

KIS Weekly

695호

2016. 09. 09

금리 및 채권지수 추이

신용등급 평가 현황

국고채, 통안채 시장동향

은행채 및 기타금융채 시장동향

회사채 발행 및 유통현황

스왑시장동향

주간 ELS 발행 시장동향

외화표시채권 시장동향

Hot Issue: 2016년 08월 ELS 시장

Hot Issue: 2016년 8월 CDCP 시장동향

Hot Issue: 2016년 8월 회사채동향

부록1 : 주간 주요 지표

부록2 : 주간 채권 만기현황

pages

1

2

3

6

9

18

22

29

34

48

76

85

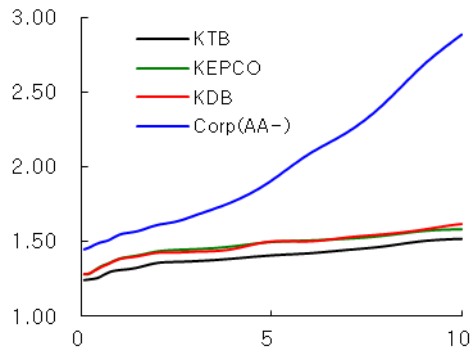
87

■ 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. .

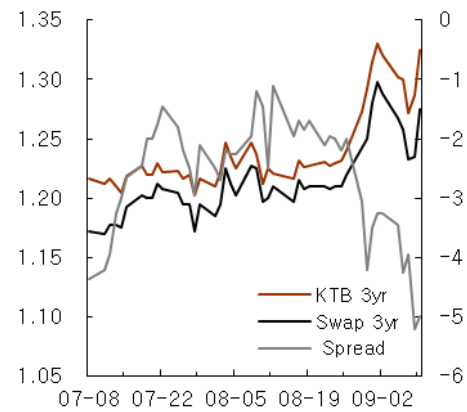
금리 및 채권지수 추이

노현우 02)3215-1470

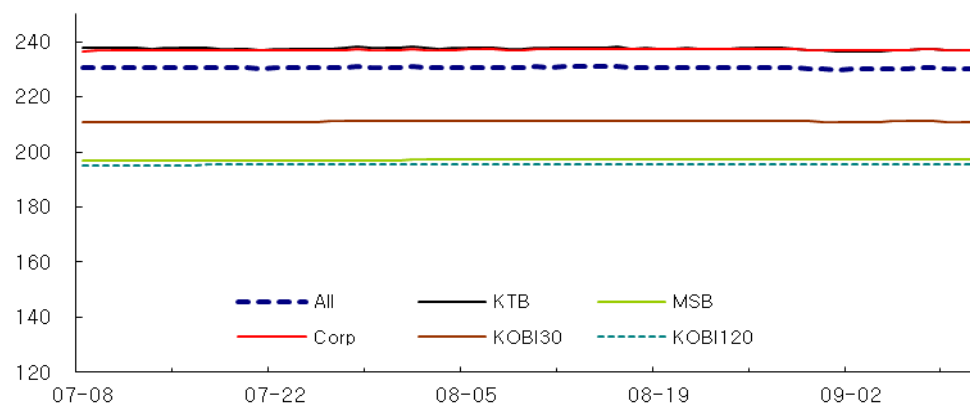
<그림1> 채권종류별 Spot Curve



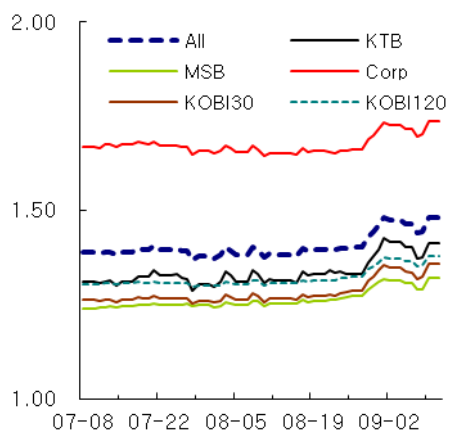
<그림2> Swap Spread 추이



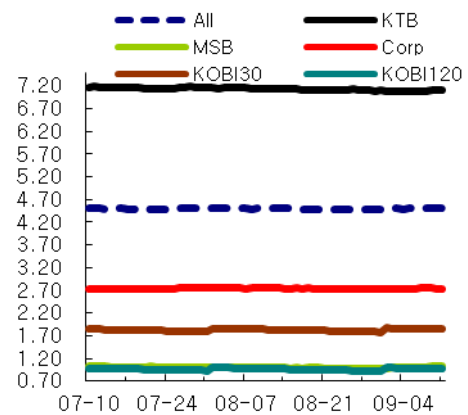
<그림3> 한경-KIS-Reuters, KOB130, KOB120 추이 (Call 재투자 지수)



