4	3.985	민평	2024-04-08	2026-09-08	300
AA-	BNK캐피탈351-5	3.995	민평	2024-04-08	2026-10-08	600
AA-	BNK캐피탈351-6	4.046	민평	2024-04-08	2027-04-08	100
AA-	BNK캐피탈351-7	4.281	민평 -5bp	2024-04-08	2029-04-09	300
AA-	JB 우리캐피탈507-1	3.870	민평 -4bp	2024-04-08	2026-02-06	100
AA-	JB 우리캐피탈507-2	3.894	민평 -4bp	2024-04-08	2026-04-08	500
AA-	JB 우리캐피탈507-3	3.961	민평 -4bp	2024-04-08	2026-11-09	200
AA-	JB 우리캐피탈507-4	3.961	민평 -4bp	2024-04-08	2026-11-10	400
AA-	JB 우리캐피탈507-5	3.961	민평 -4bp	2024-04-08	2026-11-11	200
AA-	JB 우리캐피탈507-6	3.970	민평 -4bp	2024-04-08	2026-12-08	200
AA-	JB 우리캐피탈507-7	3.970	민평 -4bp	2024-04-08	2026-12-09	200
AA-	JB 우리캐피탈507-8	3.994	민평 -5bp	2024-04-08	2027-04-08	200
AA-	롯데카드527-1	3.938	민평 -3bp	2024-04-08	2025-10-02	100
AA-	롯데카드527-2	3.949	민평 -3bp	2024-04-08	2025-11-07	200
AA-	롯데카드527-3	4.015	민평 -3bp	2024-04-08	2026-05-08	100
AA-	롯데카드527-4	4.023	민평 -3bp	2024-04-08	2026-06-08	500
AA-	롯데카드527-5	4.023	민평 -3bp	2024-04-08	2026-06-09	100
AA-	롯데카드527-6	4.101	민평 -3bp	2024-04-08	2027-04-08	700
AA-	롯데카드527-7	4.213	민평 -5bp	2024-04-08	2028-04-07	400
AA-	하나캐피탈425-1	3.747	민평 -5bp	2024-04-08	2026-04-08	400
AA-	하나캐피탈425-2	3.813	민평 -5bp	2024-04-08	2026-10-08	800
AA-	하나캐피탈425-3	3.851	민평 -7bp	2024-04-08	2027-04-08	1,200
A0	애큐온캐피탈209-1	5.908	민평 +4bp	2024-04-08	2025-05-08	200
A0	애큐온캐피탈209-2	5.929	민평 +4bp	2024-04-08	2025-07-08	100
A-	키움캐피탈179-1	5.762	민평 -5bp	2024-04-08	2025-04-08	100
A-	키움캐피탈179-2	5.777	민평 -5bp	2024-04-08	2025-05-08	100
A-	키움캐피탈179-3	5.808	민평 -5bp	2024-04-08	2025-07-08	200
A-	키움캐피탈179-4	5.838	민평 -5bp	2024-04-08	2025-09-08	100
A-	키움캐피탈179-5	6.000	민평 -3bp	2024-04-08	2026-04-08	50
AA-	산은캐피탈731-1	3.684	민평 -6bp	2024-04-09	2025-12-09	200
AA-	산은캐피탈731-2	3.737	민평 -5bp	2024-04-09	2026-04-09	800
AA-	산은캐피탈731-3	3.848	민평 -7bp	2024-04-09	2027-04-09	300
AA-	산은캐피탈731-4	4.104	민평 -12bp	2024-04-09	2029-04-09	200
A0	애큐온캐피탈210	5.920	민평 +4bp	2024-04-09	2025-07-09	100

AA+	신한카드2210-1	3.675	민평 -7bp	2024-04-11	2027-04-09	300
AA+	신한카드2210-2	3.750	민평 -8bp	2024-04-11	2028-04-11	200
AA+	신한카드2210-3	3.820	민평 -9bp	2024-04-11	2029-04-10	100
AA+	신한카드2210-4	3.820	민평 -9bp	2024-04-11	2029-04-11	800
AA+	신한카드2210-5	3.823	민평 -12bp	2024-04-11	2029-06-20	200
AA0	하나카드258-1	3.732	민평 -5bp	2024-04-11	2026-10-08	600
AA0	하나카드258-2	3.770	민평 -5bp	2024-04-11	2027-04-09	1,500
AA+	삼성카드2655	3.709	민평 -7bp	2024-04-12	2027-04-12	900
AA+	삼성카드2656	3.709	민평 -7bp	2024-04-12	2027-04-13	200
AA+	오릭스캐피탈코리아47	3.918	등급민평 +20bp	2024-04-12	2026-07-10	200
AA-	산은캐피탈732-1	3.727	민평 -8bp	2024-04-12	2026-04-10	300
AA-	산은캐피탈732-2	3.808	민평 -8bp	2024-04-12	2026-10-12	300
AA-	산은캐피탈732-3	3.858	민평 -8bp	2024-04-12	2027-04-12	400
AA-	현대커머셜513-1	3.770	민평 -8bp	2024-04-12	2026-04-09	100
AA-	현대커머셜513-2	3.770	민평 -8bp	2024-04-12	2026-04-10	200
AA-	현대커머셜513-3	3.903	민평 -8bp	2024-04-12	2027-04-09	200
AA-	현대커머셜513-4	3.903	민평 -8bp	2024-04-12	2027-04-12	200
AA-	현대커머셜513-5	4.165	민평 -12bp	2024-04-12	2029-04-12	400
A0	한국투자캐피탈111-1	5.507	민평 +5bp	2024-04-12	2025-04-11	500
A0	한국투자캐피탈111-2	5.580	민평 +5bp	2024-04-12	2025-10-10	350
A0	한국투자캐피탈111-3	5.788	민평 +5bp	2024-04-12	2027-04-12	300

자료: KIS자산평가

III. 유통시장 동향

은행채는 유통시장에서는 1년 구간의 연내물과 5년 그리고 10년 이상의 장기물에서 강세를 보였다. 주 초반 전 구간에서 소폭 강세를 보이던 은행채 시장은 1년 이하 연내물로 강세를 점점 확대하는 모습을 보였다. 주 후반으로 갈수록 연내물 중심의 강세를 지속하고 5년 이상의 장기물을 중심으로 강세를 더욱 확대했다. 특히 산금채 및 중금채 그리고 은행채 AAA 중심으로 강한 유통을 지속하며 마감했다.

기타금융채는 유통시장은 AA- 등급을 중심으로 강세를 나타냈다. 주 초반부터 AA- 이상의 등급을 중심으로 강세를 보이던 기타금융채 시장은 주 중으로 갈수록 AA- 등급을 중심으로 강세를 확대했다. 주 후반에도 비슷한 흐름을 보이던 기타금융채 시장은 AA- 등급의 5년 부근 장기물을 중심으로 강세를 더욱 확대하며 마무리했다.

그림7. 금융채 유통량 추이

(단위: 억원)

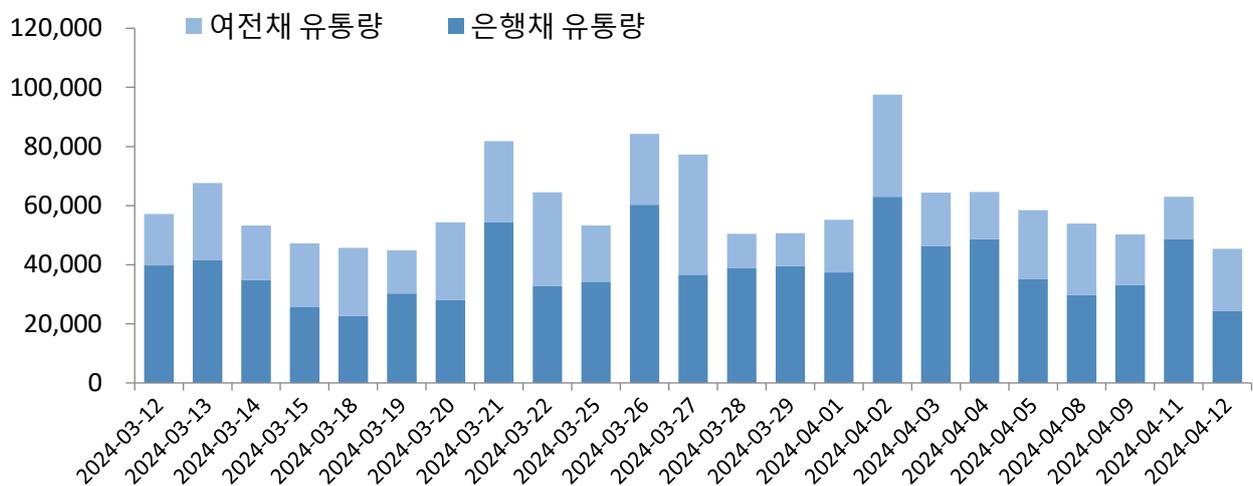


표5. 신용등급 변동

발행사	변동일	변경전	OUTLOOK	변경후	OUTLOOK	변동
	내역 없음					

자료: 한국신용평가, KIS자산평가

회사채 : 역캐리 상황 지속으로 크레딧물 매력 부각

평가담당자

이하임 연구원 02) 3215-1471

KEY POINT

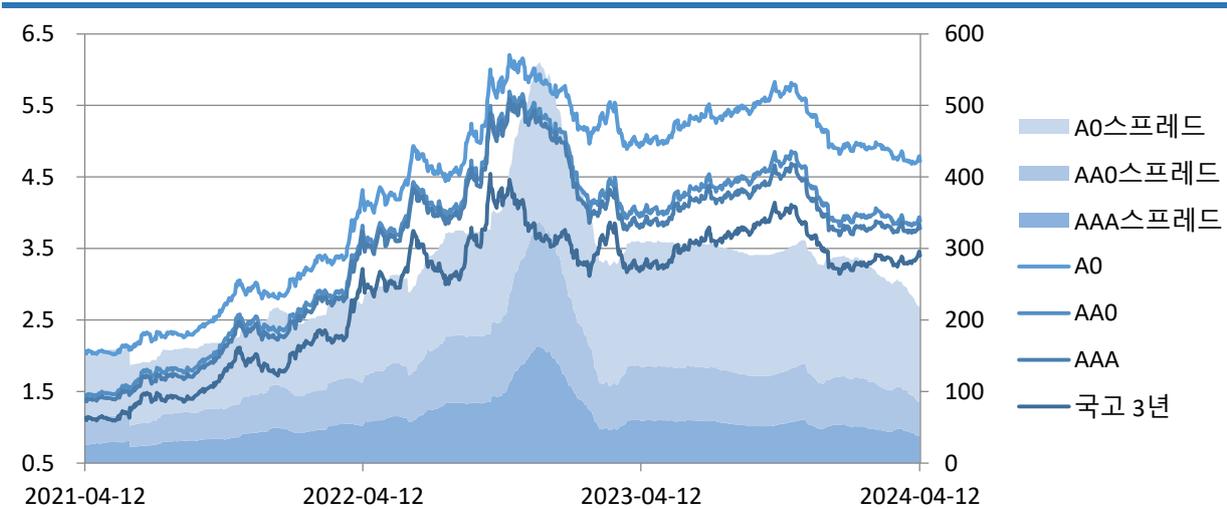
- 회사채 커브는 상승, 스프레드는 축소세 지속
- 역캐리 상황 지속으로 견조한 크레딧 수요 예상

I. 회사채 시장동향

당사 기준 회사채 3년 만기 AAA등급의 국고 대비 크레딧 스프레드는 전 주보다 -2bp 증가한 38.2bp를 나타냈고, A0등급은 전 주보다 -3.5bp 하락한 132.2bp를 기록하였다. 3월 미국 소비자물가지수(CPI)가 작년 9월 이후 최대치를 기록하면서 6월 금리 인하 기대가 사라졌다. 이에 상승한 국고채 금리와 연동되어 회사채 커브는 지난주와 대비하여 장기 중심으로 대폭 상승하면서 마무리 되었다. 국고 대비 회사채 스프레드는 축소세를 이어가면서 역캐리 상황이 지속되었고 이에 크레딧물 매수세는 지속될 전망이다.

그림1. 회사채 금리추이

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

표1. 크레딧 스프레드 및 변동폭

(단위: bp)

등급	금주 스프레드(04/12)				전주대비(04/05)				전월대비(03/15)			
	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y	1Y	3Y	5Y	10Y
만기												
AAA	29.5	38.2	39.3	80.0	-1.5	-2.0	-1.8	-1.7	-3.5	-9.8	-9.3	-12.7
AA+	31.4	44.2	56.4	104.9	-1.5	-2.5	-1.3	-1.7	-5.0	-10.8	-11.3	-10.4
AA0	35.7	48.5	62.7	138.3	-1.5	-2.5	-1.3	-1.7	-5.0	-10.3	-11.3	-10.4
AA-	40.7	54.7	74.3	174.9	-1.5	-2.5	-1.3	-1.7	-5.1	-11.3	-11.3	-10.4
A+	70.6	105.6	149.5	228.4	-2.5	-3.0	-2.3	-2.2	-7.0	-14.8	-10.8	-7.4
A0	87.5	132.2	195.0	276.4	-2.5	-3.5	-2.8	-2.7	-6.5	-15.3	-11.3	-7.9
A-	114.3	176.7	255.0	327.7	-2.5	-3.5	-2.8	-2.7	-6.5	-15.3	-11.3	-7.9

자료 : KIS자산평가

II. 발행시장 동향

이번 주 회사채 발행액은 2조 4,870억 원, 만기금액은 2조 6,799억 원으로 1,929억 원의 순 발행을 기록했다. 회사채 수요예측은 꾸준히 강세가 이어지는 모습을 보였다. A등급 초강세가 이어지면서 최근 등급이 상향된 HD현대일렉트릭(A0)은 2년, 3년, 5년의 500억 원 조달에 10-12배 수요가 응찰되었다. 5년물의 경우에는 개별민평 대비 언너 111bp 수준에서 발행되면서 강세를 보였다. 롯데그룹도 발행에 나서면서 롯데글로벌로지스(A0)가 발행을 마쳤고 차주에는 롯데쇼핑(AA-)이 발행을 앞두고 있다. 부동산 PF 관련 캐피탈에 대한 우려와 롯데건설 관련 그룹에 대한 부담이 있음에도 고금리 크레딧에 대한 수요가 이어지면서 언더발행에 성공하는 모습을 보이고 있다.

표2. 회사채 발행현황

(단위: %, bp, 년, 억원)

신용등급	종목명	발행일	표면이율	발행스프레드	발행만기	발행액
AAA	한국동서발전47-1	2024-04-08	3.619	국고 +29bp	3	300
AAA	한국동서발전47-2	2024-04-08	3.668	국고 +30bp	5	500
AA0	에스케이하이닉스225-1	2024-04-08	3.629	개별민평 -10bp	3	3,500
AA0	에스케이하이닉스225-2	2024-04-08	3.723	개별민평 -13bp	5	3,000
AA0	에스케이하이닉스225-3	2024-04-08	3.841	개별민평 -21bp	7	1,000
AA-	교보증권10-1	2024-04-08	3.921	개별민평 -22bp	2	2,000
AA-	교보증권10-2	2024-04-08	3.947	개별민평 -30bp	3	1,000
AA-	한국항공우주산업27-1	2024-04-08	3.706	개별민평 -25bp	2	1,500
AA-	한국항공우주산업27-2	2024-04-08	3.775	개별민평 -28bp	3	2,500
A+	OCI88-1	2024-04-08	4.081	등급민평 -5bp	1.5	430
A+	OCI88-2	2024-04-08	4.126	등급민평 -7bp	2	570
A+	OCI88-3	2024-04-08	4.209	등급민평 -20bp	3	500
AA0	GS파워13-1	2024-04-09	3.644	개별민평 -10bp	3	1,100
AA0	GS파워13-2	2024-04-09	3.765	개별민평 -16bp	5	900
A+	대웅제약16-1	2024-04-09	4.037	개별민평 -21bp	2	910
A+	대웅제약16-2	2024-04-09	4.098	개별민평 -39bp	3	1,040
A0	HD현대일렉트릭11-1	2024-04-09	4.097	개별민평 -55bp	2	230
A0	HD현대일렉트릭11-2	2024-04-09	4.192	개별민평 -70bp	3	370
A0	HD현대일렉트릭11-3	2024-04-09	4.471	개별민평 -111bp	5	100
A0	롯데글로벌로지스54-1	2024-04-09	4.266	개별민평 -11bp	2	350
A0	롯데글로벌로지스54-2	2024-04-09	4.456	개별민평 -16bp	3	260
A0	코오롱인더스트리65-1	2024-04-09	4.147	등급민평 -25bp	2	350
A0	코오롱인더스트리65-2	2024-04-09	4.388	등급민평 -32bp	3	1,000
AA-	대상홀딩스2	2024-04-11	3.886	개별민평 -10bp	3	700
A0	엘에스엠트론13-1	2024-04-11	4.199	등급민평 -20bp	2	330
A0	엘에스엠트론13-2	2024-04-11	4.258	등급민평 -45bp	3	430

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표3. 회사채 만기현황

(단위: %, 년, 억원)

신용등급	종목명	발행일	표면이율	만기	상환액	발행잔액
A+	풍산106	2021-04-12	1.733	3	1000	2,500
A+	지에스이앤알26-1	2021-04-13	1.71	3	400	3,300
A+	롯데렌탈57-1(녹)	2022-04-14	3.91	2	1400	18,730
A0	해태제과식품16	2021-04-09	1.777	3	400	1,120
A0	대우건설50	2021-04-08	2.309	3	139	139
A0	HD현대건설기계10(지)	2021-04-08	2.342	3	500	2,700
AA+	엔에이치투자60-2	2019-04-12	2.057	5	2500	24,950
AA-	케이씨씨72	2021-04-08	1.652	3	2000	16,700
AA-	유안타증권87	2021-04-08	1.707	3	1500	4,600
AA-	한화투자증권26-1	2021-04-09	1.851	3	2200	8,710
AA-	한국항공우주산업26-1	2021-04-12	1.658	3	3500	9,000
AA0	에스케이하이닉스223-1	2021-04-13	1.507	3	5500	47,000
AA0	에스케이이엔에스13-2	2017-04-12	2.619	3	500	24,000
AA0	롯데칠성음료56-1	2022-04-12	3.873	3	350	12,700
AAA	하나금융지주51	2021-04-09	1.411	3	2200	54,500
AAA	한국남부발전68-1	2023-04-13	3.632	3	1500	39,000
BBB0	콘텐츠리중앙20-1	2023-04-11	7.3	3	210	1,650

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, 예탁결제원

표4. 차주 회사채 발행계획

(단위: %, bp, 년, 억원)

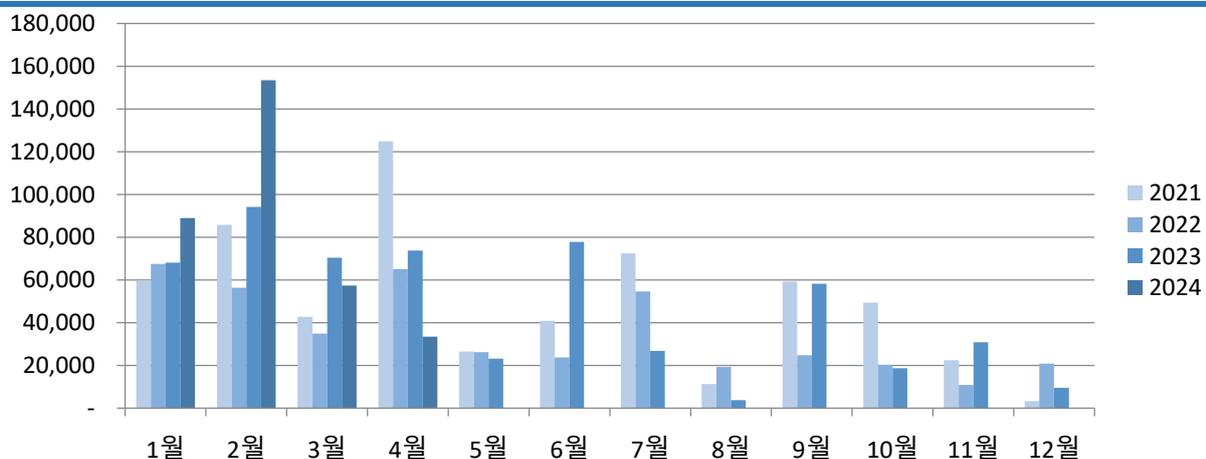
신용등급	종목명	발행일	발행 스프레드 / 표면이율	만기	발행액
AA-	롯데쇼핑	2024-04-16	개별민평 -17bp	2	1200
AA-	롯데쇼핑	2024-04-16	개별민평 -18bp	3	3300
AA-	롯데쇼핑	2024-04-16	개별민평 -15bp	5	500
BBB+	효성화학	2024-04-17	7.5	1.5	500
A0	삼양식품	2024-04-17	등급민평 -40bp	2	500
A0	삼양식품	2024-04-17	등급민평 -70bp	3	500
AA+	제주은행	2024-04-18	개별민평 -1bp	2	1000

주) 무보증 공모 일반 회사채, ELS 제외

자료: KIS자산평가, DART

그림2. 회사채 발행액 추이

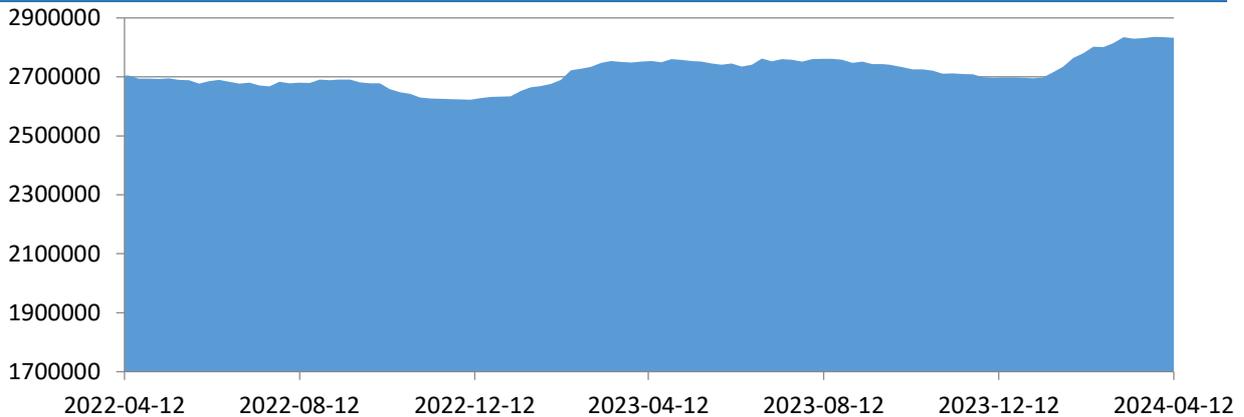
(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

그림3. 회사채 발행잔액 추이

(단위 : 억 원)



자료 : KIS자산평가

III. 유통시장 동향

금주 회사채 유통시장은 전주에 비해 한산한 거래가 이어졌다. 전체 유통량은 3조 5,684억 원으로 전주 대비 1조 5,588억 원 감소했다. 등급별 유통량은 AAA 등급은 전주 대비 0.41%P 증가한 17.83%를 차지했고, AA 등급은 전주 대비 1.24%P 증가한 66.13%를 차지했다. A등급은 2.24%P 감소한 14.65%를 차지했다. 잔존 만기 별 유통량은 1년 미만 구간에서는 3.91%P 증가한 33.5%, 1년~3년물은 6.42%P 감소한 53.72%, 3년~5년물은 5.29%P 증가한 9.28%를 차지했으며 5년 이상 구간에서는 2.78%P 감소한 3.5% 를 차지했다. 회사채 종목들은 전반적으로 강보합권에서 거래되는 특징을 보였다.