<그림4> 채권종류별 시가총액 가중평균 YTM 추이



<그림5> 채권지수 Duration



발행시장 동향

최미란 02)3215-1434

<표1> 옵션행사내역

종목명	표준코드	발행일	만기일	조기행사일	행사비율
국민은행3409구조일15-12	KR6060002492	2014-09-12	2029-09-12	2016-09-12	전액
산금15신이1500-0917-1INT	KR310203J592	2015-09-17	2030-09-17	2016-09-17	전액
주택금융공사MBS2009-14(1-7)	KR3544077WC8	2009-12-18	2024-12-18	2016-09-18	전액
주택금융공사MBS2013-21(1-4)	KR354404G367	2013-06-13	2018-06-13	2016-09-13	전액
주택금융공사MBS2013-9(1-5)	KR3544067332	2013-03-14	2020-03-14	2016-09-14	전액
효성캐피탈14차유동화1-20	KR621381L513	2015-01-16	2016-10-16	2016-09-16	전액
효성캐피탈14차유동화1-21	KR621381M511	2015-01-16	2016-11-16	2016-09-16	전액

신용등급 평가 현황

<표2> 3사 신용등급 변경 현황 (09월 05일 ~ 09월 09일)

회사명	변경일	종류	등급변경내역		한신평		한신평		한기평	
			이전	이후	등급	평가일	등급	평가일	등급	평가일

<표3> 3사 신용등급 변경 현황 (09월 05일 ~ 09월 09일)

구분	업체명	평가일	종류	등급변경내역			유효 등급	한신평	한신평	한기평
				이전	평가	신규				

국고채, 통안채 시장동향

김보라 02)3215-1432

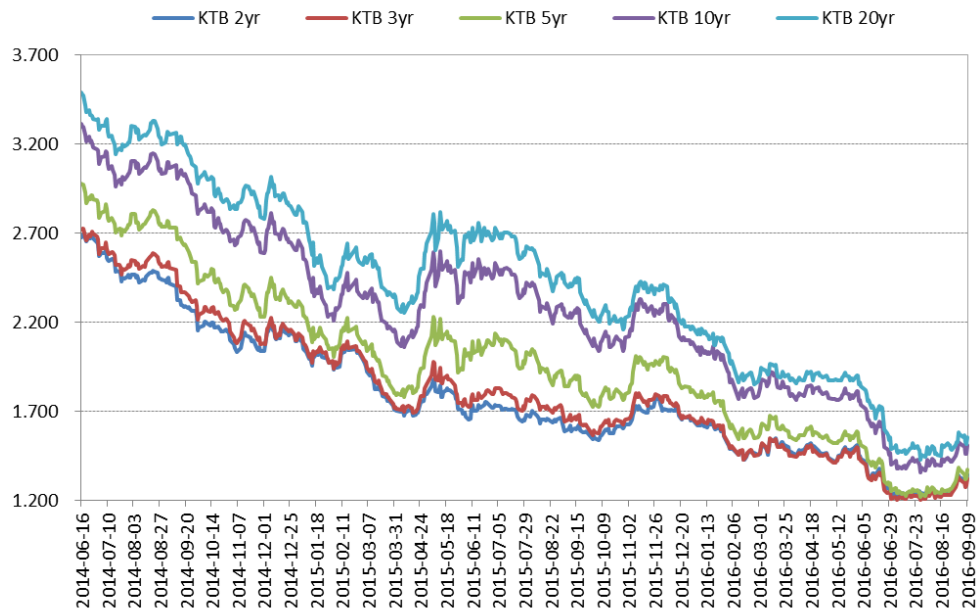
- 지난 주 채권시장은 연일 지속된 약세에 대한 되돌림 현상으로 금리가 하락세를 보이다가, 통화정책회의를 앞두고 관망세 짙은 분위기를 이어가는 모습이었다. 미국 고용지표 호조로 인해 연내 금리인상에 대한 기대가 약해지자 미국 채권금리 상승에도 불구하고 국내 채권금리는 높아진 금리레벨에 따른 대기매수세가 유입되며 강세로 출발하였다. 이후 장중 변동성이 큰 장세를 이어가다 주요국 통화정책 회의를 앞둔 상황에서 금리 움직임이 제한되며 보합세를 보였다. 하지만 미국의 8월 고용지표에 이어 8월 서비스업 구매자관리지수도 최저치를 기록하며 금리 인상 전망이 또다시 후퇴하자, 외인의 10년 국채 선물 매수세가 유입되어 장기물 중심의 강세를 보이며 금리가 하락하였다. 금통위를 앞둔 전날은 관망세를 보이며 움직임이 제한되었고, 정부의 국고채 50년물 발행이 다음달로 확정되면서 30년물 중심으로 금리가 소폭 하락하고 나머지 구간은 보합권에 머무르는 모습이었다. 주 마지막 날 ECB 통화정책 실망감으로 인해 미국채 금리가 상승함에 따라 국내 채권금리도 상승 출발하였고, 국내 기준금리가 동결되면서 실망 매물이 나와 상승폭이 확대되며 금리가 큰 폭으로 올라 약세로 장을 마감하였다.
- 3/5년 스프레드는 4.7bp로 전주대비 스프레드 -0.3bp, 5/10년 스프레드는 13.5bp로 전주대비 스프레드 -1.7bp로 소폭 축소되면서 마감하였다. 국채 3년물은 지난주 대비 +0.5bp, 통안채 2년물은 지난 주 대비 +1.5bp로 상승하였으며 커브 플래트닝으로 마감하였다.