표5. 회사채 등급별 유통

(단위: 억 원)

구분	2024-03-21	2024-03-28	2024-04-04	2024-04-11
AAA	15,360	13,930	8,932	6,361
AA	33,229	37,875	33,269	23,598
A	5,442	8,921	8,662	5,228
BBB	461	1,006	371	446
JUNK	79	67	37	51
Total	54,570	61,798	51,272	35,684

자료 : KIS자산평가

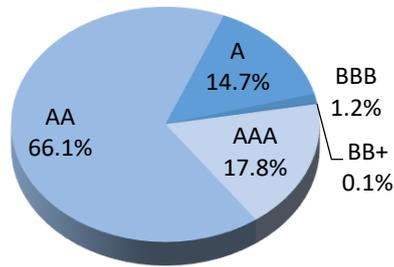
표6. 회사채 잔존별 유통

(단위: 억 원)

구분	2024-03-21	2024-03-28	2024-04-04	2024-04-11
~1y	18,341	21,084	15,171	11,953
1y~3y	31,695	33,321	30,835	19,170
3y~5y	2,013	5,796	2,046	3,313
5y~	2,520	1,598	3,219	1,248
Total	54,570	61,798	51,272	35,684

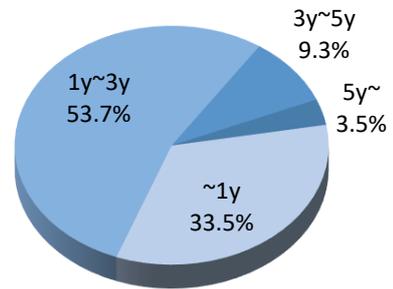
자료 : KIS자산평가

그림4. 회사채 등급별 유통 (단위 : %)



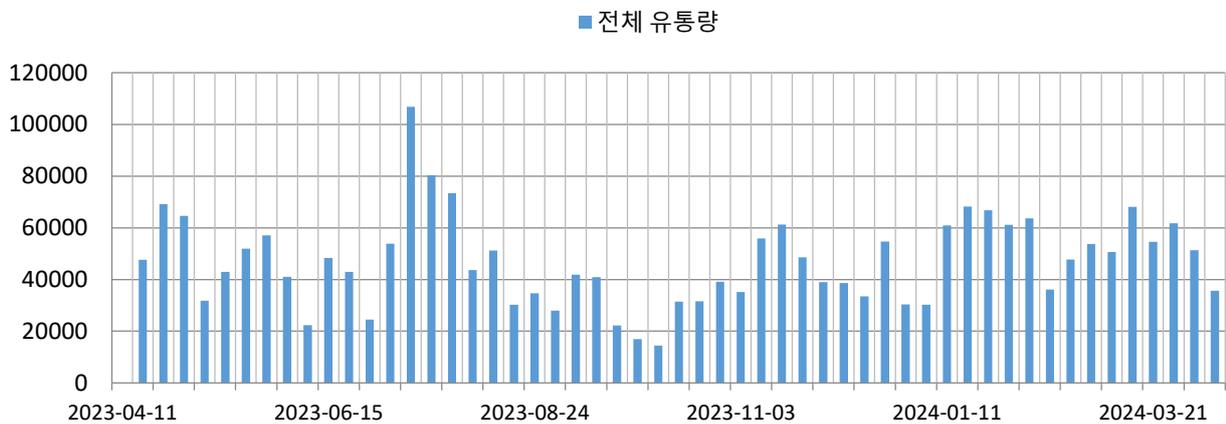
자료: KIS자산평가

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 : 기업리스채권 기초자산 유동화 증권 발행

평가담당자

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

KEY POINT

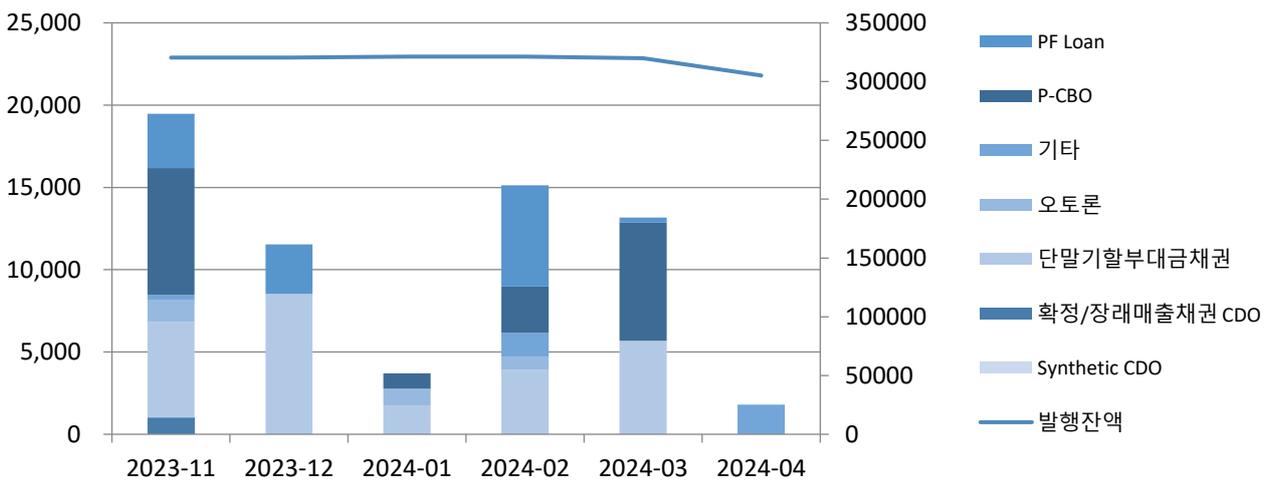
- 기업리스채권 유동화 ABS 발행
- 유통량은 전주대비 증가

I. 발행 시장 동향

이번주 ABS는 기업리스채권을 유동화한 ABS가 발행되었다. 롯데캐피탈(주)는 잔여원금 약 1,948.1억원 규모의 리스채권 및 기타 부수하는 제반 권리를 금전채권신탁계약을 통해 (주)하나은행에게 위탁하고, 수탁자는 신탁대상자산 현금흐름을 기초로 SPC에게 제1종 수익권(권면액 1,800억원)을, 위탁자에게 제2종 수익권(권면액 약106.3억원)을 발행한다. SPC는 제1종 수익권을 기초로 액면금액 1,800억원의 ABS를 발행하고, 이후 제1종 수익으로 지급받는 금원을 재원으로 ABS를 상환한다. SPC 운영과 관련된 제반 업무는 업무수탁자인 (주)하나은행과 자산관리자인 메리츠증권(주)가 각각 수탁하여 수행한다. 다수의 중앙행정기관, 국회, 법원, 헌법재판소 및/또는 그 소속기관, 공공기관들의 리스 채권 원리금 지급 의무로 AAA등급으로 평가 받았다.

그림1. 월간 기초자산 별 ABS 발행금액 추이

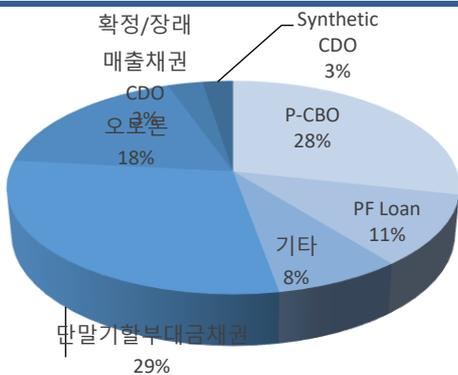
(단위:억 원, 기간 : 2023-11-01 ~ 2024-04-05)



자료: KIS자산평가

그림2. 연간 발행비중

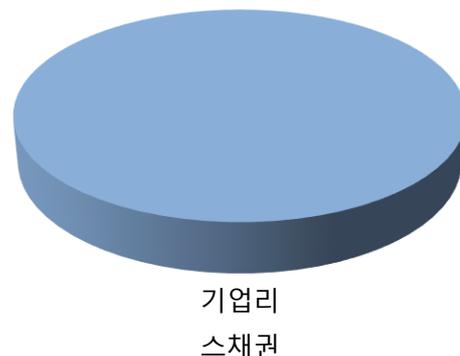
(단위 : %, 기간 : 2023-05~2024-04)



자료: KIS자산평가

그림3. 4월 발행비중

(단위 : %, 기간 : 2024-04)



자료: KIS자산평가

표1. 주간 ABS 발행 현황

(단위 : 억원, %, 기간 : 2024-04-01~2024-04-05)

기초자산	SPC	신용등급	발행일	만기	발행금액	발행금리	옵션
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-1	AAA	2024-04-04	3M	90	4.075	-
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-2	AAA	2024-04-04	6M	90	4.097	-
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-3	AAA	2024-04-04	9M	90	4.107	-
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-4	AAA	2024-04-04	1Y	130	4.117	-
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-5	AAA	2024-04-04	1Y3M	100	4.130	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-6	AAA	2024-04-04	1Y6M	100	4.133	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-7	AAA	2024-04-04	1Y9M	100	4.141	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-8	AAA	2024-04-04	2Y	100	4.150	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-9	AAA	2024-04-04	2Y3M	100	4.174	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-10	AAA	2024-04-04	2Y6M	100	4.188	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-11	AAA	2024-04-04	2Y9M	100	4.199	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-12	AAA	2024-04-04	3Y	100	4.210	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-13	AAA	2024-04-04	3Y3M	100	4.225	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-14	AAA	2024-04-04	3Y6M	100	4.230	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-15	AAA	2024-04-04	3Y9M	100	4.235	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-16	AAA	2024-04-04	4Y	100	4.240	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-17	AAA	2024-04-04	4Y3M	100	4.260	CALL
기업리스채권	롯데캐피탈제사차유동1-18	AAA	2024-04-04	4Y6M	100	4.270	CALL

자료 : DART전자공시시스템

표2. 주간 MBS 발행 및 전회차 발행 비교현황

(단위 : 억원, %, 기간 : 2024-04-01~2024-04-05)

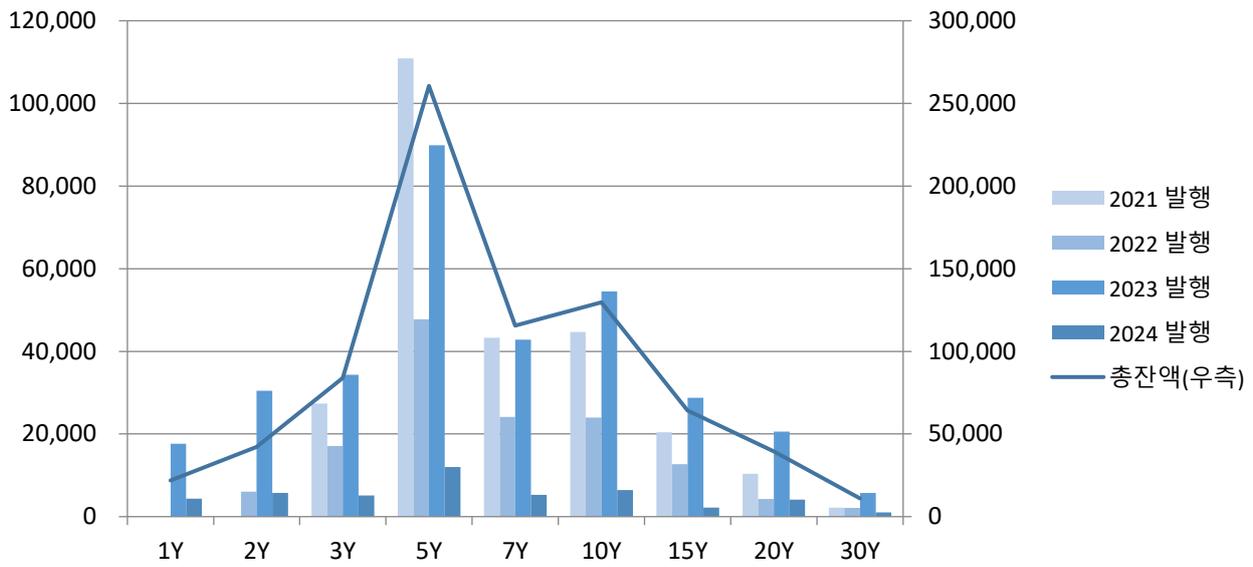
만기	MBS2024-6(2024-03-19)			MBS2024-5(2024-03-08)			MBS2024-4(2024-02-20)		
	발행금액	발행금리	스프레드	발행금액	발행금리	스프레드	발행금액	발행금리	스프레드
1년	1,300	3.557	+22	1,074	3.671	+22	-	-	-
2년	1,500	3.491	+14	1,200	3.579	+15	907	3.764	+30
3년	1,100	3.492	+22	1,000	3.563	+22	-	-	-
5년	1,400	3.521	+22	1,500	3.572	+19	1,600	3.698	+25
7년	1,300	3.721	+31	1,200	3.794	+34	-	-	-
10년	1,000	3.694	+33	1,100	3.759	+35	1,400	3.895	+41
20년	1,100	3.714	+37	1,200	3.809	+41	900	3.957	+54
30년	200	3.698	+43	300	3.789	+46	-	-	-

주) 빨간색 표시 : 미매각대상

자료 : 한국주택금융공사

그림4. MBS 만기별 발행잔액 추이

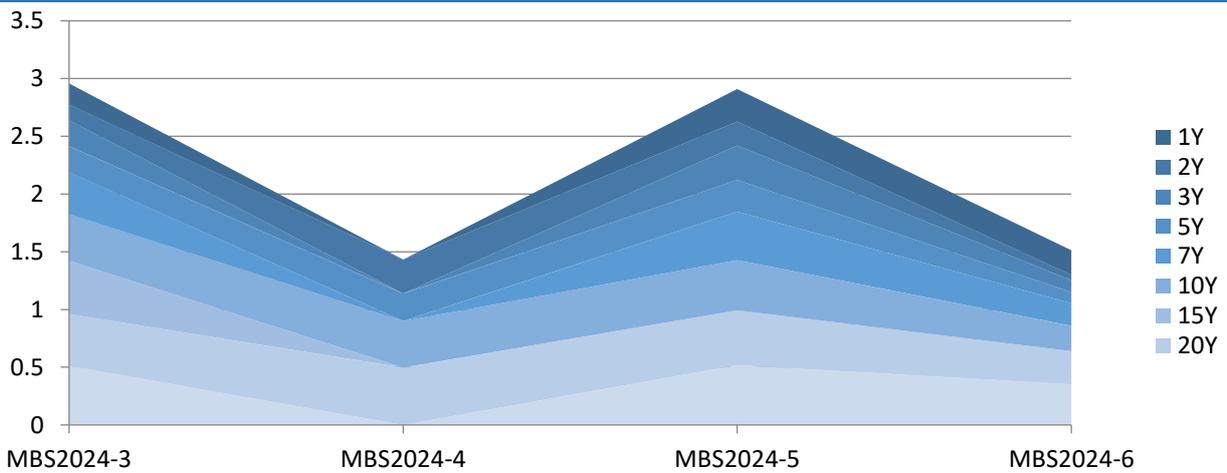
(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

그림5. MBS 만기별 발행 스프레드 추이

(단위: 억 원)



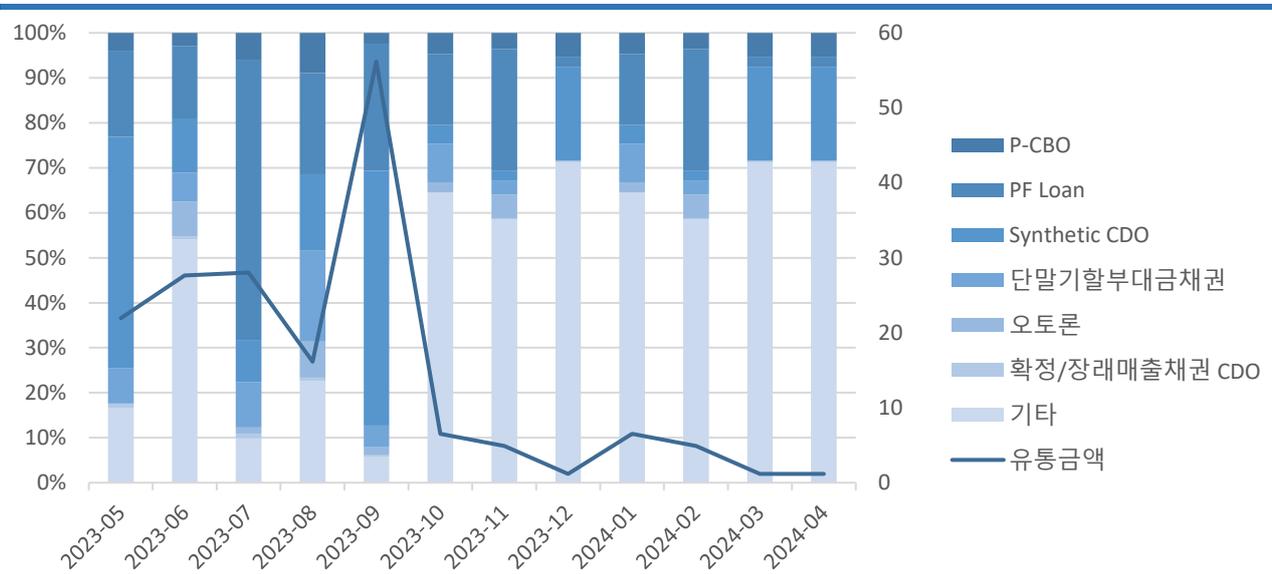
자료 : KIS자산평가

II. 유통시장 동향

ABS 유통시장은 P-CBO 2300.74억원, PF Loan 9356.59억, Synthetic CDO 3134.3억 원 으로 거래되면서 유통량이 증가하고있다. 총 거래량은 2조 9,077.254 억 원으로 직전 대비 거래량이 증가한 모습을 보였다.

그림6. 월간 ABS 기초자산 별 유통비율 추이

(단위: 억 원)



자료 : KIS자산평가

표3. 신용등급 변동

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

자료 : KIS자산평가

단기사채 : CD발행 감소 및 금리 하락

평가담당자

배예지 연구원 02) 3215-1457

KEY POINT

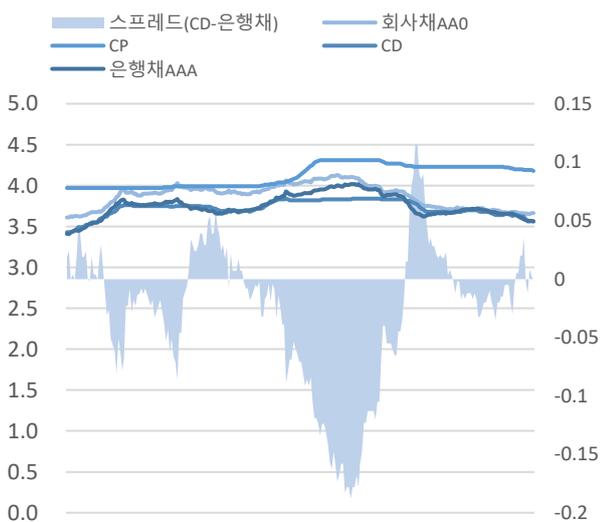
- CD : 발행금액 감소, CD-은행채 스프레드 보합
- CP/ESTB : CP 발행금액 감소, ESTB 발행금액 증가

I. 국내 단기채권 시장

CD금리(AAA등급 3개월물 기준)는 전주 대비 2bp 하락한 3.56%로 마감하였다. CD-은행채(AAA등급 3개월물 기준) 스프레드는 전주, 금주 모두 같은 -0.2bp로 보합 마감했다. 금주 CD 발행은 국내 은행 7건, 1조 원을 기록했다.

CP금리(91일, A1등급 기준)는 전주 대비 1bp 하락한 4.18%로 마감하였다. CP-회사채(AA등급 3개월물 준) 스프레드는 전주 대비 축소된 51.5bp를 기록했고, CP-CD 스프레드는 전주 대비 1bp 확대된 62bp를 기록하면서 마감하였다. 금주 단기 시장은 풍부한 유동성 흐름을 보이며 CD, CP 시장 모두 강세 분위기를 지속했다. CD 장기 구간 발행은 보합이었지만 NH농협은행(AAA, 98일, 3.56%, -2bp)의 지표물 언더 발행으로 CD 커브는 하락했다. CP시장도 발행 및 유통금리 하락으로 강세였다. 유동화 시장에서는 부동산 관련 대출 PF 물 발행금리가 눈에 띄게 하락하여 A1등급 90일물 기준 4.10%대를 보였다. 한편 시장에서는 4월 PF 위기설을 잠재우기 위한 금융회사 및 공사의 PF 채권 매입, 특례 보증 등의 지원이 있을 예정이다.

그림1. 91일물 주요 단기금리추이 (단위: %)



기간 : 2023-04-13~현재

자료 : KIS자산평가

그림2. MMF, 채권형, 주식형 펀드잔액추이 (단위: 십억)



기간 : 2023-04-13~2024-04-11

자료 : 금융투자협회

II. CD, CP/ESTB 발행시장 동향

금주 CD 발행은 국내 은행 7건, 1조 원을 기록했다. 금주 우리은행(AAA)은 91일물을 3.56%, 1년물을 3.54%로 각각 강세로 발행하였고, 지표물 구간과 장기 구간 발행금리는 역전되었다.

금주 CP 발행액은 66,178억원으로 전주 대비 5,631억원 감소하였다. 단기사채의 발행액은 141,384억원으로 전주 대비 10,275억원 증가하였다. A1 등급 발행액은 CP 59,853억원, ESTB 106,862억원으로 전주 대비 각 7,511억원 증가, 3,165억원 증가했다.

표1. 금주 CD 발행내역

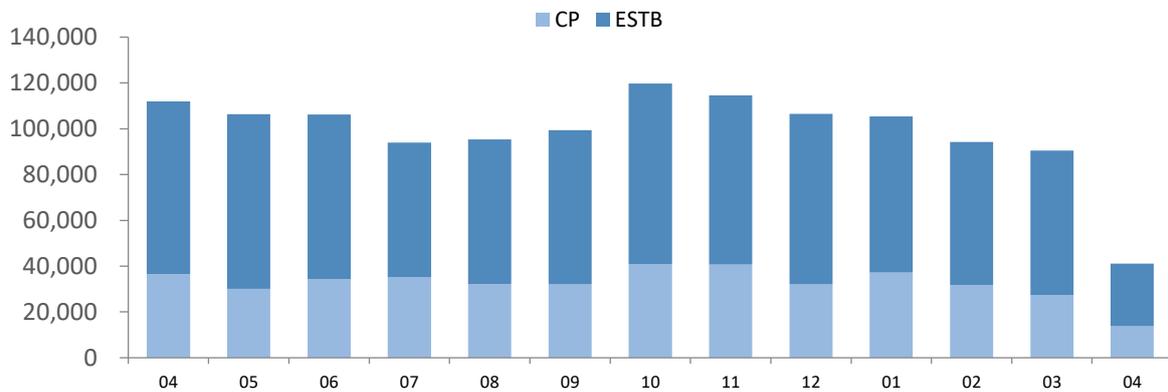
(단위: 억원)

발행일	발행기관	만기일	잔존	발행금리(%)	발행금액
2024-04-08	NH농협은행	2024-07-15	98	3.56	2,100
2024-04-08	대구은행	2024-10-10	185	3.55	800
2024-04-08	스탠다드차타드은행	2024-06-28	81	3.57	2,100
2024-04-08	신한은행	2024-08-08	122	3.56	1,000
2024-04-08	하나은행	2025-04-04	361	3.55	600
2024-04-11	우리은행	2025-04-11	364	3.54	1,100
2024-04-11	우리은행	2024-07-12	91	3.56	2,300

자료 : 예탁결제원

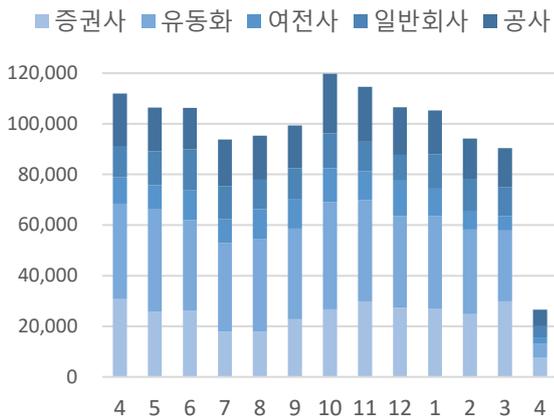
그림3. CP/ESTB 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-04-01 ~ 2024-04-12)



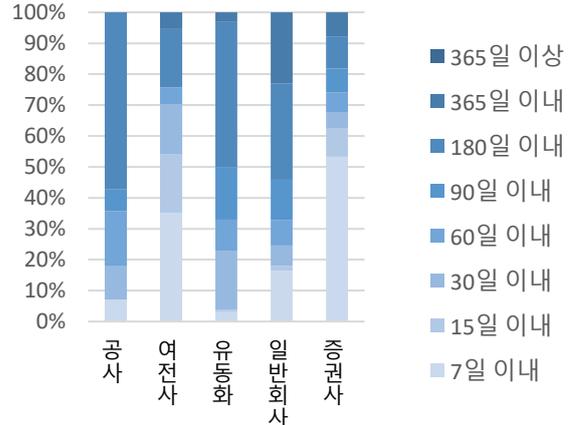
자료 : KIS자산평가

그림4. 섹터별 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-04-01~)



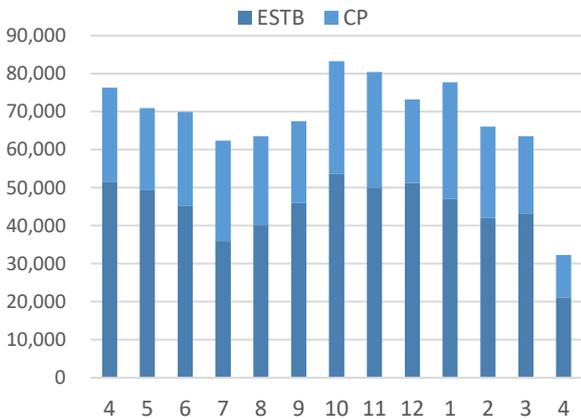
자료 : KIS자산평가

그림5. 금주 발행 섹터별 잔존구간 (단위: 건)



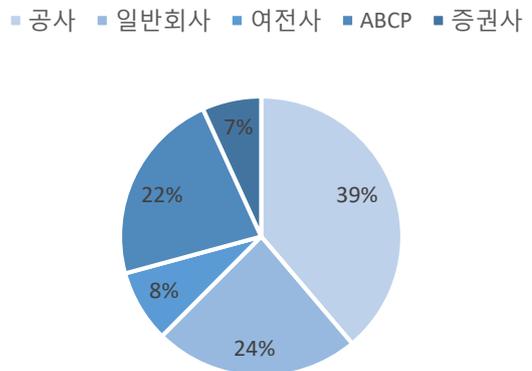
자료 : KIS자산평가

그림6. A1 발행금액 (단위: 십억, 기간 : 2023-04-01~)



자료 : KIS자산평가

그림7. 금주 A1 섹터별 발행금액 비중 (단위: %)

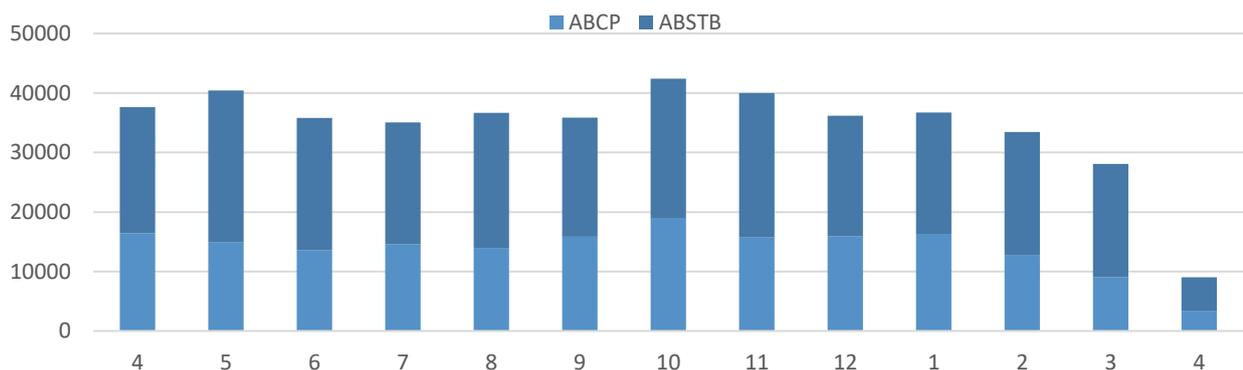


자료 : KIS자산평가

III. ABCP, ABSTB 발행 현황

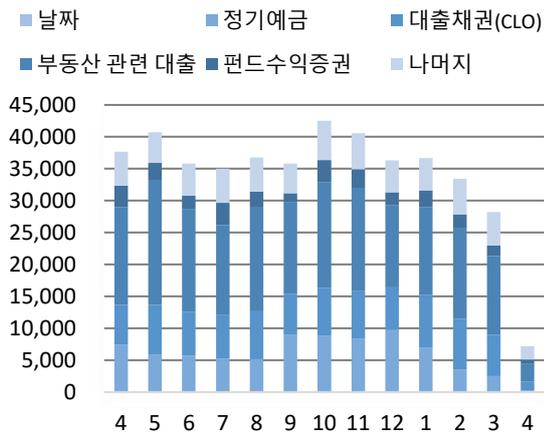
금주 유동화 발행금액은 80,676억원으로 전주 대비 38,274억원 증가하였다. 기초자산은 부동산 관련 대출이 가장 많이 발행되었고, 대출채권이 그 뒤를 이었다.

그림8. ABCP/ABSTB 발행금액 추이 (단위: 십억, 기간 : 2023-04-01~)



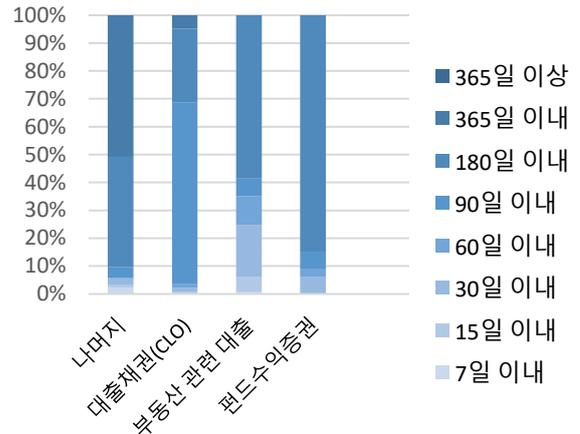
자료 : KIS자산평가

그림9. 기초자산별 발행금액 (단위: 십억, 기간:2023-04-01~)



자료: KIS자산평가

그림10. 금주 발행 기초자산별 잔존구간 (단위: 건)



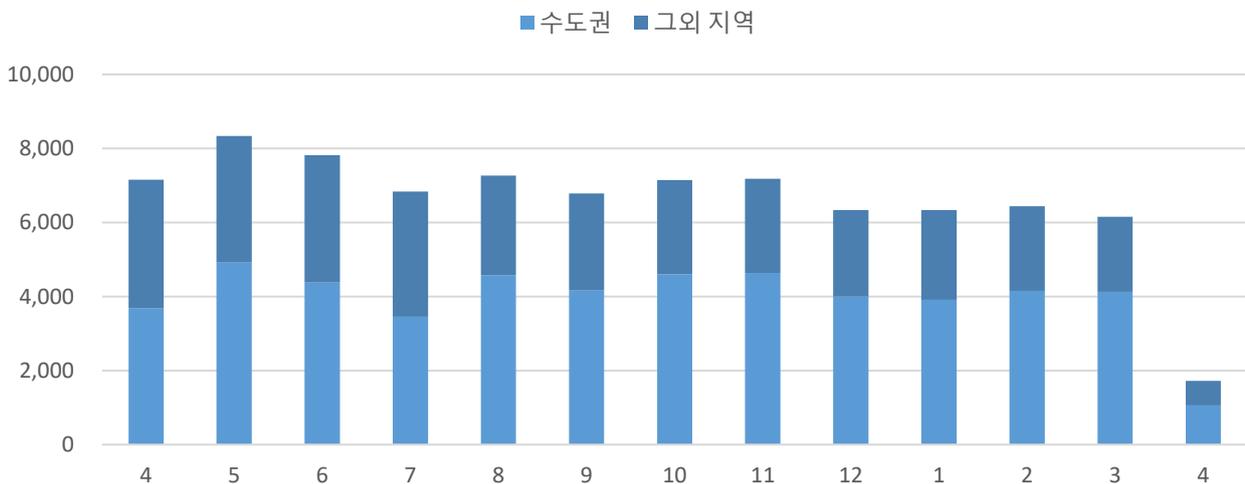
자료: KIS자산평가

금주 정기예금 발행은 없었으며, 이에 정기예금 발행금액은 전주 대비 2,550억원 감소했다. 호가는 60일 물 기준 3.53% 수준이었다.

금주 부동산 관련 대출 발행금액은 10,584 억원으로 전주 대비 4,710억원 증가했다. 그 중 수도권이 6,754 억 원, 그 외 지역이 3,829 억 원을 차지했다. PF물 90일 기준 발행금리는 4.10%로 전주 대비 강세로 마무리 되었다.

그림11. 부동산 관련 대출 유동화 발행금액 추이

(단위: 십억, 기간 : 2023-04-01~)



자료 : KIS자산평가

해외채권 : CPI 발표 후 국채 금리 급등, 불확실해진 금리 인하 시점

평가담당자

이 건 연구원 02) 3215-1469

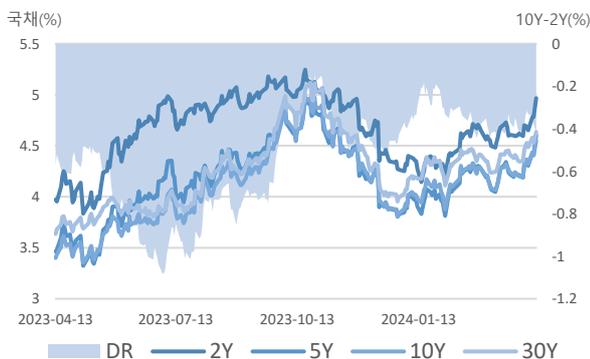
KEY POINT

- 3월 CPI 충격, 국채 금리 급등
- 둔화된 3월 PPI, 그러나 회복되지 않는 6월 인하론

I. 해외채권 시장동향

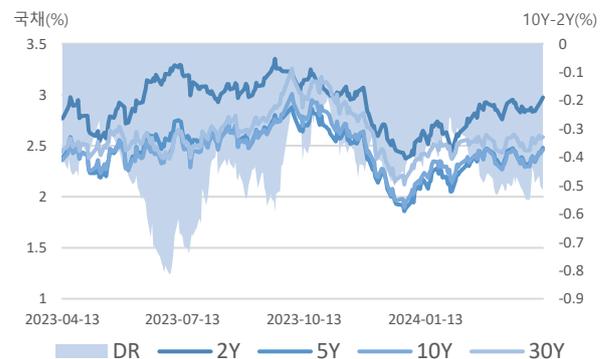
금주 채권시장은 6월 FED의 금리인하 시점을 확인할 수 있는 3월 물가 지표에 주목하였다. 지난 10일 3월 CPI가 전년대비 3.5%로 시장 예상치를 0.1% 웃돌아 연준의 6월 금리 인하 가능성이 낮아져 미 국채 금리가 급등하였다. 금리 상승폭은 연준이 금리 인상을 하던 시기 이후 최대치를 보여 불투명해진 금리 인하 시점을 시장이 반응한 것으로 보인다. 만일 6월에 금리를 내리지 못하게 되면 11월 미국 대선 전후로 정치적 부담이 커 올해 기준금리 2회 인하가 어려워 보인다. 반면에 3월 PPI는 전월 대비 0.2%로 시장 예상치 0.3%를 밑돌았으나 6월 금리 인하 가능성을 크게 높이지 못했다.

그림1. 미국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림2. 독일국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



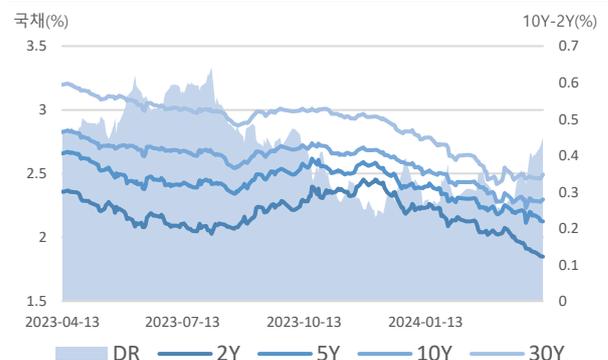
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림3. 일본국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림4. 중국국채 수익률 추이 (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

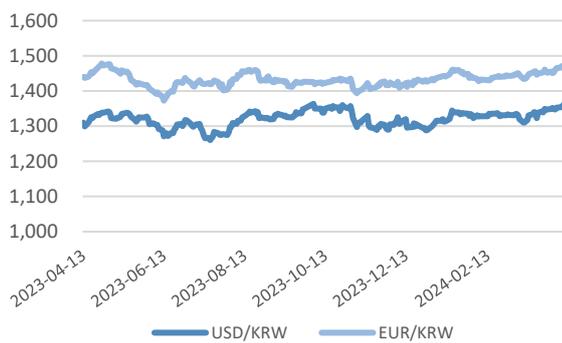
표1. 주간 국공채 금리변동

(단위: %)

금리구분	2024-04-11	2024-04-05	2024-03-12	전주 대비	전월 대비
US TREASURY 2Y	4.97	4.65	4.54	31.60	42.80
US TREASURY 5Y	4.61	4.31	4.09	30.10	51.90
US TREASURY 10Y	4.55	4.32	4.10	22.80	45.20
US TREASURY 30Y	4.64	4.49	4.26	15.10	37.70
DEUTSCHLAND REP 2Y	2.98	2.84	2.80	13.70	17.10
DEUTSCHLAND REP 5Y	2.48	2.34	2.32	13.70	15.80
DEUTSCHLAND REP 10Y	2.46	2.35	2.30	11.10	15.60
DEUTSCHLAND REP 30Y	2.59	2.52	2.46	6.20	12.70
JAPAN GOVT 2Y	0.26	0.21	0.20	4.70	5.50
JAPAN GOVT 5Y	0.49	0.38	0.38	10.40	10.60
JAPAN GOVT 10Y	0.86	0.77	0.77	8.10	8.20
JAPAN GOVT 30Y	1.93	1.81	1.82	12.20	11.00
CHINA GOVT 2Y	1.85	1.88	2.05	-3.50	-20.40
CHINA GOVT 5Y	2.13	2.17	2.24	-4.80	-11.00
CHINA GOVT 10Y	2.30	2.29	2.31	1.20	-1.70
CHINA GOVT 30Y	2.49	2.47	2.49	2.80	0.80

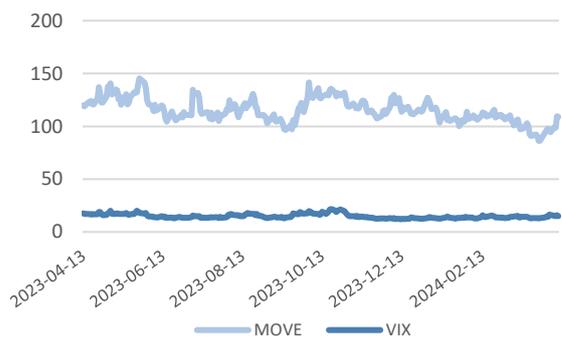
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림5. USD & EUR (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



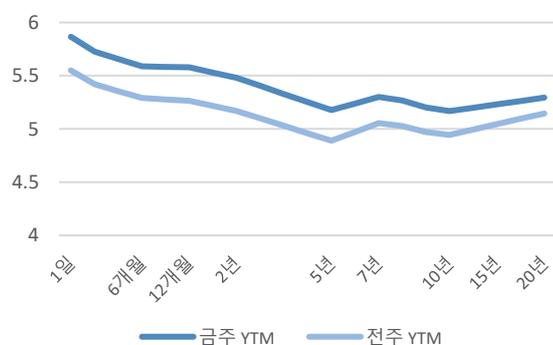
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림6. MOVE & VIX (단위: %, 기간: 23.04.13~24.04.11)



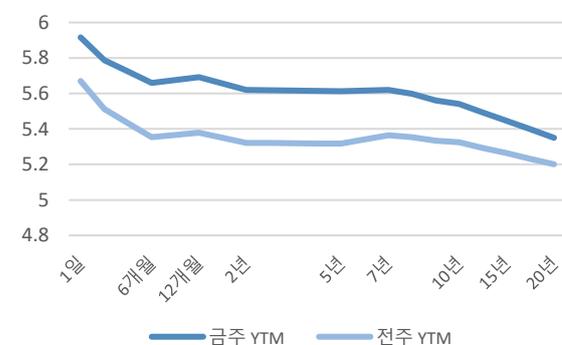
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림7. KP물 금융 채권 커브 (단위: %)



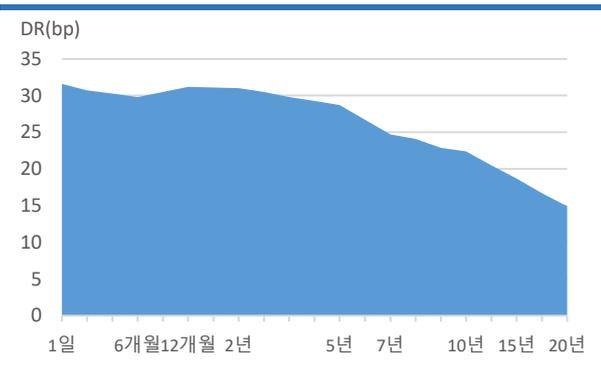
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림8. KP물 비금융 채권 커브 (단위: %)