<표1> 주간 국고채, 통안채 금리변동

(단위 : %)

잔존	8/26	9/2	9/9	전주대비(BP)
통안 1년	1.285	1.317	1.327	+1.0
통안 2년	1.260	1.322	1.337	+1.5
국고 3년	1.240	1.320	1.325	+0.5
국고 5년	1.270	1.370	1.372	+0.2
국고 10년	1.415	1.522	1.507	-1.5

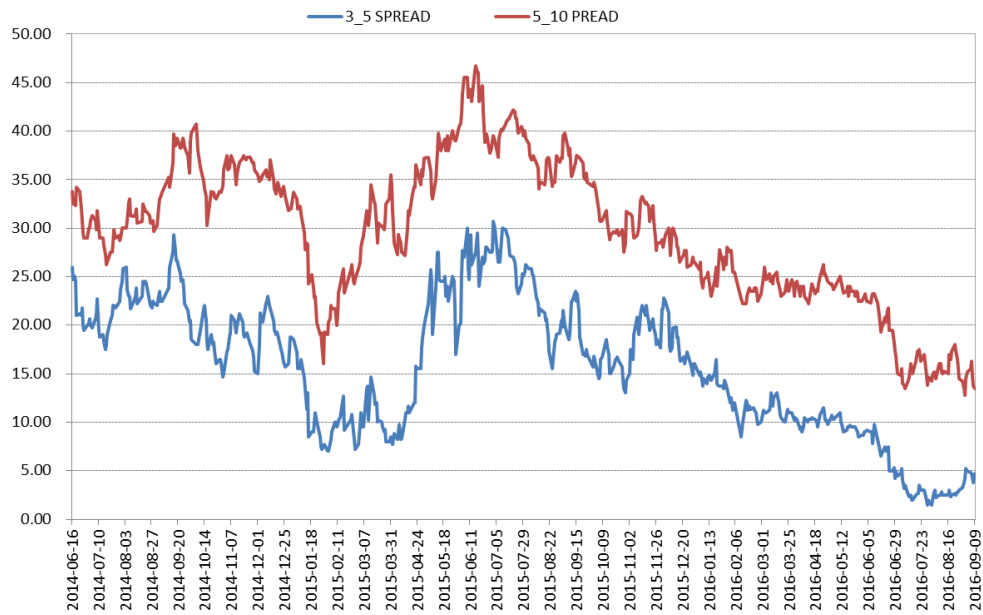
<그림1> 국고채 금리 변동1



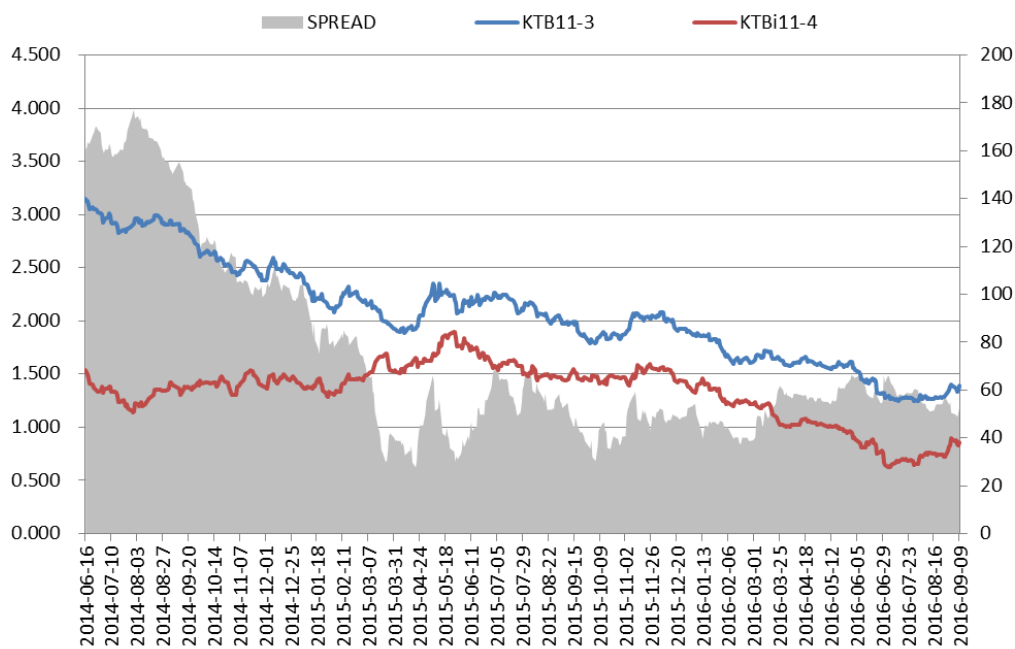
<그림2> 통안채 금리 변동



<그림3> 금리스프레드 변동



<그림4> BEI 변동



은행채 및 기타 금융채 시장동향

한기원 02)3215-1436

◎ 채권시장 및 금융채 동향

I) 은행채

- 지난 채권 시장 움직임은 초반 미 금리인상 경계감 약화와 함께 지난주 높아진 금리 수준에 대기매수세가 유입되며 강세로 시작하여 유럽중앙은행 통화정책회의와 금통위를 앞두고 관망세를 보이며 보합권의 움직임을 보였다. 이후 외국인 매수세로 다시 한번 강세를 보였고, 높아진 가격부담에 3년물을 중심으로 약세를 보였으나 정부의 50년물 발행에 따른 30년물 물량이 축소된다는 소식에 30년물을 중심으로 강세를 보였다. 주 마지막 날에는 금통위 회의 결과에서 금리동결과 함께 추가 금리인하에 대한 시그널을 발견하지 못하였고, 외인의 국채선물 매도세로 약세 마감하였다.
- 은행채 시장은 지표 움직임과 비슷하게 움직였으나, 소폭의 약세를 보이는 모습이었다. 발행시장은 3년 이하로 발행되었으며, 경남은행에서 10년물 코코본드를 발행하였다. 은행채 AAA 크레딧 스프레드는 전체적으로 증가하는 모습이었다.
- 은행채 발행액은 총 1조 2,800억원으로 전주 대비 3,600억원 가량 감소하였다.