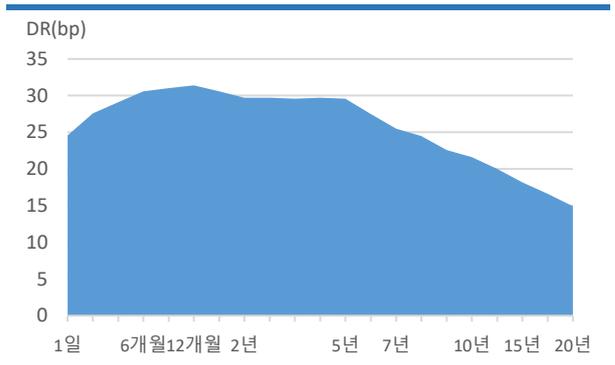
자료 : KIS자산평가, Bloomberg

그림9. KP물 금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.04.05~24.04.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

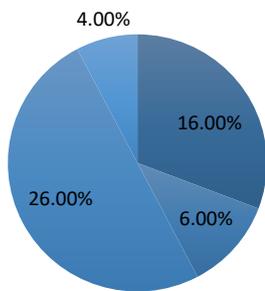
그림10. KP물 비금융채 커브 변동 (단위:bp,기간:24.04.05~24.04.11)



자료 : KIS자산평가, Bloomberg

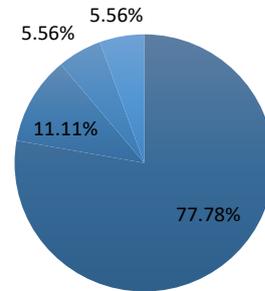
그림11. 편입 채권 섹터 분포 (단위: %, 기간: 24.04.08~24.04.12)

전주 편입 채권 섹터 분포



■ Financial ■ Industrial ■ Government ■ Consumer, Cyclical

금주 편입 채권 섹터 분포



■ Financial ■ Industrial ■ Government ■ Consumer, Cyclical

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표2. 전주 대비 편입 채권 섹터 증감 (단위: %, 기간: 24.04.01~24.04.12)

섹터	금주	전주	증감
Financial	77.78%	16.00%	61.78%
Consumer, Cyclical	5.56%	4.00%	1.56%
Consumer, Non-cyclical	0.00%	0.00%	0.00%
Energy	0.00%	0.00%	0.00%
Government	5.56%	26.00%	-20.44%
Basic Materials	0.00%	0.00%	0.00%
Communications	0.00%	0.00%	0.00%
Diversified	0.00%	0.00%	0.00%
Industrial	11.11%	6.00%	5.11%
Technology	0.00%	0.00%	0.00%
Utilities	0.00%	0.00%	0.00%
Government(Municipal)	0.00%	0.00%	0.00%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표3. 주간 Korean Paper 발행정보

(기간: 24.04.08~24.04.12)

종목명	발행시장	통화	발행일	만기일	Coupon	Benchmark	발행규모(USD)
KDB Float 07/08/24	US DOMESTIC	USD	2024-04-08	2024-07-08	5.44%	SOFRRATE	50.00MM
KDB Float 10/09/24	US DOMESTIC	USD	2024-04-09	2024-10-09	5.55%	SOFRRATE	50.00MM
SHNHAN 4.85 04/14/25	AUSTRALIAN	AUD	2024-04-11	2025-04-14	4.85%		32.54MM
KDB 8.978 04/10/26	EURO MTN	BRL	2024-04-11	2026-04-10	8.978%		49.44MM
KDB 0 11/12/24	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-12	2024-11-12	--		30.00MM
WOORIB Float 04/14/25	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-12	2025-04-14	5.855%	SOFRRATE	30.00MM
CITNAT Float 04/14/25	US DOMESTIC	USD	2024-04-12	2025-04-14	5.89%	SOFRRATE	105.00MM
SHNHAN 5 ¾ 04/15/34	EURO MTN	USD	2024-04-15	2034-04-15	5.75%		500.00MM
SHNHAN 5 ¾ 04/15/34	PRIV PLACEMENT	USD	2024-04-15	2034-04-15	5.75%		500.00MM
NACF 5.44 04/15/25	EURO MTN	USD	2024-04-15	2025-04-15	5.44%		50.00MM
CITNAT Float 11/08/24	US DOMESTIC	USD	2024-04-15	2024-11-08	5.66%	SOFRRATE	100.00MM
KDB 5.368 04/16/25	EURO MTN	USD	2024-04-16	2025-04-16	5.368%		100.00MM
KDB 0 07/16/24	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-16	2024-07-16	--		20.00MM
KEB 0 10/16/24	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-16	2024-10-16	--		50.00MM
KDB Float 04/17/29	EURO MTN	USD	2024-04-17	2029-04-17	5.945%	SOFRRATE	12.50MM
KDB 5.374 04/17/25	EURO MTN	USD	2024-04-17	2025-04-17	5.374%		50.00MM
KDB Float 05/17/25	EURO MTN	USD	2024-04-17	2025-05-17	5.705%	SOFRRATE	50.00MM
KDB 0 07/17/24	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-17	2024-07-17	--		20.00MM
WOORIB 0 07/18/24	EURO-DOLLAR	USD	2024-04-18	2024-07-18	--		10.00MM
KDB 9.26 04/17/26	EURO MTN	BRL	2024-04-18	2026-04-17	9.26%		49.93MM
KDB 5.64 04/19/25	EURO MTN	USD	2024-04-19	2025-04-19	5.64%		50.00MM

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표4. 주간 미국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.08~24.04.12)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-05	비농업부분고용자수 변동	214k	303k	275k
2024-04-05	실업률	3.80%	3.80%	3.90%
2024-04-05	시간당 평균 임금(전월대비)	0.30%	0.30%	0.10%
2024-04-05	시간당 평균 임금(전년대비)	4.10%	4.10%	4.30%
2024-04-05	경제활동 참가율	62.60%	62.70%	62.50%
2024-04-05	실업률	--	3.80%	7.30%
2024-04-06	소비자신용지수	\$15.000b	\$14.125b	\$19.495b
2024-04-09	NY Fed 1-Yr Inflation Expectations	--	3.00%	3.04%
2024-04-10	MBA 주택융자 신청지수	--	0.10%	-0.60%
2024-04-10	CPI (전월대비)	0.30%	0.40%	0.40%
2024-04-10	CPI (전년대비)	3.50%	3.50%	3.20%
2024-04-11	FOMC 회의록			
2024-04-11	월간 재정수지	--	-\$236.5b	-\$296.3b
2024-04-11	PPI 최종수요 MoM	0.30%	0.20%	0.60%
2024-04-11	PPI 최종수요 YoY	--	2.10%	1.60%
2024-04-11	신규 실업수당 청구건수	--	211k	221k
2024-04-11	실업보험연속수급신청자수	--	1817k	1791k

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표5. 내주 미국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.15~24.04.19)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-12	수입물가지수 전월비	0.30%	--	0.30%
2024-04-12	수출물가지수 MoM	0.30%	--	0.80%
2024-04-12	미시간대학교 1년 인플레이션	2.90%	--	2.90%

2024-04-12	미시간대학교 5-10년 인플레이션	2.80%	--	2.80%
2024-04-15	제조업지수 (뉴욕주)	-5	--	-20.9
2024-04-15	소매판매 추정 전월비	0.40%	--	0.60%
2024-04-16	설비가동률	78.50%	--	78.30%
2024-04-16	제조업 (SIC) 생산	0.10%	--	0.80%
2024-04-18	Federal Reserve Releases Beige Book			
2024-04-18	필라델피아 연준 경기 전망	0	--	3.2
2024-04-18	신규 실업수당 청구건수	--	--	211k
2024-04-18	실업보험연속수급신청자수	--	--	1817k
2024-04-18	기존주택매매	4.16m	--	4.38m
2024-04-18	기존주택매매 (전월대비)	-5.10%	--	9.50%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표6. 주간 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.08~24.04.12)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-05	수입물가지수 전월비	0.00%	-0.20%	0.00%
2024-04-05	수입물가지수 전년비	-4.60%	-4.90%	-5.90%
2024-04-05	공장수주 전월비	0.70%	0.20%	-11.30%
2024-04-05	공장수주 WDA 전년비	-10.10%	-10.60%	-6.00%
2024-04-05	HCOB 독일 건설업 PMI	--	38.3	39.1
2024-04-08	산업생산 SA MoM	--	2.10%	1.00%
2024-04-08	산업생산 WDA YoY	--	-4.90%	-5.50%
2024-04-08	무역수지 SA	--	21.4b	27.5b
2024-04-08	수출 SA MoM	--	-2.00%	6.30%
2024-04-08	수입 SA MoM	--	3.20%	3.60%
2024-04-11	경상수지	--	29.8b	29.7b
04/11-04/16	도매물가지수 전년비	--	--	-3.00%
04/11-04/16	도매물가지수 전월비	--	--	-0.10%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표7. 내주 독일 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.15~24.04.19)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-12	CPI (전년대비)	2.20%	--	2.20%
2024-04-12	CPI (전월대비)	0.40%	--	0.40%
2024-04-12	CPI EU 종합 전월비	0.60%	--	0.60%
2024-04-12	CPI EU 종합 전년비	2.30%	--	2.30%
2024-04-15	블룸버그 4월 독일 서베이			
04/15-04/16	도매물가지수 전년비	--	--	-3.00%
04/15-04/16	도매물가지수 전월비	--	--	-0.10%
2024-04-16	ZEW 서베이 예상	33	--	31.7
2024-04-16	ZEW 서베이 현재상황	--	--	-80.5

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표8. 주간 중국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.08~24.04.12)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-07	외환보유액	\$3229.50b	\$3245.66b	\$3225.82b
04/09-04/15	신규 위안화 대출 CNY	3675.0b	--	--
04/09-04/15	통화공급 M2 전년비	8.70%	--	8.70%
04/09-04/15	통화공급 M1 YoY	1.40%	--	1.20%
04/09-04/15	사회융자총액 CNY	4800.0b	--	--
04/09-04/15	통화공급 M0 YoY	--	--	12.50%

04/09-04/15	Aggregate Financing CNY YTD	--	--	8060.0b
04/09-04/15	New Yuan Loans CNY YTD	--	--	6370.0b
2024-04-11	PPI 전년비	-2.80%	-2.80%	-2.70%
2024-04-11	CPI (전년대비)	0.40%	0.10%	0.70%
04/11-04/18	FDI YTD YoY CNY	--	--	-19.90%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

표9. 내주 중국 경제 지표

(단위: %, 기간: 24.04.15~24.04.19)

Date	Name	Survey	Actual	Prior
2024-04-12	수출 YoY	-1.90%	--	5.60%
2024-04-12	수입 YoY	1.00%	--	-8.20%
2024-04-12	무역수지	\$69.10b	--	\$39.71b
04/12-04/15	통화공급 M2 전년비	8.70%	--	8.70%
04/12-04/15	통화공급 M1 YoY	1.50%	--	1.20%
04/12-04/15	사회용자총액 CNY	4650.0b	--	--
04/12-04/15	통화공급 M0 YoY	--	--	12.50%
2024-04-16	GDP YTD 전년대비	5.00%	--	5.20%
2024-04-16	GDP (전년동기대비)	5.00%	--	5.20%
2024-04-16	소매판매 YoY	5.00%	--	--
2024-04-16	부동산 투자 YTD YoY	-9.20%	--	-9.00%
2024-04-16	설문조사 실업률	5.20%	--	5.30%

자료 : KIS자산평가, Bloomberg

ELS : 2024년 4월 둘째주 KOSPI지수는 2681.82로 마감

평가담당자

서지연 과장 02) 3215-1461

KEY POINT

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

I. 국내외 주식 시장

금주 마지막 거래일인 12일, KOSPI지수는 전주 대비 -32.39p 하락하였고, 주요지수 중 SPX는 전주대비 1.56% 하락, NIKKEI225는 지난 주 마지막 거래일 대비 1.36% 상승하였다.

표1. 전주 대비 주요 지수 추이

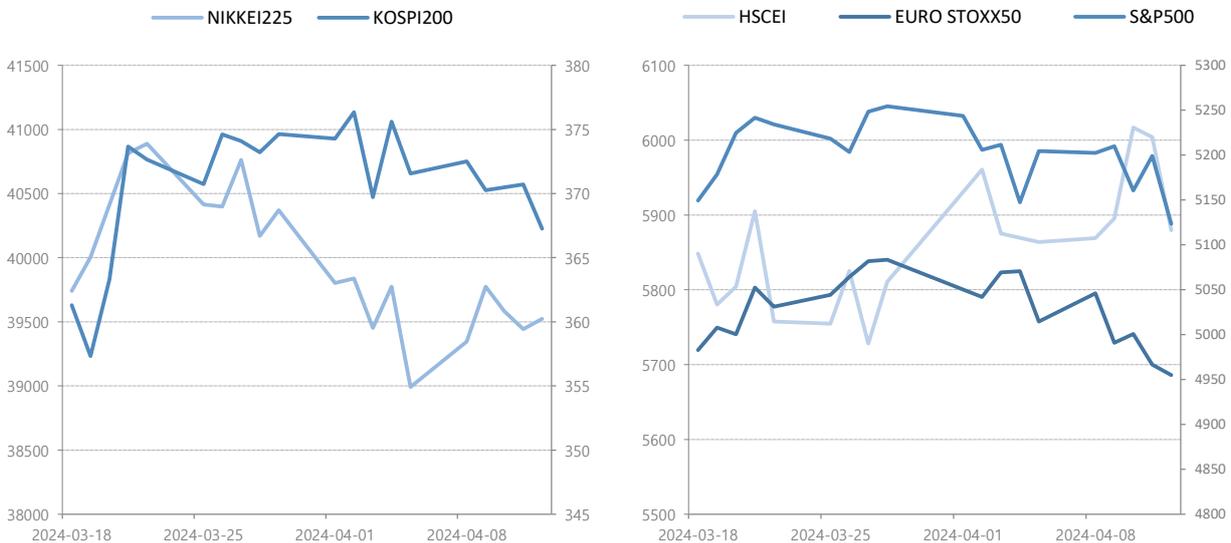
(단위: 포인트)

지수	지난 주	이번 주	변동폭
KOSPI200	371.57	367.25	▼4.32
NIKKEI225	38,992.08	39,523.55	▲531.47
HSCEI	5,863.57	5,879.58	▲16.01
EUROSTOXX50	5,014.75	4,955.01	▼59.74
S&P500	5,204.34	5,123.41	▼80.93

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 0.82조원으로 전주 대비 증가하였다. 유형별로는 StepDown 유형이 74.87%의 비중으로 가장 많았으며, 만기별로는 발행금액을 기준으로 3년 만기인 종목이 가장 높은 비중을 차지하였다.

표2. 주간 ELS 발행현황 : 공/사모 구분

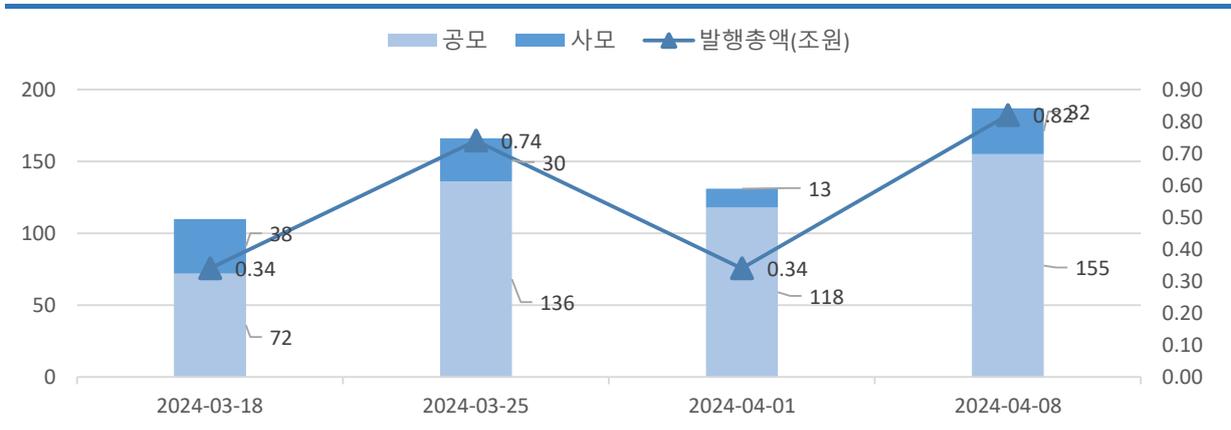
(단위: 개, 억 원)

구분	지난 주	이번 주	변동폭
발행종목 수	131	187	56
공모	118	155	37
사모	13	32	19
발행총액	3,394	8,233	4,840
공모	3,337	7,769	4,432
사모	57	464	407

자료 : KIS자산평가

그림2. 최근 1개월간 ELS 발행현황

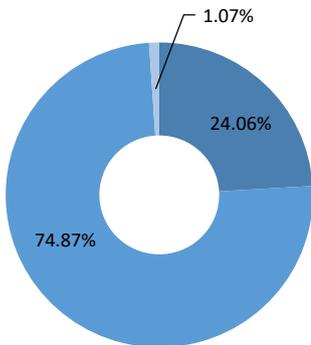
(단위: 개, 조 원)



자료 : KIS자산평가

그림3. 주간 ELS 발행현황 : 유형별 (단위 : %)

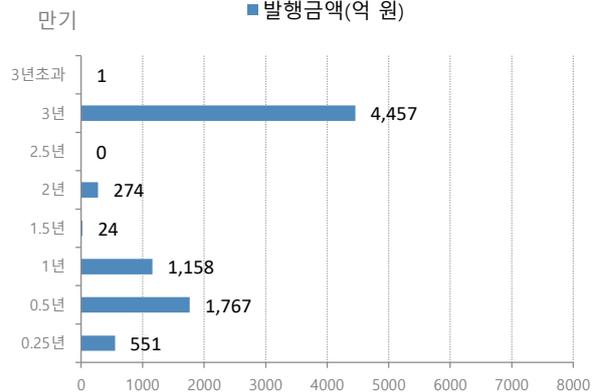
■ Option ■ StepDown ■ 기타유형



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	28	34	6
국내지수형	14	10	-4
해외종목형	20	24	4
해외지수형	48	97	49
국내혼합형	3	4	1
해외혼합형	18	18	0
합계	131	187	56

자료 : KIS자산평가

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

구분	지난 주	이번 주	변동폭
국내종목형	940	1,363	423
국내지수형	1,176	1,456	280
해외종목형	170	687	517
해외지수형	772	4,059	3,287
국내혼합형	130	246	116
해외혼합형	206	422	216
합계	3,394	8,233	4,839

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	59
2	삼성전자	-	-	16
3	KOSPI200	-	-	10
4	SPX	-	-	7
5	한국전력	-	-	6
6	TESLA INC	-	-	6
7	HSCEI	SPX	SX5E	4
8	NIKKEI225	SPX	SX5E	4
9	SPX	TESLA INC	-	4
10	ADVANCED MICRO DEVICES	TESLA INC	-	3

자료 : KIS자산평가

III. 주간 ELS 상환 현황

이번 주 상환된 ELS는 총 423건으로, 지난주 대비 196건 증가하였다. 한편, 금주 상환된 ELS의 평균지급률은 지난주 대비 2.37%p 상승하여 -0.49% 였다. 수익상환된 ELS는 총 264건으로 전주 대비 증가하였으며, 손실상환의 경우 전주 대비 증가하였다.

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

구분	총 상환		조기상환		만기상환	
	평균지급률	건수	평균지급률	건수	평균지급률	건수
지난 주	-2.86%	227	5.98%	86	-8.25%	141
이번 주	-0.49%	423	6.58%	216	-7.86%	207

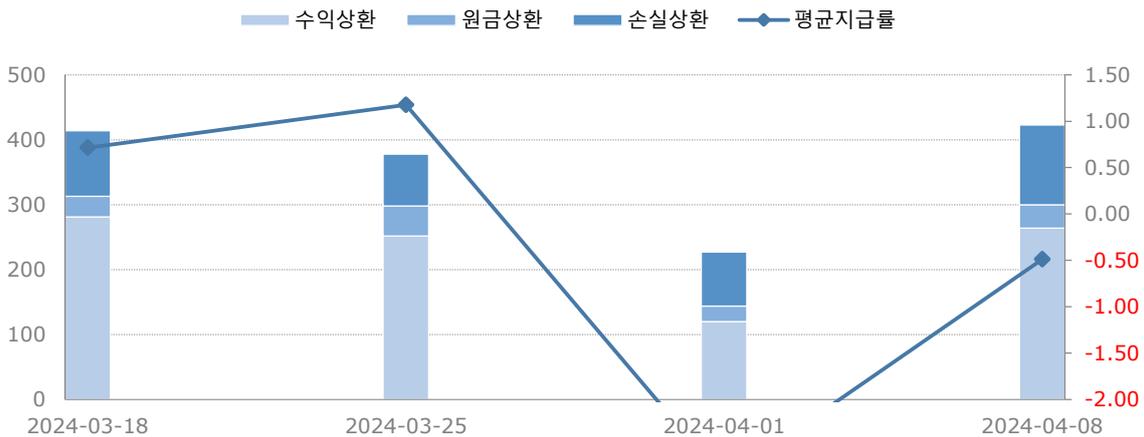
자료 : KIS자산평가

표7. 주간 ELS 상환현황 : 수익구분별 (단위: 개)

구분	수익 상환 건수	원금 상환 건수	손실 상환 건수
지난 주	120	24	83
이번 주	264	36	123

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	87
2	KOSPI200	SPX	SX5E	69
3	NIKKEI225	SPX	SX5E	60
4	HSCEI	NIKKEI225	SPX	34
5	HSCEI	KOSPI200	SPX	30

SWAP : CD 91일물 금리 0.02% 하락

평가담당자

이주형 연구원 02) 3215-1406

KEY POINT

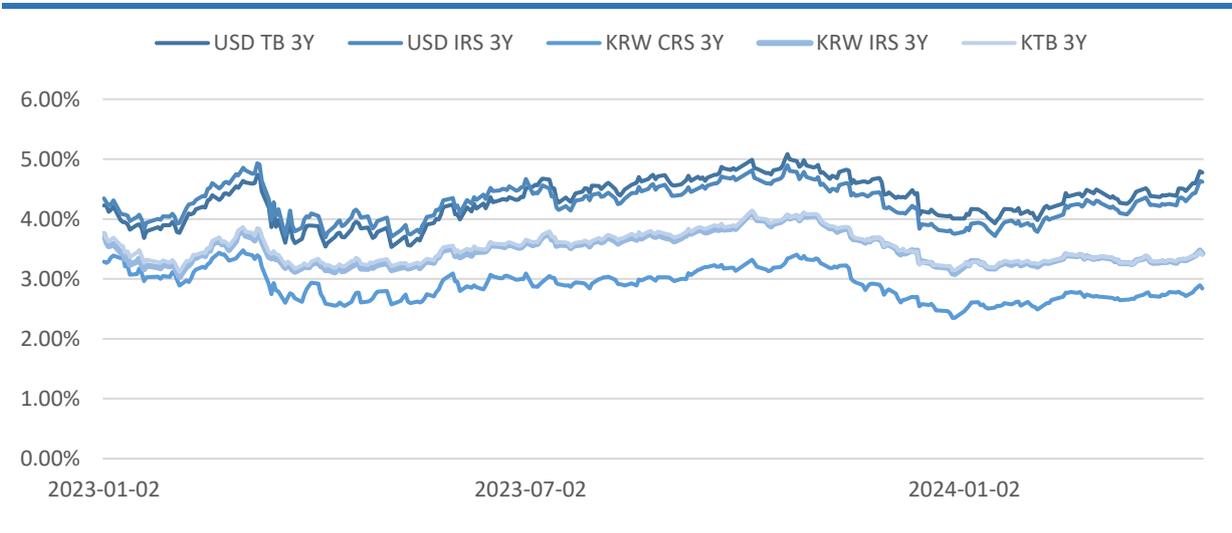
- 지난 주 대비 CD 금리 0.02% 하락
- IRS 금리 상승세, CRS 금리 상승세
- SWAP SPREAD 상승세, SWAP BASIS 상승세

I. 스왑시장 동향

당일 CD금리는 3.56%로 전 주 대비 하락하였다. IRS 금리는 전반적으로 상승하였고, CRS 금리의 경우 대체로 상승 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

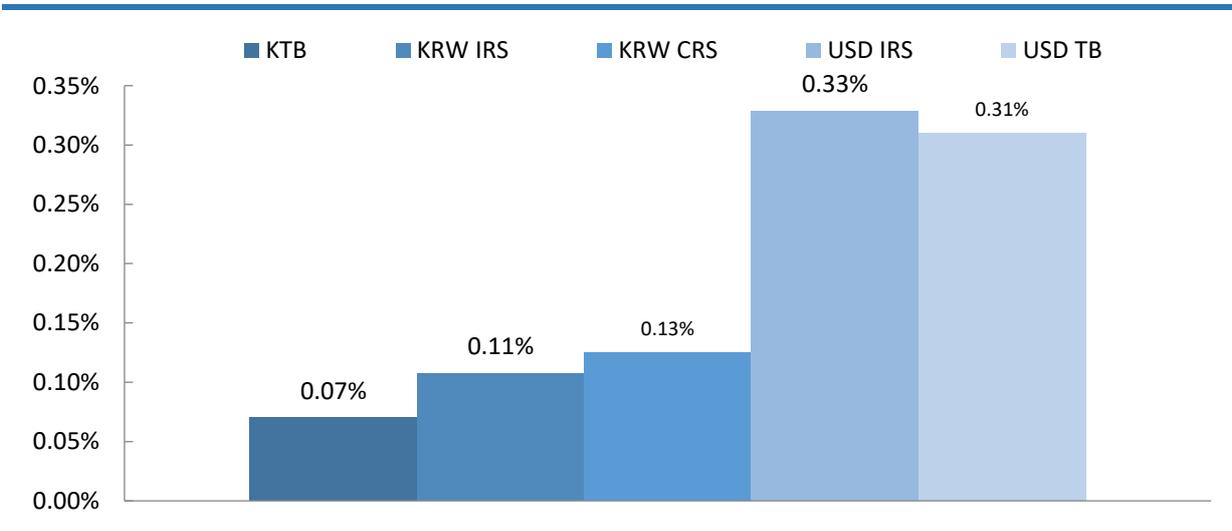
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림2. 주요 금리 주간 변동

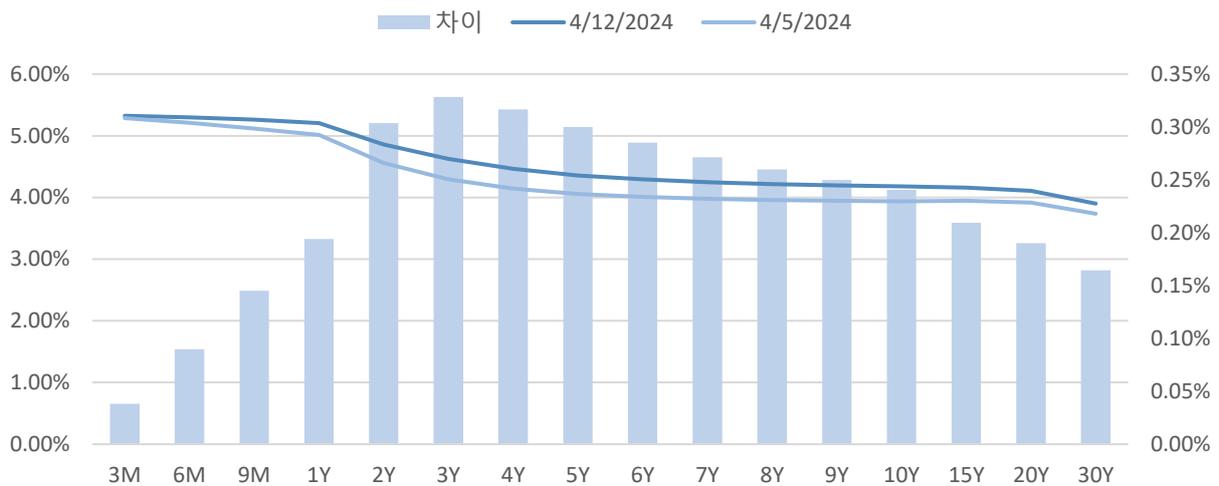
(단위: %)



자료 : KIS자산평가

그림3. USD IRS 금리 추이

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표1. USD IRS Data

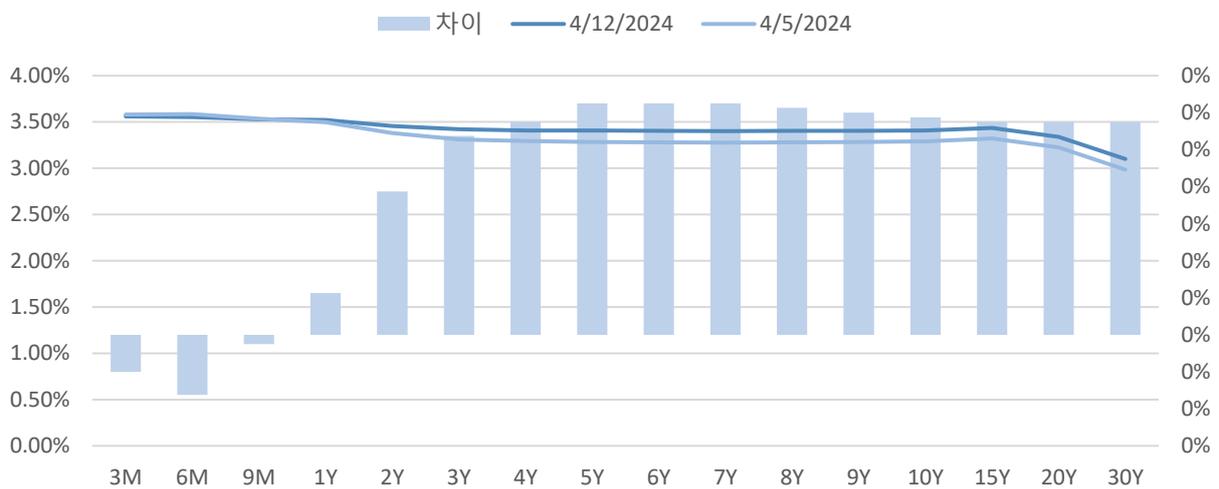
(단위: %)

URD IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-04-12	5.2068	4.859	4.6231	4.3578
2024-04-05	5.0129	4.5555	4.2947	4.0578
주간증감	0.1939	0.3035	0.3284	0.3
2023-12-29	4.7704	4.0822	3.7547	3.5181
연말대비	0.4364	0.7768	0.8684	0.8397

자료 : KIS자산평가

그림4. KRW IRS

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표2. KRW IRS Data

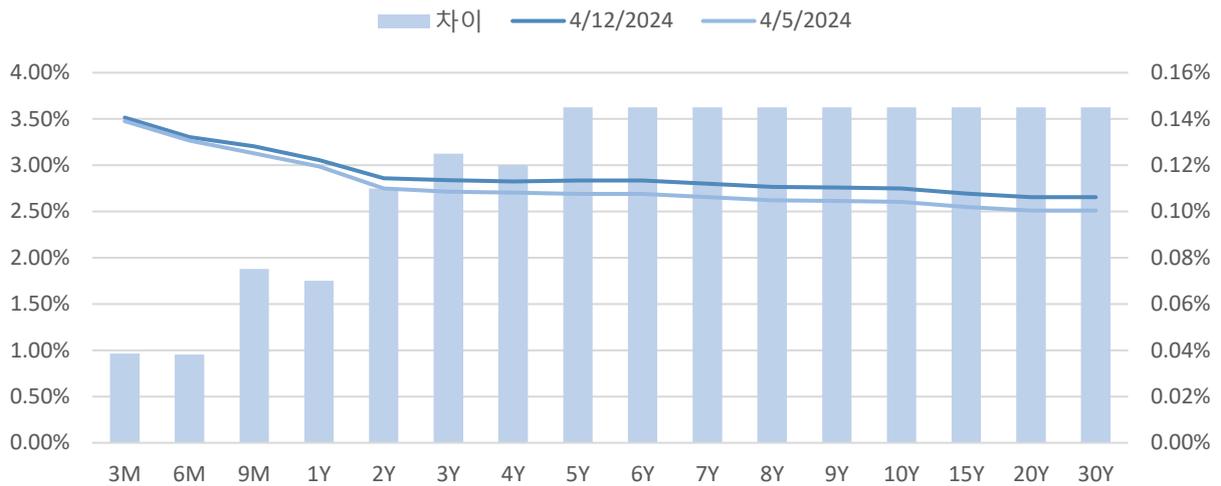
(단위: %)

KRW IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-04-12	3.52	3.4575	3.42	3.4075
2024-04-05	3.4975	3.38	3.3125	3.2825
주간증감	0.0225	0.0775	0.1075	0.125
2023-12-29	3.53	3.2425	3.08	2.9925
연말대비	-0.01	0.215	0.34	0.415

자료 : KIS자산평가

그림5. KRW CRS

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표3. KRW CRS Data

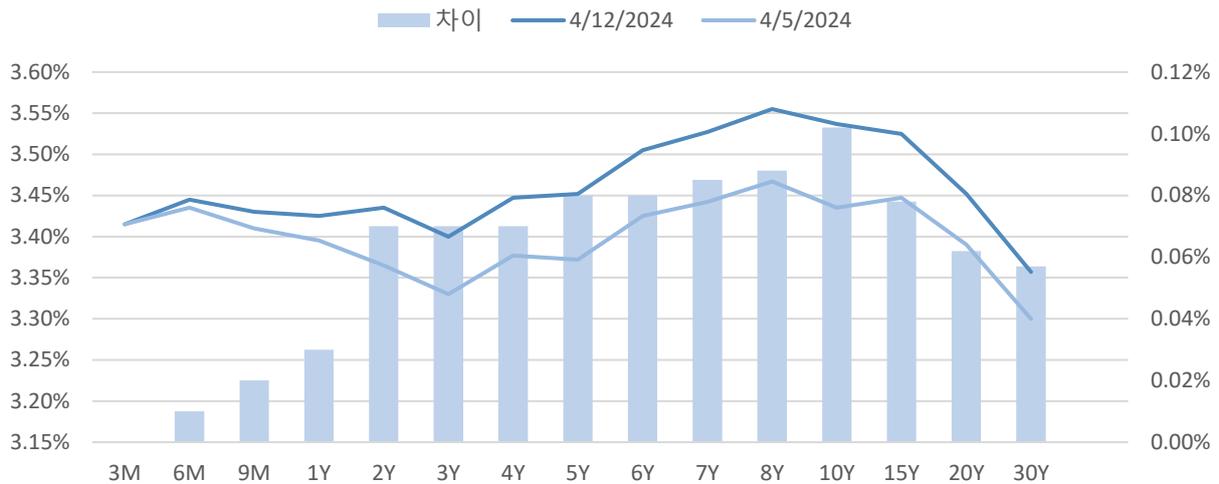
(단위: %, BP)

KRW CRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-04-12	3.055	2.86	2.84	2.835
2024-04-05	2.985	2.75	2.715	2.69
주간증감	0.07	0.11	0.125	0.145
2023-12-29	2.83	2.45	2.35	2.28
연말대비	0.225	0.41	0.49	0.555

자료 : KIS자산평가

그림6. KTB

(단위: %, BP)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

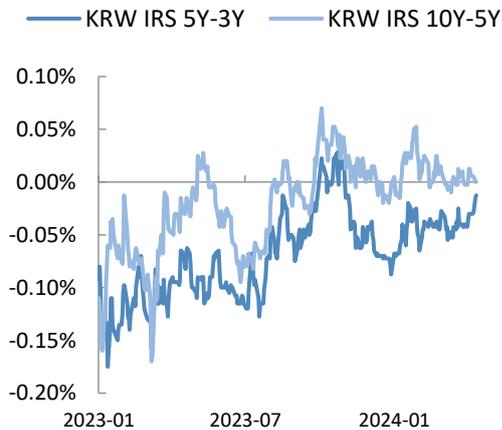
표4. KTB Data

(단위: %, BP)

URD IRS	1Y	2Y	3Y	5Y
2024-04-12	3.425	3.435	3.4	3.452
2024-04-05	3.395	3.365	3.33	3.372
주간증감	0.03	0.07	0.07	0.08
2023-12-29	3.48	3.247	3.145	3.155
연말대비	-0.055	0.188	0.255	0.297

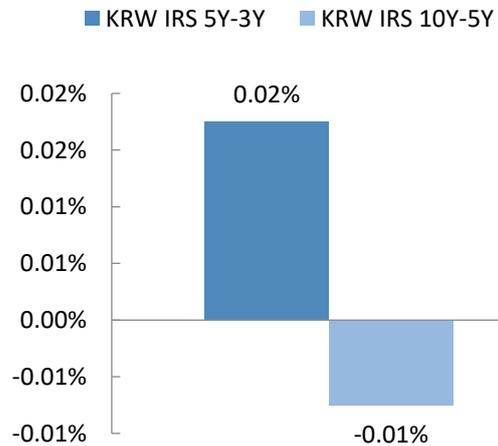
자료 : KIS자산평가

그림7. IRS 장단기 스프레드 추이 (단위 : %)



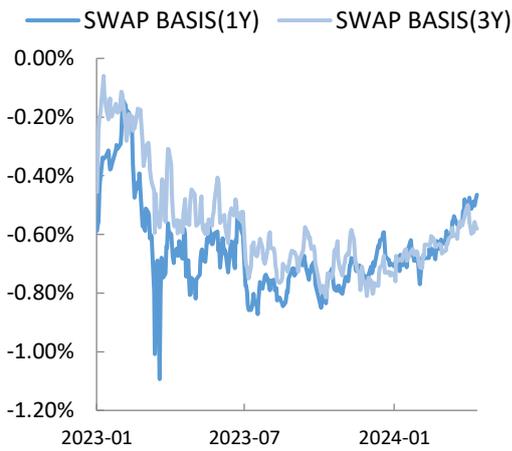
자료 : KIS자산평가

그림8. IRS 장단기 스프레드 주간 변동 (단위 : %)



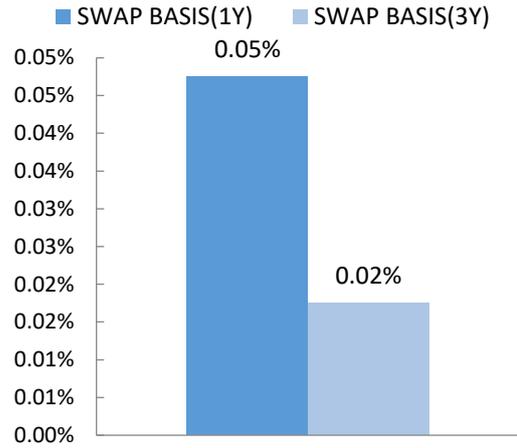
자료 : KIS자산평가

그림9. 스왑 베이스스 추이 (단위 : %)



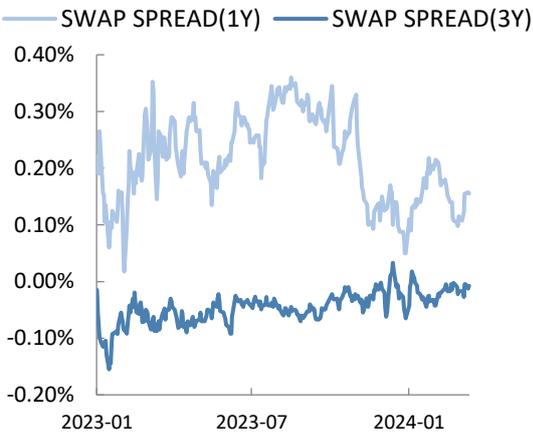
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림10. 스왑베이스스 주간 변동 (단위 : %)



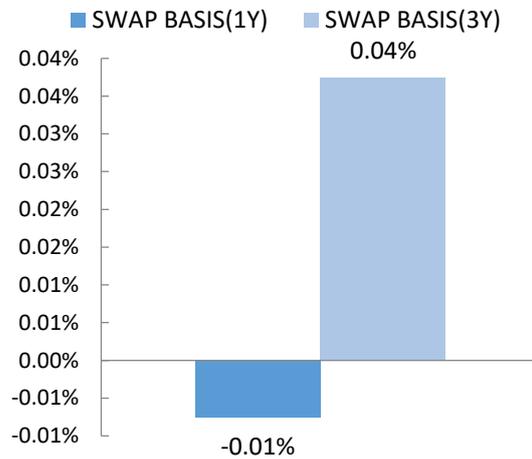
자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림11. KTB/IRS 추이 (단위 : %)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림12. KTB/IRS 주간 변동 (단위 : %)

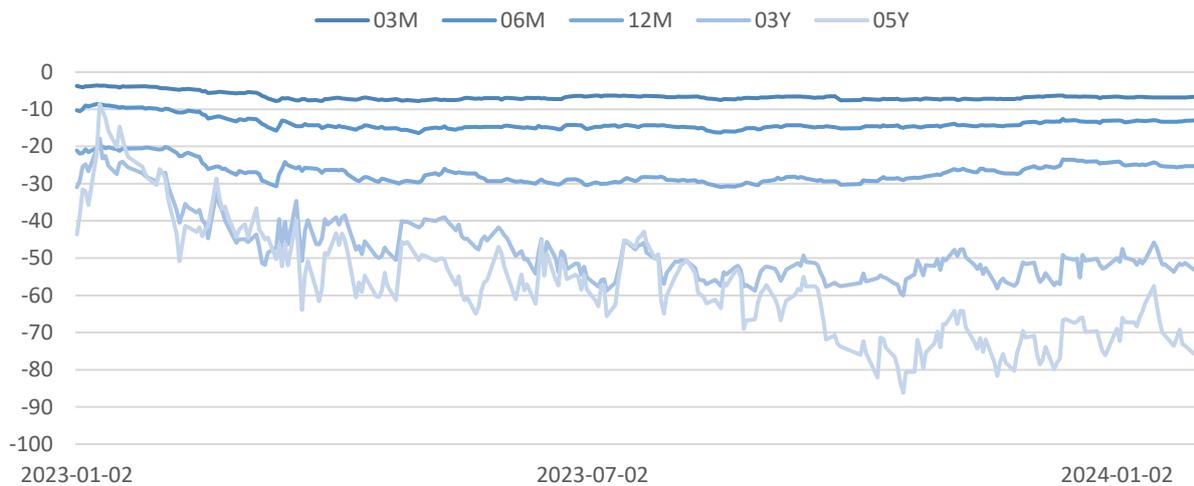


자료 : Refinitiv, Bloomberg

II. FX시장 동향

원/달러 환율은 지난 주 대비 1352.8에서 금일 1375.4으로 22.6원, 164.32BP만큼 변동하며 원화 약세를 나타냈다. 기타 주요 통화 중 유로의 경우 미 달러 대비 약세를 보였고, 엔화는 약세, 영국 파운드의 경우 약세 흐름을 보였다. 원/달러 스왑포인트는 1년 기준 -26.8원을 나타내며 환율 하락 전망을 내비쳤다.