잔존	8/26	9/2	9/9	전주대비
1년	4.5	5.2	6.2	+1
2년	8.2	8.9	9.7	+0.8
3년	12.4	12.6	13.6	+1

(기준 : 은행채 AAA, 단위 : bp)

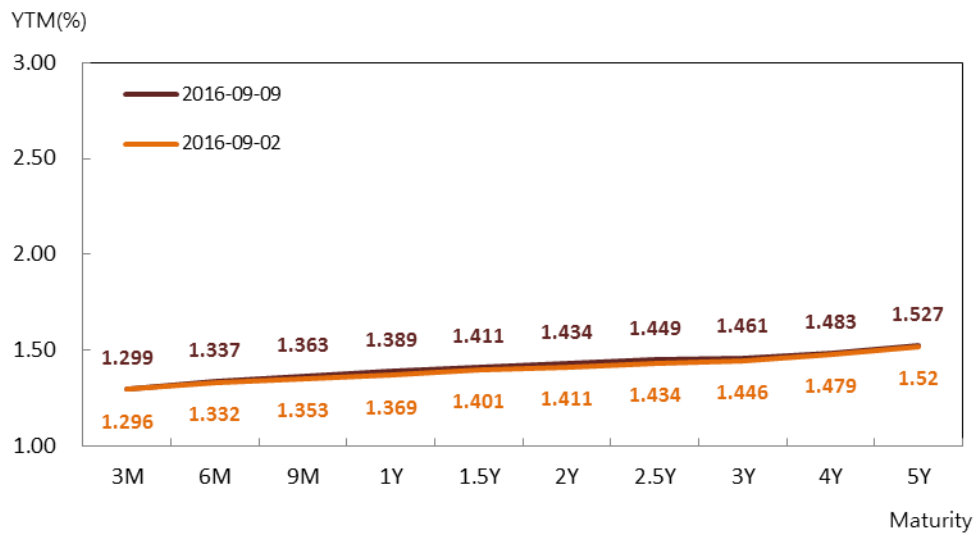
II) 기타금융채

- 기타금융채 시장은 계속 됐던 스프레드 축소로 인한 높아진 가격부담으로 지난주에 이어 이번 주 내내 국채 대비 약세의 움직임을 보이며 스프레드가 크게 증가하는 모습이었다. 전 등급이 만평대비 소폭 높은 금리에서 거래되는 모습이었으나 A등급은 소폭 강세를 보이기도 했다. 유통시장은 여전히 부진한 가운데 신규발행물과 우량등급 위주로 거래되었다.
- 기타금융채 발행시장은 발행액은 감소했으나, 전 등급이 고르게 발행되었고, 중기물의 발행도 꾸준한 모습이었다. 기타금융채 AA+ 스프레드는 1년 구간이 +2.8bp, 2년 구간이 +1.6bp, 3년 구간이 +1.3bp로 기타금융채가 전체적인 약세를 보이며 스프레드가 크게 증가하는 모습이었다.
- 기타금융채 발행액은 총 5,060억 원으로 전 주 대비 2,920억원 가량 감소하였다.

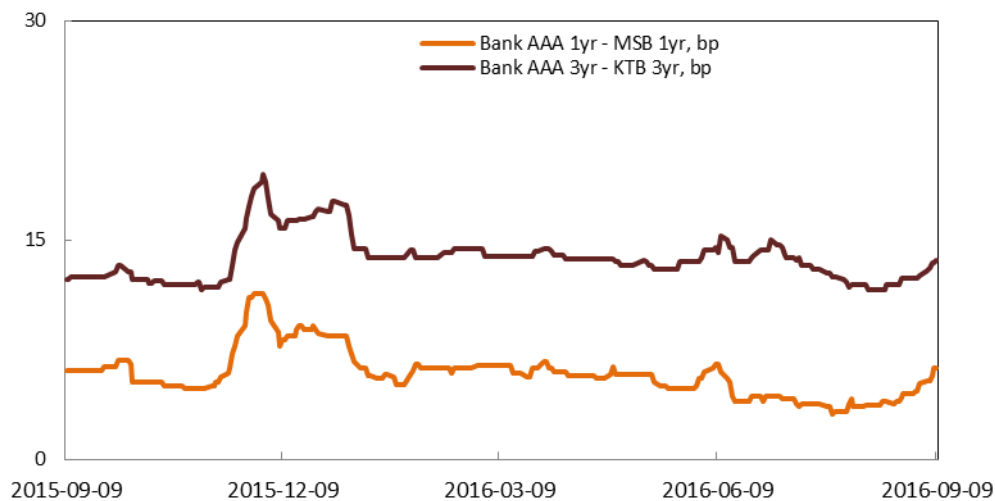
잔존	8/26	9/2	9/9	전주대비
1년	13.5	14.2	17	+2.8
2년	20.3	21.6	23.2	+1.6
3년	25.4	26.3	27.6	+1.3