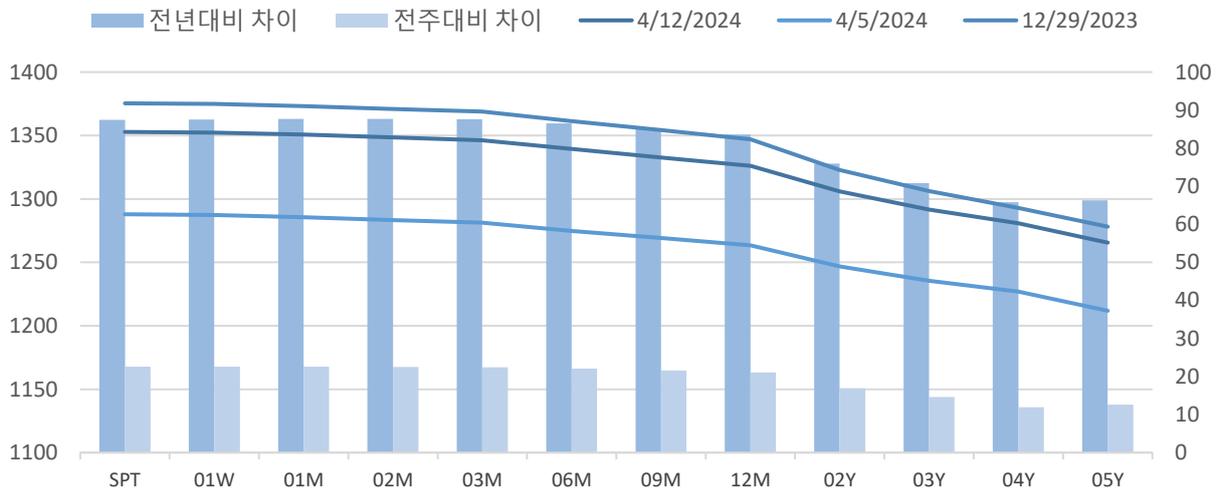
그림13. KRW/USD Swap Point 추이



자료 : Refinitiv, Bloomberg

그림14. KRW/USD Swap Point 추이

(단위: 원)



자료 : Refinitiv, Bloomberg

표5. 주요통화 환율 및 주간

(단위: 개별)

종목	2024-04-12	2024-04-05	차이	종목	2024-04-12	2024-04-05	차이
KRW/USD	1375.4	1375.4	22.6	USD/CHF	0.912	0.902	0.01
EUR/USD	1.068	1.068	-0.015	USD/SGD	1.357	1.349	0.008
GBP/USD	1.252	1.252	-0.01	USD/IDR	15845	15852.5	-7.5
USD/JPY	153.225	153.225	1.99	USD/PHP	56.5	56.59	-0.09
USD/HKD	7.836	7.836	0.008	USD/TWD	32.277	32.065	0.212
USD/CNY	7.237	7.237	0.003	USD/SEK	10.8	10.648	0.152
USD/CAD	1.372	1.372	0.016	USD/PLN	3.989	3.961	0.028
AUD/USD	0.652	0.652	-0.006	USD/DKK	6.983	6.888	0.095
NZD/USD	0.598	0.598	-0.004	USD/ZAR	18.769	18.693	0.075

자료 : 서울외국환중개 (15시 40분 환율 기준)

월간동향

2024년 3월 ELS 시장

평가담당자

양소은 연구원 02) 3215-1492

KEY POINT

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

I. 2024년 3월 주요소식

■ ISSUE : 2024년 3월 총 발행건수는 746건 총 발행금액은 22,856억원

발행건수는 16.83% 감소, 발행금액은 0.6% 증가하였다. 공모의 발행건수는 전월대비 23.82% 감소, 발행총액은 1.37% 증가하였으며 사모의 경우 발행건수는 32.14% 증가, 발행총액은 3.25% 감소하였다.

■ TREND : 1-STOCK ELS 225건, 2-STOCK ELS 166건, 3-STOCK 이상 ELS 355건 발행

1-STOCK ELS의 발행건수는 20.21% 감소하였고, 2-STOCK ELS의 발행건수는 18.63% 감소, 3-STOCK 이상인 ELS의 발행건수는 13.63% 감소하였다.

■ MATURITY : 2024년 3월 조기상환 1,146건, 만기상환 556건

2024년 3월 조기상환 건수는 지난달 대비 24.57% 증가한 1,146건을 기록하였다. 만기상환 건수는 556건으로 전월 대비 6.24% 감소하였다.

II. 발행 현황 및 추이

■ 전체 발행 한 줄 요약

2024년 3월에는 전월 대비 발행 건수는 감소하였고, 발행총액은 증가하는 경향을 보였다. 총 746건의 ELS가 발행되었고 발행총액은 약 22,856억원이다. 발행건수는 2월 대비 16.83% 감소하였고, 총 발행액은 0.6% 증가하였다.

■ 공/사모 발행건수 및 발행액

2024년 3월 공모 ELS는 598건으로 전월 대비 23.82% 감소했고 발행총액은 약 19,194억원을 기록하며 지난달 대비 1.37% 증가하였다. 이 중 연금상품의 발행건수는 145건으로 전월(194건) 대비 25.26% 감소하였고, 발행액은 8,046억원으로 전월 대비 20.95% 감소하였다. 또한 사모 ELS는 148건으로 전월 대비 32.14% 증가하였고, 발행총액은 약 3,661억원을 기록하며 3.25% 감소하였다.

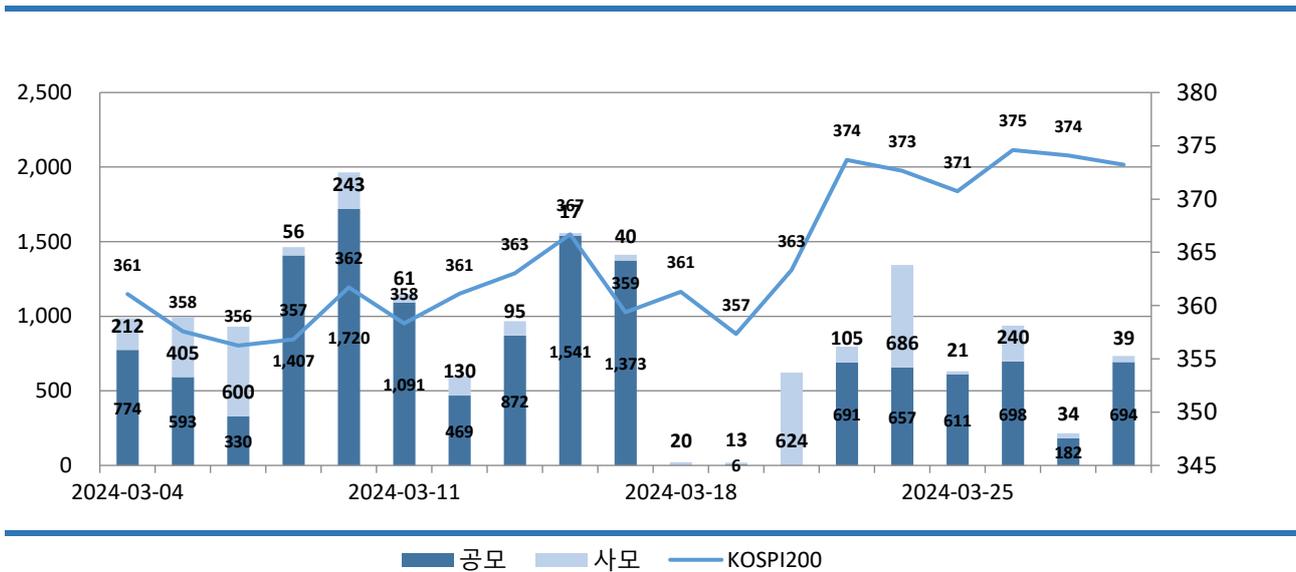
표1. 전월 대비 공모/사모 발행 현황

(발행액 단위: 억 원)

일자	공모(연금상품 포함)		연금상품		사모		합계	
	발행액	건수	발행액	건수	발행액	건수	발행액	건수
2024-02	18,934	785	10,179	194	3,784	112	22,719	897
2024-03	19,194	598	8,046	145	3,661	148	22,856	746

그림1. 공모/사모 구분 발행액 추이

(발행액 단위: 억 원)



■ 원금 보장, 비보장 상품 발행 현황

2024년 3월 원금보장 ELS는 206종목(11,639억원)이 발행되었고, 원금일부보장 ELS는 5종목(27억원), 원금비보장 ELS는 535종목(11,190억원)이 발행되었다. 원금보장 ELS의 발행건수는 전월 대비 20.46% 감소(발행 총액은 13.86% 감소)하였으며, 원금일부보장 ELS의 경우 발행건수는 전월 대비 150% 증가(발행 총액은 575% 증가)하였다. 원금비보장 ELS의 발행건수는 15.88% 감소(발행 총액은 21.6% 증가)하였다.

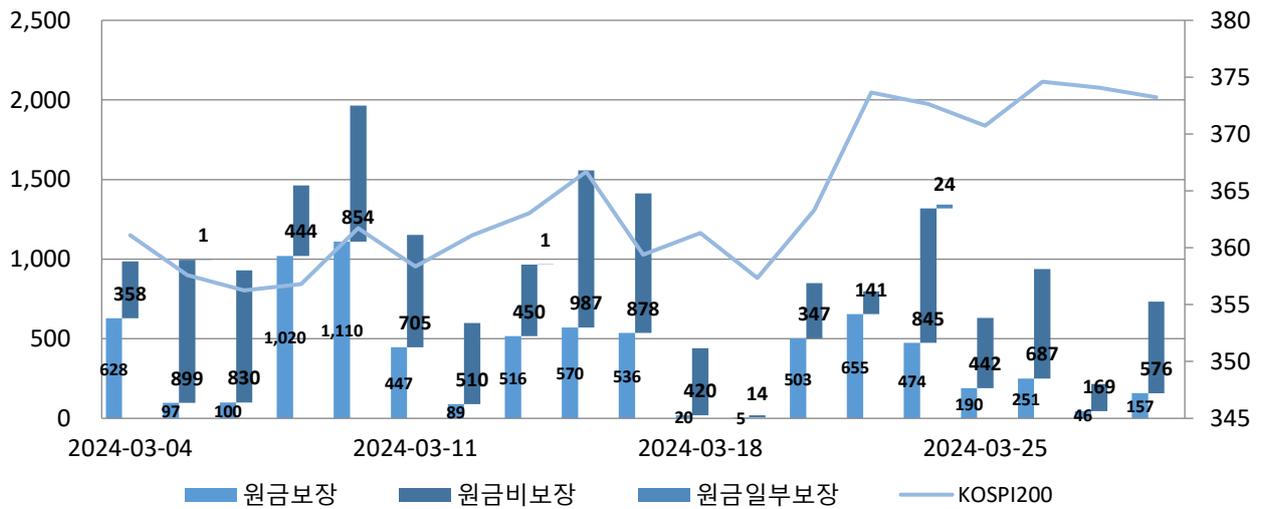
표2. 지난달 대비 원금보장/원금일부보장/원금비보장 발행 현황

(발행액 단위: 억 원)

일자	원금보장		원금일부보장		원금비보장	
	발행액	건수	발행액	건수	발행액	건수
2024-02	13,512	259	259	2	9,202	636
2024-03	11,639	206	27	5	11,190	535

그림2. 원금보장/원금일부보장/원금비보장 구분 발행액 추이

(발행액 단위: 억 원)

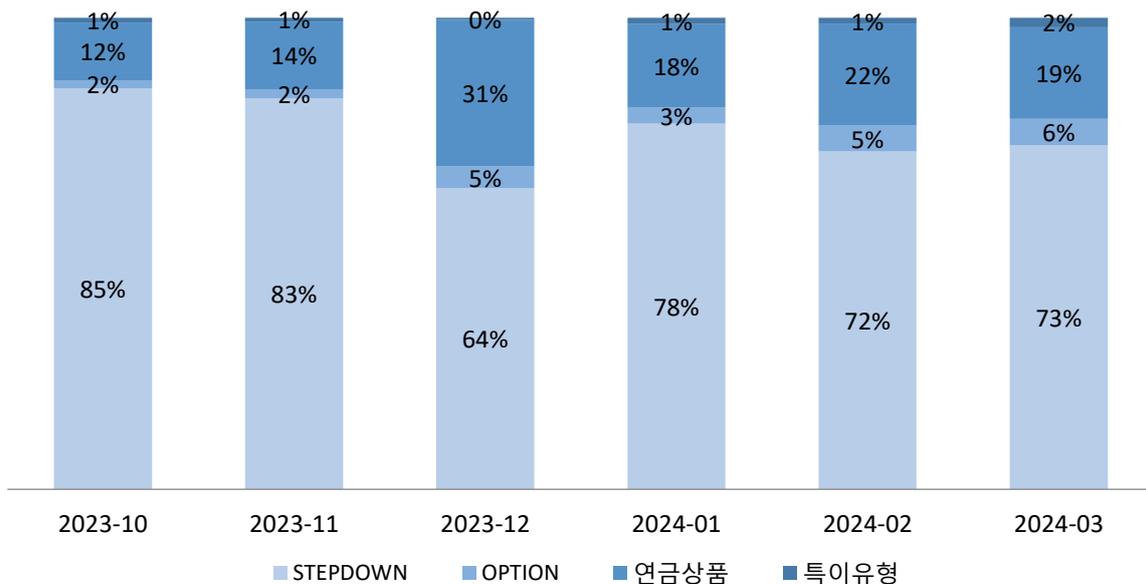


■ ELS 유형별 비중

STEPDOWN유형의 상품 발행은 전월 대비 증가, OPTION유형의 상품 발행은 증가, 연금 상품 발행은 감소하였다. STEPDOWN 유형은 ELS 상품 유형 중에서 발행건수 기준으로 약 72.92%를 차지함으로써 가장 큰 비중을 계속해서 유지했다. OPTION유형의 경우 발행건수 기준으로 약 5.63%로 전월 대비 증가하였고, 연금상품과 특이유형의 비중은 약 19.44%, 2.01%로 전월대비 각각 감소, 증가하였다.

그림3. ELS 상품 유형 비중의 최근 6개월 추이

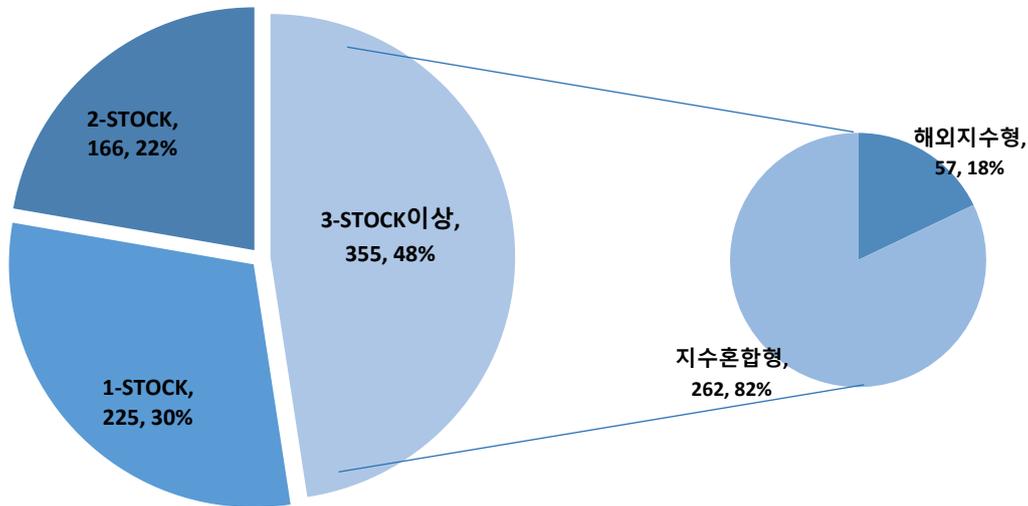
(발행건수 기준)



III. 기초자산 활용

■ 발행 ELS 기초자산 활용

그림4. 기초자산 활용 현황



■ 기초자산 조합 별 ELS 발행건수

2024년 3월 1-STOCK ELS는 225건, 2-STOCK ELS는 166건으로 지난달 대비 각각 20.21% 감소, 18.63% 감소하였고, 3-STOCK 이상인 ELS는 355건으로 13.63% 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
2024-02	282	204	411
2024-03	225	166	355

■ 해외지수형의 감소 및 지수혼합형의 증가 추세

2024년 3월 ELS 기초자산 유형별 발행 건수는 국내지수형이 50건(전월 대비 5.66% 감소), 국내종목형이 155건(전월 대비 26.54% 감소)이다. 해외지수형과 지수혼합형은 각각 93건과 294건의 발행(전월 대비 각각 48.9% 감소, 12.64% 증가)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
2024-02	53	211	22	182	84	34	261	3	39	889
2024-03	50	155	19	93	71	27	294	5	22	736

■ 지수형 기초자산 종목의 꾸준한 발행

2024년 3월에 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 92.68%, 발행건수 기준으로 76.68%를 기록하며 전월에 비해 발행액에서 상위 기초자산의 비중이 다소 감소했다.

표5. 주요 기초자산 발행 현황 (TOP 20)

(발행액 단위: 억 원)

순위	기초자산1	기초자산2	기초자산3	발행액	종목수
1	S&P500 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	5,734	214
2	삼성전자	-	-	4,814	69
3	한국전력	삼성전자	-	1,803	9
4	KOSPI200 Index	-	-	1,715	50
5	S&P500 Index	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index	1,399	38
6	KT	-	-	920	16
7	한국전력	-	-	742	26
8	현대차	-	-	734	13
9	삼성전자	KOSPI200 Index	-	652	10
10	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	-	530	13
11	S&P500 Index	-	-	397	18
12	TESLA INC	S&P500 Index	-	280	21
13	KOSPI200 Index	HangSeng Index	-	280	4
14	TESLA INC	-	-	267	20
15	KOSPI200 Index	HSCEI Index	-	224	9
16	S&P500 Index	KOSPI200 Index	-	157	6
17	TESLA INC	ADVANCED MICRO DEVICES	-	156	16
18	S&P500 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	141	13
19	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	HangSeng Index	120	2
20	POSCO홀딩스	KOSPI200 Index	-	116	5

IV. 상환 현황 및 추이

■ 전체 상환 한 줄 요약

2024년 3월 ELS 상환평균지급률은 지난달(-0.01%)보다 1.38%포인트 증가한 1.37%이며, ELS 상환건수는 1,702건으로 전월 대비 12.49% 증가했다. 전월 대비 상환평균지급률과 총 상환건수는 각각 증가, 증가하였다.

■ 조기상환 건수 증가 만기상환 건수의 감소

2024년 3월 조기상환 건수는 지난달 대비 24.57% 증가한 1,146건을 기록했다. 만기상환 건수는 556건으로 전월 대비 6.24% 감소했다. 증가, 감소하는 모습을 보였고, 평균지급률의 경우에는 조기상환 평균지급률은 증가, 만기상환 평균지급률이 증가하였다.

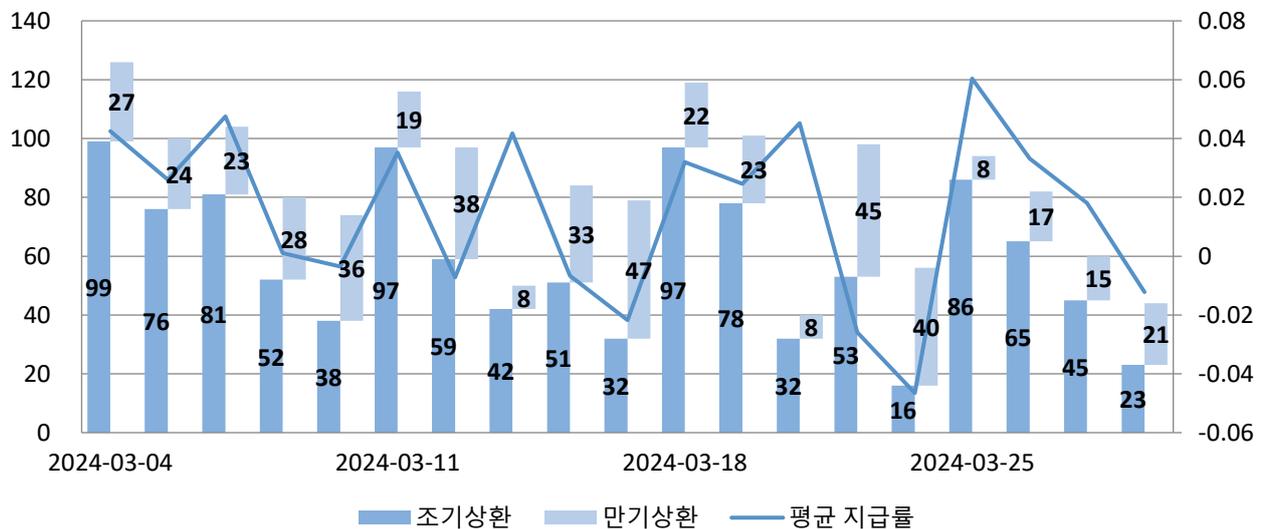
표6. 지난달 대비 조기/만기상환 현황

(평균 지급률 단위: 연 %)

일자	상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
2024-02	-0.01%	1,513	6.57%	920	-10.23%	593
2024-03	1.37%	1,702	6.84%	1,146	-9.91%	556

그림5. 조기상환/만기상환 구분 상환건수 추이

(평균 지급률 단위: 연 %)



■ 수익상환건수 증가, 손실 상환건수 감소

지난 2월과 비교하여 수익 상환건수는 약 1,194건으로 18.69% 증가하였고, 원금 상환 건수는 146건을 기록하였으며, 손실상환건수는 362건을 기록하며 지난달 대비 감소하는 모습을 보였다.

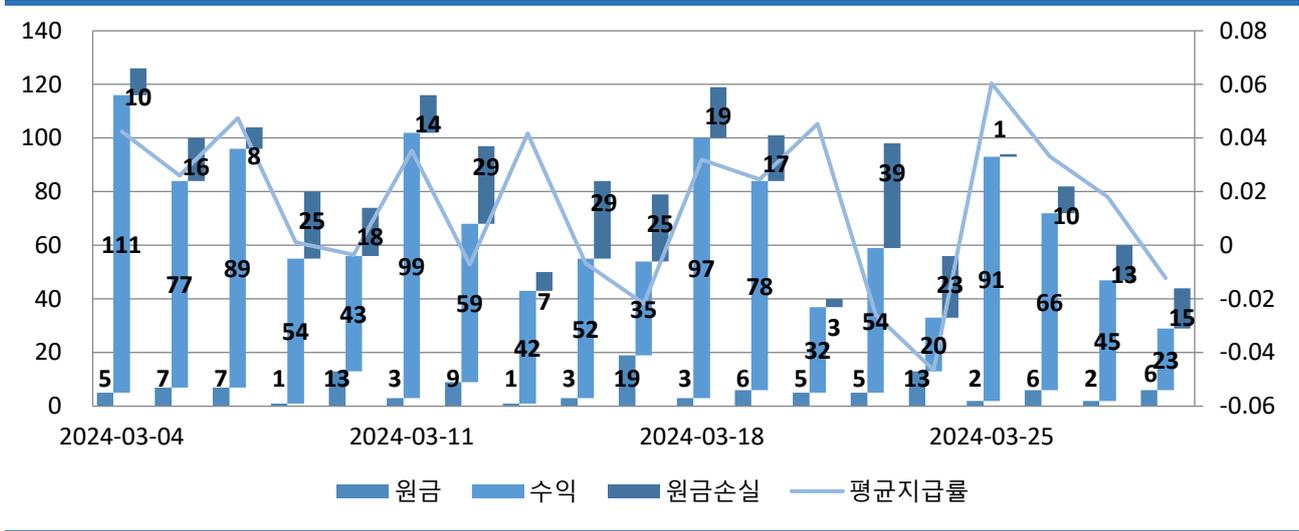
표7. 지난달 대비 수익구분별 상환 현황

(단위 : 건)

일자	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
2024-02	1,006	143	364
2024-03	1,194	146	362

그림6. 수익/원금/원금손실 구분 상환건수 추이

(평균 지급률 단위: 연 %)



■ 조기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 6.51%

2024년 3월 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 90.14%에 달했으며, 평균지급률은 6.51%를 나타냈다.

표8. 조기상환 종목 기초자산 조합 현황 (TOP20)

(평균 지급률 단위: 연 %)

순위	기초자산1	기초자산2	기초자산3	종목수	평균지급률
1	S&P500 Index	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index	345	6.48%
2	S&P500 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	294	5.73%
3	S&P500 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	115	6.97%
4	S&P500 Index	EURO STOXX50 Price Index	-	58	6.69%
5	S&P500 Index	Nikkei225 Index	HSCEI Index	57	7.54%
6	S&P500 Index	-	-	31	6.28%
7	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index	-	26	5.51%
8	Nikkei225 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	21	7.63%
9	S&P500 Index	KOSPI200 Index	HSCEI Index	13	6.97%
10	KOSPI200 Index	-	-	12	5.26%

11	S&P500 Index	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	10	6.70%
12	S&P500 Index	Nikkei225 Index	-	8	7.66%
13	TESLA INC	-	-	6	16.74%
14	삼성전자	S&P500 Index	EURO STOXX50 Price Index	6	7.61%
15	S&P500 Index	HSCEI Index	-	6	7.44%
16	TESLA INC	NVIDIA Corporation	-	5	16.49%
17	NVIDIA Corporation	ADVANCED MICRO DEVICES	-	5	11.36%
18	KOSPI200 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	5	7.26%
19	상하이 선전 CSI300지수	S&P500 Index	EURO STOXX50 Price Index	5	4.87%
20	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	5	3.82%

■ 만기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 -10.23%

2024년 3월에 만기상환 된 종목들을 대상으로 기초자산 조합 상위 20건을 추린 결과, TOP20 기초자산의 비중은 92.27%였고, 평균지급률은 연 -10.23%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	131	-15.41%
2	S&P500 Index	KOSPI200 Index	HSCEI Index	78	-15.65%
3	KOSPI200 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	69	-15.67%
4	KOSPI200 Index	-	-	39	0.07%
5	삼성전자	-	-	39	0.01%
6	S&P500 Index	Nikkei225 Index	HSCEI Index	30	-14.31%
7	KT	-	-	17	0.00%
8	현대차	-	-	14	0.00%
9	한국전력	-	-	14	0.00%
10	S&P500 Index	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	11	-4.42%
11	Nikkei225 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	11	-15.51%
12	S&P 500 NDF KRW Hedged Index	Nikkei225 Index	HSCEI KRW Hedged Index	9	-5.29%
13	S&P 500 NDF KRW Hedged Index	KOSPI200 Index	HSCEI KRW Hedged Index	9	-8.50%
14	삼성전자	S&P500 Index	HSCEI Index	9	-13.79%
15	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	8	4.80%
16	HSCEI Index	-	-	6	0.45%
17	TESLA INC	-	-	5	0.00%

18	S&P500 Index	-	-	5	0.00%
19	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	-	5	-15.89%
20	KOSPI200 Index	HSCEI KRW Hedged Index	EURO iSTOXX 50 Monthly KRW Hedged Price KRW	4	0.81%

V. 만기전략

■ 2,327 종목 다음달 상환 예정 / 조기 상환 기대 1,398 종목

2024년 4월에 상환 예정인 종목은 총 2,327건이며, 이 중 조기상환 될 것으로 예상되는 종목은 1,398건, 만기상환 건수는 929건으로 예상되고 있다.

■ 베리어 히팅한 STEPDOWN 유형 445종목

2024년4월 만기상환이 예정되어 있는 STEPDOWN 종목 중 이전에 베리어를 히팅한 종목은 445건이다.

표10. 다음달 만기상환예정 중 베리어 히팅한 주요 기초자산 조합

(발행액 단위: 억 원)

기초자산1	기초자산2	기초자산3	발행액	발행건수
SX5E	SPX	HSCEI	14203	233
SPX	KOSPI200	HSCEI	3476	82
SPX	NIKKEI225	HSCEI	919	37
삼성전자	SPX	HSCEI	386	17
SX5E	KOSPI200	HSCEI	1141	11
TESLA INC	-	-	89	9
SX5E	NIKKEI225	HSCEI	374	7
SK하이닉스	NAVER	-	215	5
삼성전자	SPX	NAVER	124	4
SK하이닉스	KOSPI200	-	117	4
KOSPI200	-	-	3	4
SPX	SK하이닉스	KOSPI200	74	3
TESLA INC	SPX	-	51	3
삼성전자	NAVER	-	100	2
삼성SDI	KOSPI200	HSCEI	39	2
삼성전자	KOSPI200	HSCEI	27	2
SX5E	KOSPI200	HSI	12	2
이마트	KOSPI200	-	55	2
SX5E	HSCEI	-	30	2
엔씨소프트	KOSPI200	-	3	1
SK(SK C&C)	KOSPI200	HSCEI	19	1
SPX	SK하이닉스	HSCEI	15	1
롯데케미칼	SPX	-	6	1

[Appendix 1] 주요 금리 및 Credit Spread 변동 현황

천성필 연구원 02) 3215-1454

표1. 국내 주요금리 (단위: %, 2024-04-12)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
CD 90일	3.560	-0.020	-0.270
CP 90일	4.180	-0.010	-0.080
국고 3년	3.400	0.070	0.155
국고 5년	3.452	0.080	0.182
국고 10년	3.537	0.102	0.230
국고 20년	3.452	0.062	0.212
국고 30년	3.357	0.057	0.135
통안 1년	3.380	0.045	-0.012
통안 2년	3.410	0.075	0.060
통안 3년	3.437	0.067	0.062

자료 : KIS-NET

표2. 해외 주요 금리 (단위: %, 2024-04-12)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
미국 2Y	4.937	0.286	0.557
미국 5Y	4.604	0.299	0.649
미국 10Y	4.561	0.241	0.724
미국 20Y	4.776	0.189	0.673
미국 30Y	4.658	0.173	0.731
유럽 2Y	2.950	0.112	0.289
유럽 5Y	2.462	0.120	0.005
유럽 10Y	2.446	0.098	0.008
유럽 20Y	2.623	0.069	0.175
유럽 30Y	2.577	0.054	0.220

자료 : KIS-NET

표3. 국내 주요지수 (기준일 : 2024-04-12)

주요지수	당일	전주대비	연초대비
KTBB3	104.43	-27.57	-0.6
KTBB10	112.11	-0.94	-1.98
KOSDAQ	860.47	-11.82	-18.46
KOSPI	2,681.82	-32.39	12.01

자료 : KIS-NET

표4. 국내 Credit Spread (단위: %, 2024-04-12)

국내금리	당일	전주대비	연초대비
특수채 AAA	3.577	-0.010	-0.192
은행채 AAA	3.688	-0.017	-0.196
기타금융채 AA-	3.998	-0.055	-0.391
회사채 AA-	3.947	-0.025	-0.200

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	과천도시공사	AA0	-5.0
	평택도시공사	AA0	-4.5
	고양도시관리공사	AA0	-4.0
카드채	하나캐피탈	AA-	-6.5
	현대커머셜	AA-	-6.5
	산은캐피탈	AA-	-6.0
	비엔케이캐피탈	AA-	-6.0
	제이비우리캐피탈	AA-	-6.0
회사채	현대캐피탈	AA+	-5.7
	HD현대일렉트릭	A0	-24.7
	교보증권	AA-	-12.5
	한국항공우주	AA-	-12.0

자료 : KIS자산평가

표6. 섹터별 국고 대비 Credit Spread 변동 약세 Top3 발행사

(단위 : bp, 만기 : 3Y)

구분	약세 Top 3		
	발행사명	등급	변동
특수채	대전도시공사	AA+	-1.0
	농협중앙회	AAA	-1.0
	대구교통공사	AA+	-1.0
	국가철도공단	AAA	-1.0
	한국주택금융공사	AAA	-1.0
	중소벤처기업진흥공단	AAA	-1.0
	인천국제공항공사	AAA	-1.0
	대구도시개발공사	AA+	-1.0
	한국도로공사	AAA	-1.0
	한국해외인프라도시개발지원공사	AAA	-1.0
	한국광해광업공단	AAA	-1.0
	한국공항공사	AAA	-1.0
	인천교통공사	AA+	-1.0
	한국해양진흥공사	AAA	-1.0
	한국수자원공사	AAA	-1.0
	울산항만공사	AAA	-1.0
	한국토지주택공사	AAA	-1.0
	인천항만공사	AAA	-1.0
	서울주택도시공사	AAA	-1.0
	충청남도개발공사	AA+	-1.0
	부산교통공사	AAA	-1.0
	한국산업단지공단	AAA	-1.0
	경남개발공사	AA+	-1.0
	한국지역난방공사	AAA	-1.0
	한국철도공사	AAA	-1.0
	부산항만공사	AAA	-1.0
	충북개발공사	AA+	-1.0
	전남개발공사	AA+	-1.0
	울산광역시도시공사	AA+	-1.0
	광주광역시도시공사	AA+	-1.0
	수협중앙회	AAA	-1.0
	한국자산관리공사	AAA	-1.0
	여수광양항만공사	AAA	-1.0
부산도시공사	AA+	-1.0	
한국농어촌공사	AAA	-1.0	
한국석유공사	AAA	-1.0	
한국가스공사	AAA	-1.5	
경기주택도시공사	AAA	-2.0	

카드채	한국투자캐피탈	A0	0.5
	애뉴온캐피탈	A0	-0.5
	롯데오토리스	A-	-0.5
	엠캐피탈	A-	-0.5
	디비캐피탈	BBB+	-1.5
	한국캐피탈	A0	-1.5
	오케이캐피탈	BBB+	-1.5
	키움캐피탈	A-	-1.5
회사채	우리금융지주	AAA	-2.0
	BNK금융지주	AAA	-2.0
	DGB금융지주	AAA	-2.0
	하나금융지주	AAA	-2.0
	KB금융지주	AAA	-2.0
	한국수력원자력	AAA	-2.0
	KT&G	AAA	-2.0
	여천NCC	A0	-2.0
	SK텔레콤	AAA	-2.0
	한국토지신탁	A-	-2.0
	신한금융지주회사	AAA	-2.0
	이지스자산운용	A-	-2.0
	이지스레지던스리츠	A-	-2.0
	한국증권금융	AAA	-2.0
	케이티	AAA	-2.0
	농협금융지주	AAA	-2.0
	KB증권	AA+	-2.5
	DL이앤씨	AA-	-2.5
	SK리츠	AA-	-2.5
	포스코	AA+	-2.5
	코리아에너지터미널	AA-	-2.5
	LG에너지솔루션	AA0	-2.5
	매일유업	AA-	-2.5
	롯데웰푸드	AA0	-2.5
	에스코	AA-	-2.5
	지에스에너지	AA0	-2.5
	케이씨씨글라스	AA-	-2.5
	HL만도	AA-	-2.5
	미래에셋자산운용	AA0	-2.5
	보령엘엔지터미널	AA0	-2.5
	파주에너지서비스	AA-	-2.5
	삼성바이오로직스	AA-	-2.5
	연합자산관리	AA0	-2.5
	에스케이엔무브	AA0	-2.5
	신세계센트럴시티	AA-	-2.5
	SK지오센트릭	AA-	-2.5
	이마트	AA-	-2.5
	삼양사	AA-	-2.5
	맥쿼리인프라	AA0	-2.5
	LF	AA-	-2.5

자료 : KIS자산평가

[Appendix 2] 옵션행사내역 및 신용등급 현황

한기원 차장 02) 3215-1435

표1. 옵션행사내역

표준코드	종목명	발행일	만기일	조기행사일	행사비율
KR6404696BA5	지아이비프랜드일차유1-6	2021-10-15	2024-08-15	2024-04-15	전액
KR645246ED26	엠캐피탈제사차유동화1-14	2023-02-15	2025-02-15	2024-04-15	전액
KR6460388D65	엠캐피탈제오차유동화1-8	2023-06-15	2025-06-15	2024-04-15	전액
KR6460406D63	롯데오토리스제일차유1-6	2023-06-16	2025-06-16	2024-04-16	전액
KR644302GC94	커머셜오토제십삼차1-16	2022-09-23	2024-11-18	2024-04-18	전액
KR643694MC60	커머셜오토제십이차1-21	2022-06-30	2024-12-18	2024-04-18	전액
KR641366TBC2	커머셜오토제십일차유1-27	2021-12-21	2026-10-18	2024-04-18	전액
KR641366VBC8	커머셜오토제십일차유1-28	2021-12-21	2026-11-18	2024-04-18	전액
KR636153GA84	제이비우캐오토제22차1-16	2020-08-19	2026-05-19	2024-04-19	전액
KR636153HA83	제이비우캐오토제22차1-17	2020-08-19	2026-06-19	2024-04-19	전액
KR3544257271	주택금융공사MBS2012-16(1-8)	2012-07-19	2032-07-19	2024-04-19	전액
KR6476392E23	베스트제9차유1-2	2024-02-20	2025-04-20	2024-04-20	전액
KR6476393E22	베스트제9차유1-3	2024-02-20	2025-05-20	2024-04-20	전액
KR6476394E21	베스트제9차유1-4	2024-02-20	2025-06-20	2024-04-20	전액
KR6476395E20	베스트제9차유1-5	2024-02-20	2025-07-20	2024-04-20	전액
KR6476396E29	베스트제9차유1-6	2024-02-20	2025-08-20	2024-04-20	전액

표2. 3사 신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-04-05~2024-04-12)

회사명	변경일	종류	등급변경내역		한신평		NICE		한기평	
			이전	이후	등급	평가일	등급	평가일	등급	평가일
지에스이피에스	2024-04-11	BOND	AA-	AA0			AA0	2024-04-11		
삼립식품	2024-04-08	BOND	D	A+	A+	2024-04-08				
엠에프엠코리아	2024-04-05	BOND	B0	B-					B-	2024-04-05
EDGC	2024-04-11	BOND	B-	CCC	CCC	2024-04-11				
티월드제42차(유)1-10	2024-04-08	ABS	AA+	AAA					AAA	2024-04-08
바로저축은행	2024-04-04	기업등급	BBB+	BBB0					BBB0	2024-04-04
티월드제45차(유)1-10	2024-04-08	ABS	AA+	AAA					AAA	2024-04-08

표3. 3사 유효신용등급 변경 현황

(기간 : 2024-04-05~2024-04-12)

구분	업체명	평가일	종류	등급변경내역			유효 등급	한신평	NICE	한기평
				이전	평가	신규				
신규	오씨아이	2024-03-21	BOND		A+	A+	A+	A+	A+	A+
변경	바로저축은행	2024-04-04	기업등급	BBB+	BBB0		BBB0			BBB0
신규	한화컨버전스	2024-04-04	기업등급			A-	A-	A-		
변경	한국자산신탁	2024-04-04	기업등급	A-	A0		A0			A0
변경	한국자산신탁	2024-04-04	BOND	A-	A0		A0			A0
변경	엠에프엠코리아	2024-04-05	BOND	B0	B-		B-			B-
신규	한화컨버전스	2024-04-08	기업등급			A-	A-		A-	
신규	삼립식품	2024-04-08	BOND			A+	A+	A+		
신규	넥센타이어	2024-04-08	기업등급			A0	A0	A0		
변경	티월드제45차(유)1-10	2024-04-08	ABS	AA+	AAA		AAA			AAA
변경	EDGC	2024-04-11	BOND	B-	CCC		CCC	CCC		
신규	풍산	2024-04-12	BOND			A+	A+	A+		A+

[Appendix 3] ABCP, ABSTB 기초자산 현황

SPC 기초자산별 상세내역은 KIS-Net을 통해 확인하실 수 있습니다.

배예지 연구원 02) 3215-1457

표1. 유동화 종목 발행현황

(기간: 2024-04-08~2024-04-12, 단위 : 억원)

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
엠제이프로제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-14	855	지엘돈의문디앤씨
더뉴스페이스	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	100	과천일일이피에프비
엘르제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-05-08	35	한미파트너스대부
케이비제기제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	540	제기제4구역주택재개발정비사업 주
비엔케이우정제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	165	우성종합건설
퍼스트엠제입차	A1	펀드수익증권	2024-07-12	145	신한AIM재간접전문투자형사모 투자신탁제4호
글로벌에스에이치제이차	A1	펀드수익증권	2024-07-12	11	에이아이파트너스에너지인프라 전문투자형사모특별자산투자신탁1호
키스인니제사차	A1	회사채(CBO)	2024-06-17	135	PT OKI Pulp & Paper Mills
에스에이치디씨제일차	A1	신종자본증권	2024-07-12	203	현대카드
엠에이제철차	A1	대출채권(CLO)	2024-04-29	1,944	에코솔루션홀딩스
브리센트제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-11	865	광림인베스트
드림구삼승림제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	157	성창건설, 괴평송림지구 도시개발사업조합
디알제육차	A2+	신용카드대금채권	2024-07-11	800	롯데건설
더블에스파트너쉽2022	A1	대출채권(CLO)	2024-05-13	504	코퍼티턴어라운드제일호
디에이지축제일차	A2	부동산 관련 대출	2024-06-07	120	성수개발
에이치드림제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	29	그리니체
그린바이오제삼차	A1	확정매출채권	2024-12-11	500	농협경제지주
케이비스타구미제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-09	300	중흥산업개발
용인처인2제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-12	30	용인국제물류2차
엠엔와이제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-08	70	동두천주상복합개발
에이아이에스독일제일차	A1	펀드수익증권	2024-07-11	258	이시스글로벌일반사모부동산투자신탁461호
케이비리브엘제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-10	500	호텔롯데
에프엔송도5제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-04-19	2,075	송도국제도시개발
예산에스디제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	200	예산제이산업단지
컬티베이션제입차	A1	신용카드대금채권	2024-07-08	300	현대건설
에이치와이에너지제일차	A2	대출채권(CLO)	2024-07-12	175	SGC이테크건설
엔젤레스제육차	A1	주식관련	2024-07-11	50	퍼시픽제8호기업구조조정부동산투자회사
엔젤레스제철차	A1	주식관련	2024-07-11	50	퍼시픽제8호기업구조조정부동산투자회사
써클웨이브제일차	A1	주식관련	2024-07-10	305	대신증권
빌드업제사차	A1	기타	2024-04-18	150	신한은행
제이더블유디제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-08	150	도다디앤씨
지아이비대명제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-10	475	대명호텔앤리조트