(기준 : 기타금융채 AA+, 단위 : bp)

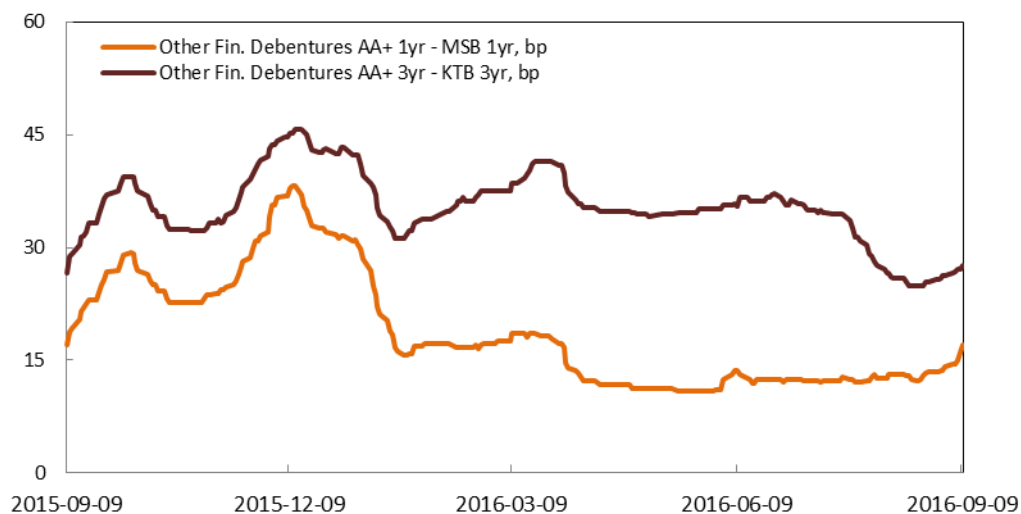
<그림1> Change in Bank Bond AAA Yield



<그림2> Change in Bank Bond AAA Credit Spread



<그림 3> Change in Credit Spread of Other Financial Debenture



<표1> 주간 기타금융채 발행현황

종목명	발행금 리	발행스프레드	발행일	만기일	발행액	등급
효성캐피탈147-2	3.852	민평	20160905	20171106	100	A-
JB 우리캐피탈324	1.801	민평	20160905	20190305	200	AA-
효성캐피탈147-1	3.827	민평	20160905	20170905	100	A-
효성캐피탈147-3	3.9	민평-0.2bp	20160905	20180305	100	A-
하나캐피탈232-1	1.703	민평	20160906	20190306	200	AA-
하나캐피탈232-2	1.78	민평	20160906	20190906	200	AA-
하나캐피탈232-3	1.854	민평	20160906	20200306	200	AA-
하나캐피탈232-4	2.05	민평	20160906	20210906	100	AA-
현대커머셜244-1	1.606	민평	20160906	20181005	200	AA-
현대커머셜244-2	1.796	민평	20160906	20200306	600	AA-
현대커머셜244-3	1.867	민평	20160906	20200904	200	AA-
현대커머셜244-4	1.984	민평	20160906	20210906	100	AA-
한국캐피탈342-2	3.171	민평+4bp	20160907	20180307	20	A0
한국캐피탈342-1	3.171	민평+4bp	20160907	20180307	90	A0
신한카드1905-1	1.571	민평	20160908	20190906	700	AA+
신한카드1905-2	1.729	민평	20160908	20210908	100	AA+
현대캐피탈1656-3	1.699	민평	20160908	20210908	100	AA+
아이비케이캐피탈140-1	1.617	민평	20160908	20180907	100	AA-
아이비케이캐피탈140-2	1.741	민평-1bp	20160908	20190906	200	AA-
아이비케이캐피탈140-3	1.888	민평-1bp	20160908	20200908	100	AA-
아이비케이캐피탈140-4	2.007	민평-1bp	20160908	20210908	100	AA-
케이비캐피탈358-1	1.604	민평	20160908	20180907	300	AA-
케이비캐피탈358-2	1.733	민평	20160908	20190906	400	AA-
케이비캐피탈358-3	1.881	민평	20160908	20200908	100	AA-
케이비캐피탈358-4	1.997	민평	20160908	20210908	200	AA-
애큐온캐피탈82	2.638	민평+25bp	20160909	20170309	100	A0
효성캐피탈148	3.9	민평+1.7bp	20160909	20180309	150	A-