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
에스지엠에스제십차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-12	364	팜코제17호기업구조조정부동산 투자회사
슈퍼문그린	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-09	300	수성의숲
케이비제기제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	87	제기4구역주택재개발정비사업조 합
인트그린제구차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	100	파인그로브
에이블범어원	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	300	대구엠비씨부지복합개발피에프 브이
에스지엠에스제구차	A1	신종자본증권	2024-06-28	201	롯데카드(하이브리드)
더플라잉제일차	A2-	부동산 관련 대출	2024-05-09	200	수성의숲
키스에스에프제이십삼차	A1	회사채(CBO)	2024-07-08	209	키스에스에프제이십이차
케이비흑석제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-10	242	흑석9재정비촉진구역주택재개발 정비사업조합
리치게이트신설	A1	대출채권(CLO)	2024-07-08	119	이지스리빙개발투자1의2호전문 투자형사모부동산모투자회사
비케이프로제구차	A1	신용카드대금채권	2024-07-10	117	SK에너지
이지트리제육차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	38	속초에스피씨
컬티베이션제십차	A1	신용카드대금채권	2024-07-09	1,400	현대건설
비케이프로제구차	A1	신용카드대금채권	2024-07-08	295	SK에너지
콘수스화도	A1	부동산 관련 대출	2024-05-09	100	금강디앤에스
케이스텔제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-12	90	에스앤피152
뉴스타제이에이치센터	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	484	캠스퀘어안산데이터센터피에프 브이
인트그린제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-09	95	더밸류디프리마
디프리제일차	A3	대출채권(CLO)	2024-07-08	100	에이치디씨신라면세점
비온도오빈제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	12	상진
에스지엠에스제십팔차	A1	신종자본증권	2024-07-12	203	메리츠캐피탈(하이브리드)
에스유제일차	A1	신용카드대금채권	2024-07-08	185	SK텔레콤
고양로지스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-12	130	케이로지스필드고양피에프브이
스테이벨란디	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-08	130	그린아트씨티
시우포에버제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-10-11	540	이지스네오밸류일반부동산사모 투자회사제8호전문
와이비큐브방안	A2+	부동산 관련 대출	2024-05-10	60	큐브리얼티인베스트
찬스가산유동화	A1	대출채권(CLO)	2024-07-12	100	진양건설
키스얼터너티브제사차	A1	펀드수익증권	2024-06-10	70	한국투자개발브릿지블라인드일 반사모투자신탁2호
골든에그제일차	A2-	부동산 관련 대출	2024-07-09	300	수성의숲
에이치엘이천제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-14	130	스마트플러스로지스틱스
키스아이비제삼십차	A1	펀드수익증권	2024-06-11	186	한국투자광메디컬센터전문투자 형사모부동산투자신탁4호
에이블피티제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	50	베스트원프리미엄
에프엔백암제이차	A2	부동산 관련 대출	2024-05-10	150	마스틴제141호용인백암피에프 브이
컬티베이션제십차	A1	신용카드대금채권	2025-01-08	1,000	현대건설
에스와이플러스제이차	A3	신용카드대금채권	2024-07-10	143	홈플러스
케이에스에이치씨제이차	A1	신종자본증권	2024-07-12	257	현대카드
그레이트오션제이차	A1	펀드수익증권	2024-07-11	50	이지스네오밸류일반사모부동산 투자신탁제9호

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
클린에너지원큐제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-05	582	클린에너지위탁관리부동산투자 회사
하나레지던스2호	A1	펀드수익증권	2024-06-25	405	이지스글로벌전문투자형사모부 동산투자신탁436-2호
밸리알파	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-12	100	밸리워커스
제이온지금	A2	부동산 관련 대출	2024-06-07	30	다산지금디앤씨
마이트제주구역리제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-09	100	휴온인베스트먼트
에이블도산제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-11	146	디케이알글로벌
에스디제이차	A1	환매조건부채권	2024-04-09	100	삼성증권
에스타이거에너지	A1	대출채권(CLO)	2024-07-05	388	클린에너지위탁관리부동산투자 회사
디엠베스트제입차	B	장래대출채권	2024-07-12	204	두산건설
이비지에스아이	A3	대출채권(CLO)	2024-07-12	400	이랜드월드
케이마르스제입사차	A1	회사채(CBO)	2024-05-10	45	애플자산관리대부
이터널오빈제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	15	상진
제이부르크제육차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	195	하나울산로지스틱스
뉴스타디케이일차	A2+	대출채권(CLO)	2024-10-02	3	프레노프제이차
키스플러스제이십사차	A1	신종자본증권	2024-06-10	250	효성화학
모니모풍동제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	600	와이에스디앤씨
와이케이디엠	A2-	부동산 관련 대출	2024-07-10	80	와이케이영광
비티비운양제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	40	새결플래닝
랜드로드제팔차	A1	펀드수익증권	2024-05-07	87	마스틴일반사모부동산투자신탁 제189호 수익증권
디피에스제이차	A1	확정대출채권	2025-04-01	51	블루월넷
더블레스동인제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-08	198	디케이퍼스트
이프지축제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-11	85	성수개발
케이성정제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-04-30	63	성산개발
비알지알제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-08	180	블루리본디벨롭먼트
카발리제이차	A1	환매조건부채권	2024-04-12	100	IBK투자증권
하이성곡제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-10	140	나래홀딩스
에코파동제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-09	900	수성의숲
케이피수원제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-04-26	1,000	권선113의6구역 주택재개발정비 사업조
케이아이에스대체제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-05	30	센트럴운암
헤라클레스제입차	A2+	신용카드대금채권	2024-07-09	501	포스코건설
미들웨어로지스제이차	A1	펀드수익증권	2024-07-11	30	이지스네오밸류일반사모부동산 투자신탁제9호
케이아이에스대체제이십삼차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-08	30	비엔티파트너스
신한지아이비미래	A1	대출채권(CLO)	2024-05-08	100	케이더블유피하이진홀딩스
디비아폴로제삼십일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-05-09	385	에이치아이
나탈리원창	A1	부동산 관련 대출	2024-05-09	80	메가와이즈청라
신한글로벌텀론제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-04-30	201	Optiv Parent Inc
엠디프라임제삼차	A1	신종자본증권	2024-07-12	303	에스케이이엔에스(하이브리드)
지아이비신정	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	300	케이알파트너스
키스에스에프제입구차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-12	700	한온시스템

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
에스에프로지제구차	A1	신증자본증권	2024-07-11	416	에스케이이엔에스(하이브리드)
부전마산비티엘	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	5,800	스마트레일
에스타이거진로	A1	대출채권(CLO)	2024-07-08	200	하이트진로
리치게이트강남	A1	대출채권(CLO)	2024-07-08	200	뉴코아강남기업구조조정부동산 투자회사
하나백석	A1	부동산 관련 대출	2024-05-11	16	센트럴랜드
디비하이엔드제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-11	21	홍주주택
컬티베이션제팔차	A2	신용카드대금채권	2024-07-09	509	대우건설
에스케이오피스원큐제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-05	600	에스케이위탁관리부동산투자회 사
버건디제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-08	270	썬플라워홀딩스
두교로지스제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-10	64	뉴오케이개발
케이디비이에스지제이차	A1	Primary CBO	2024-07-08	1,405	화승소재
웨스트우드제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-09	349	상도현대메트로센터파크지역주 택조합
뉴베스트블루	A1	대출채권(CLO)	2024-04-19	150	베스트부제일차
비케이비에스피제일차	A2	회사채(CBO)	2024-07-08	400	한국투자캐피탈
제이티오장제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-10	155	더파크부제일차
포르테로지스제일차	A1	대출채권(CLO)	2024-05-03	35	케이더블유포트폴리오제일차
아로하제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-06-12	90	블랙스톤
리치게이트양덕	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	100	양덕4구역주택재개발정비사업조 합
컬티베이션제팔차	A2	신용카드대금채권	2024-07-11	204	대우건설
교보플랜트제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	384	엘케이파트너스
뉴월드아이피제육차	A1	대출채권(CLO)	2024-07-11	80	태승아이엔씨
뉴스타에이케이제일차	A2	대출채권(CLO)	2024-07-08	200	뉴스타에이케이제이차
비케이프로제구차	A1	신용카드대금채권	2024-07-11	123	SK에너지
학산피에프제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-07	62	학산파크제일차
키스에스비제칠차	A1	주식관련	2024-04-30	313	에스피네이처
지아이비사하	A1	부동산 관련 대출	2024-05-03	74	에스에이벤처밸리
티앤케이송정	A1	부동산 관련 대출	2024-04-19	330	엘앤에스파트너스
리미티리제삼차	A2	부동산 관련 대출	2024-07-11	60	선제
제이에스섬머제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-08	10	화양디엠씨
엘씨갈현제일차	A2+	부동산 관련 대출	2024-07-12	177	갈현제1구역주택재개발정비사업 조합
그레이이글제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	370	마곡컨소시엄제일차
뉴스타트연신내제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	200	한조파트너스
엠에이백운제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	75	테라개발
알파검단파크	A1	부동산 관련 대출	2024-05-13	365	검단16파크
트루항동제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-08	130	인천항동알로지스피에프브이
알이디제이차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-12	120	디퍼스트씨앤디
와이제이엘에프서초	A1	부동산 관련 대출	2024-05-07	50	서초더플래티넘
키스에스에프제이십칠차	A1	신증자본증권	2024-06-12	496	풀무원식품
에이아이에스독일제일차	A1	펀드수익증권	2024-05-09	2	이지스글로벌일반사모부동산투 자신탁461호

SPC명	공시 등급	기초자산	만기일	발행 금액	기초자산 차주
아디아북천안제일차	A1	부동산 관련 대출	2024-07-11	150	디아이앤이
피씨씨제삼차	A2+	신용카드대금채권	2024-07-09	49	에스케이온

자료 : KIS-NET

[Appendix 4] 주간 채권 만기현황

박지영 02) 3215-1454

표1. 주간 채권종류별 만기금액현황

(단위: 백만원)

국공채	특수채	통안채	은행채	기타금융채	회사채	ABS	계
-	1,320,000	1,020,000	3,120,000	1,685,000	2,777,610	361,960	10,284,570

자료 : KIS자산평가

표2. 주간 국공채 만기현황

(단위 : 백만원)

구분	만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
특수채	2024-04-14	대한주택공사245	2009-04-14	15Y	180,000	AAA
	2024-04-14	농금채(중앙회)2023-7이9M-B(변)	2023-07-14	9m	80,000	AAA
	2024-04-14	한국전력880	2014-04-14	10Y	110,000	AAA
	2024-04-14	토지주택채권395	2021-04-14	3Y	160,000	AAA
	2024-04-15	광해광업공단2	2014-04-15	10Y	100,000	AAA
	2024-04-15	한국전력1177	2022-04-15	2Y	230,000	AAA
	2024-04-16	도로공사603	2014-04-16	10Y	120,000	AAA
	2024-04-17	부산항만공사39-1(사)	2022-10-17	1Y 6m	30,000	AAA
	2024-04-17	한국수자원공사196	2014-04-17	10Y	100,000	AAA
	2024-04-17	농금채(중앙회)2023-10이6M-B	2023-10-17	6m	60,000	AAA
	2024-04-18	한국전력881	2014-04-18	10Y	70,000	AAA
	2024-04-19	중소벤처기업진흥채권768(사)	2022-04-20	1Y 11m 30d	60,000	AAA
	2024-04-20	농금채(중앙회)2023-4이1Y-A(변)	2023-04-20	1Y	20,000	AAA
통안채	2024-04-16	통안DC024-0416-0910	2024-01-16	3m	1,020,000	
	2024-04-14	기업은행(변)2304이1A-14	2023-04-14	1Y	300,000	AAA
	2024-04-14	산금21신이0206-1014-2	2021-10-14	2Y 6m	190,000	AAA
	2024-04-16	기업은행(단)2310할183A-16	2023-10-16	6m	210,000	AAA
	2024-04-17	산금22신이0106-1017-2	2022-10-17	1Y 6m	410,000	AAA
	2024-04-17	한국수출입금융(변)2304바-이표-1	2023-04-17	1Y	210,000	AAA
	2024-04-18	한국수출입금융2304사-이표-1	2023-04-18	1Y	140,000	AAA
	2024-04-18	한국수출입금융2307라-할인-275	2023-07-18	9m	200,000	AAA
	2024-04-19	한국수출입금융2104라-이표-3	2021-04-19	3Y	40,000	AAA
	2024-04-19	기업은행(단)2310할183A-19	2023-10-19	6m	340,000	AAA
	2024-04-19	대구은행44-04이(변)12A-19	2023-04-19	1Y	120,000	AAA
	2024-04-19	한국수출입금융2401다-할인-91	2024-01-19	3m	170,000	AAA
	2024-04-19	기업은행(변)2304이1A-19	2023-04-19	1Y	200,000	AAA
	2024-04-20	기업은행(변)2304이1A-20(사)	2023-04-20	1Y	170,000	AAA
	2024-04-20	전북은행27-02이1.17갑20	2023-02-20	1Y 2m	20,000	AA+
	2024-04-20	산금23신할0006-1020-2	2023-10-20	6m	180,000	AAA
	2024-04-20	부산은행2023-04이(변)1A-20	2023-04-20	1Y	220,000	AAA
	2024-04-15	아이비케이캐피탈268-3	2022-12-15	1Y 4m	10,000	AA-
	2024-04-15	에큐온캐피탈154-1	2021-04-16	2Y 11m 30d	50,000	A0
	2024-04-15	현대커머셜423-7	2021-10-15	2Y 6m	60,000	AA-
2024-04-15	삼성카드2545	2022-04-15	2Y	50,000	AA+	
2024-04-15	미래에셋캐피탈48-1	2021-04-15	3Y	90,000	AA-	
2024-04-15	메리츠캐피탈205-3	2022-04-15	2Y	20,000	A+	

기타금 용채	2024-04-15	애규온캐피탈166-2(지)	2022-04-15	2Y	5,000	A0
	2024-04-15	애규온캐피탈166-1(지)	2022-04-15	2Y	10,000	A0
	2024-04-15	신한캐피탈460-4	2022-04-15	2Y	10,000	AA-
	2024-04-15	JB 우리캐피탈444-4	2022-04-15	2Y	50,000	AA-
	2024-04-15	엠캐피탈293-2	2021-10-15	2Y 6m	10,000	A-
	2024-04-15	메리츠캐피탈176-4	2021-01-14	3Y 3m 1d	10,000	A+
	2024-04-15	현대캐피탈1801-2	2019-04-16	4Y 11m 30d	10,000	AA+
	2024-04-15	케이비국민카드388-1	2023-09-15	7m	50,000	AA+
	2024-04-16	오케이캐피탈390-2	2021-04-16	3Y	10,000	BBB+
	2024-04-16	현대캐피탈1801-3	2019-04-16	5Y	10,000	AA+
	2024-04-16	신한카드2193-1	2023-10-16	6m	10,000	AA+
	2024-04-16	애규온캐피탈154-2	2021-04-16	3Y	70,000	A0
	2024-04-17	롯데캐피탈367-2	2019-04-18	4Y 11m 30d	20,000	A+
	2024-04-18	롯데캐피탈367-3	2019-04-18	5Y	40,000	A+
	2024-04-18	우리카드178-1	2020-09-18	3Y 7m	10,000	AA0
	2024-04-18	엔에이치농협캐피탈171-3(사)	2021-10-18	2Y 6m	40,000	AA-
	2024-04-18	신한카드2152	2022-10-18	1Y 6m	50,000	AA+
	2024-04-18	애규온캐피탈167-2(지)	2022-04-18	2Y	40,000	A0
	2024-04-18	우리금융캐피탈428-2	2021-10-18	2Y 6m	20,000	AA-
	2024-04-18	키움캐피탈132-1	2023-01-18	1Y 3m	30,000	A-
	2024-04-19	현대커머셜352-4	2019-03-21	5Y 29d	10,000	AA-
	2024-04-19	현대커머셜459-1	2023-01-19	1Y 3m	10,000	AA-
	2024-04-19	우리카드181-2	2020-10-20	3Y 5m 30d	50,000	AA0
	2024-04-19	폭스바겐파이낸셜4	2021-04-19	3Y	130,000	A+
	2024-04-19	엠캐피탈279-3(지)	2021-04-20	2Y 11m 30d	50,000	A-
	2024-04-19	산은캐피탈683-1	2022-01-21	2Y 2m 29d	20,000	AA-
	2024-04-19	롯데캐피탈412-2(지)	2021-04-21	2Y 11m 29d	100,000	A+
	2024-04-19	케이비캐피탈470-2	2021-04-20	2Y 11m 30d	70,000	AA-
	2024-04-19	우리카드210-1	2022-04-19	2Y	20,000	AA0
	2024-04-19	현대카드843-1	2022-04-19	2Y	10,000	AA0
	2024-04-19	현대커머셜404-3	2021-04-19	3Y	30,000	AA-
	2024-04-19	DGB캐피탈82-2	2022-04-21	1Y 11m 29d	20,000	A+
	2024-04-19	산은캐피탈690-4	2022-04-20	1Y 11m 30d	50,000	AA-
	2024-04-19	미래에셋캐피탈69	2022-10-21	1Y 5m 29d	70,000	AA-
	2024-04-19	DGB캐피탈81-3	2022-03-21	2Y 29d	60,000	A+
	2024-04-19	현대커머셜454-1	2022-11-21	1Y 4m 29d	10,000	AA-
	2024-04-19	롯데카드478-1(지)	2022-12-19	1Y 4m	60,000	AA-
	2024-04-19	하나카드231-1	2023-01-19	1Y 3m	50,000	AA0
	2024-04-19	한국투자캐피탈86-1	2023-03-21	1Y 29d	30,000	A0
	2024-04-19	하나캐피탈316-4	2020-10-20	3Y 5m 30d	50,000	AA-
회사채	2024-04-15	엘아이지넥스원7-2	2019-04-15	5Y	50,000	AA-
	2024-04-15	에이치엘만도8-2	2019-04-15	5Y	150,000	AA-
	2024-04-15	이마트21-1	2021-04-15	3Y	270,000	AA-
	2024-04-15	대한항공93-3	2021-04-15	3Y	125,000	A-
	2024-04-15	하나금융조건부(상)5	2019-04-15	5Y	265,000	AA-
	2024-04-15	현대캐피코9	2021-04-15	3Y	120,000	A+
	2024-04-16	울촌화학12-2	2019-04-16	5Y	40,000	A+
	2024-04-16	GS18-2	2019-04-16	5Y	100,000	AA0
	2024-04-16	현대위아82-2	2019-04-16	5Y	100,000	AA-
	2024-04-16	GS건설139	2021-04-16	3Y	200,000	A0
	2024-04-16	롯데쇼핑89-1(사)	2021-04-16	3Y	170,000	AA-
	2024-04-18	한화225-2	2019-04-18	5Y	80,000	A+

	2024-04-18	신한금융지주126-1	2019-04-18	5Y	200,000	AAA
	2024-04-18	한국중부발전26-2	2014-04-18	10Y	190,000	AAA
	2024-04-18	KB증권36-2	2019-04-18	5Y	250,000	AA+
	2024-04-19	SK렌터카50-1	2022-10-20	1Y 5m 30d	30,000	A+
	2024-04-19	이베스트투자증권3	2023-04-21	11m 29d	5,000	
	2024-04-19	SK네트웍스183-1	2021-04-19	3Y	170,000	AA-
	2024-04-19	SK네트웍스182-2	2019-04-19	5Y	200,000	AA-
	2024-04-20	태강대부212	2022-04-20	2Y	610	
	2024-04-20	신한금융지주110-2	2017-04-20	7Y	40,000	AAA
	2024-04-20	광동제약56	2021-04-20	3Y	22,000	A0
	2024-04-14	비온드파인트리제일차4	2023-06-14	10m	2,000	
	2024-04-15	퍼스트파이브지제67차1-13	2023-03-15	1Y 1m	10,000	AAA
	2024-04-15	우리챔피언제일차1-5	2022-10-18	1Y 5m 28d	1,360	AAA
	2024-04-15	엠캐피탈제사차유동화1-14	2023-02-15	1Y 2m	4,000	AAA
	2024-04-15	엠에스원동다박골제삼1	2022-10-17	1Y 5m 29d	10,000	A0
	2024-04-15	지아이비프랜드일차유1-6	2021-10-15	2Y 6m	700	AAA
	2024-04-15	엠캐피탈제오차유동화1-8	2023-06-15	10m	4,000	AAA
	2024-04-15	뉴스타신반포151	2022-09-14	1Y 7m 1d	150,000	AA+
	2024-04-16	오션뷰제일차1	2023-02-13	1Y 2m 3d	7,000	
	2024-04-16	롯데오토리스제일차유1-6	2023-06-16	10m	5,000	AAA
	2024-04-17	이터널봉명제일차1-4	2023-04-17	1Y	8,000	
	2024-04-18	커머셜오토제십이차1-21	2022-06-30	1Y 9m 18d	5,200	AAA
	2024-04-18	커머셜오토제십일차유1-28	2021-12-21	2Y 3m 28d	9,500	BBB0
	2024-04-18	커머셜오토제십일차유1-27	2021-12-21	2Y 3m 28d	15,600	A0
	2024-04-18	커머셜오토제십삼차1-16	2022-09-23	1Y 6m 26d	1,500	AAA
	2024-04-18	오토피아제철십차유1-22	2020-10-23	3Y 5m 26d	20,000	AAA
	2024-04-18	오토피아제육십칠차유1-20	2019-05-23	4Y 10m 26d	20,000	AAA
	2024-04-18	커머셜오토제십사차유1-6	2023-10-25	5m 24d	2,300	AAA
	2024-04-18	오토피아제육십육차유1-32	2019-03-28	5Y 21d	15,000	AAA
	2024-04-19	제이비우캐오토제22차1-17	2020-08-19	3Y 8m	3,200	BBB0
	2024-04-19	주택금융공사MBS2012-16(1-8)	2012-07-19	11Y 9m	3,100	AAA
	2024-04-19	제이비우캐오토제22차1-16	2020-08-19	3Y 8m	4,500	A0
	2024-04-19	주택금융공사MBS2022-7(1-2)(사)	2022-04-19	2Y	20,000	AAA
	2024-04-20	베스트제9차유1-6	2024-02-20	2m	10,000	AAA
	2024-04-20	베스트제9차유1-5	2024-02-20	2m	5,000	AAA
	2024-04-20	베스트제9차유1-4	2024-02-20	2m	10,000	AAA
	2024-04-20	베스트제9차유1-2	2024-02-20	2m	10,000	AAA
	2024-04-20	베스트제9차유1-3	2024-02-20	2m	5,000	AAA

자료 : KIS자산평가

[Appendix 5] 변동금리채권 발행현황

김규희 연구원 02) 3215-1465

표 1. 변동금리채권 발행현황

(단위 : 개월, 억 원, 기간 : 2024-04-08 ~ 2024-04-12)

종목코드	종목명	적용등급	발행일	만기일	FRN산정방식	이표	발행금액	비고	통화
KR380603GE40	수산금융채권(은행)24-4이(변)12-12	AAA	2024-04-12	2025-04-12	민평3사 AAA등급 CD 1개월+7bp	1	1,500		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		총괄본부장	김미희	02) 3215-1433
마케팅 1본부	마케팅1실	실장	오윤신	02) 3215-1429