◎ 시장동향

- 회사채 시장은 잇다른 금통위를 앞둔데다 선네고장과 지급준비일의 영향으로 유통량은 제한됐으나 다양한 종목이 유통되며 전주와 대비해 크게 나쁘지 않은 모습을 보였다. 미국 경제지표 부진으로 인한 미금리인상 기대감 약화로 시작한 채권시장이 ECB 금리동결 한국 기준금리 동결, 북 핵실험, 국고 50년물 발행 등의 이슈로 인해 제한된 유통량에도 불구하고 변동성이 비교적 큰 모습을 보이자 추석 연휴를 앞두고 조심스럽게 접근하는 모습을 보였다. 전체 유통량은 1조 9,756억 원으로 전 주 대비 소폭 증가했다. 등급별 유통량은 AA급이 21.76%p가 증가한 68.04%의 비중을 차지하며 다시 크게 유통우위를 가져갔다. 기간별 유통량은 커진 변동성으로 5년 이상의 중장기물이 11.60%p 감소한 0.29%의 유통비중만을 차지하는 등 3년 이하 단기물에 87.80%의 유통량이 집중되는 모습을 보였다. 한진해운의 법정관리 여파로 국내 물류 대란 이슈가 큰 관심을 끌었지만, 회사채 시장에 미치는 영향은 미미했다.

◎ 발행 시장동향

- 회사채 시장은 총 발행금액이 1조 5,700억 원으로 지난 8월 한 달 간의 총 발행금액보다도 많은 물량을 공급했다. 만기금액은 약 1조 1,250억원으로 순발행을 보였으며 발행잔액은 182조 6,186억 원으로 전 주 대비 소폭 증가했다. 전년동월 대비 발행잔액은 -2.53%로 여전히 감소세를 유지했다. 발행시장은 무더위가 가시면서 계절적 요인으로 인한 공급 제한이 해소되며 많은 물량을 쏟아냈다. A+ 등급인 에스케이인천석유화학이 800억 모집에 무려 8,600억원의 수요를 모으며 1,000억을 증액하면서도 밴드 하단보다 낮은 수준에서 발행하는 등 관심을 보였고, LG전자도 전 구간 오버부킹에 성공하며 개별민평보다 다소 높은 금리 수준이지만 총 2,500억원의 예정 발행액에서 2,100억원을 증액하며 자금조달을 성공적으로 마쳤다. SK와 중앙일보 등도 성공적으로 오버부킹을 이끌어내며 발행을 마무리했지만, LG상사의 5년물과 아시아나항공의 발행물은 투자자의 수요를 이끌어내지 못하며 미매각으로 밴드 상단에서 발행금리가 결정되기도 했다. 다음 주에는 CJ대한통운이 모든 구간에서 두배수 규모로 오버부킹에 성공하며 증액발행을 예정하며 활기를 찾은 발행 시장의 분위기를 이어가지만, 9월 말까지 회사채 발행시장은 다시 쉬어가는 시간을 가질 것으로 예상된다.

◎ 회사채 스프레드 동향

- 당사 기준 회사채 3년 만기 AAA등급의 국고대비 스프레드는 변동 없이 14.6bp를 기록하고, A0등급의 국고 대비 스프레드는 0.3bp 상승한 122.8bp를 기록하였다. 주 초중반 강세장 속에서 지표 강세 속도를 다소 따라가지 못하며 스프레드가 소폭 확대됐지만, 주 후반 채권시장이 약세전환하자 다시금 조용히 스프레드 확대폭을 되돌리며 전 주와 비슷한 스프레드를 보였다.

<표1> 회사채 발행현황

(단위: %, bp, 억 원, 년)

신용등급	종 목 명	발행일	표면이율	발행스프레드	발행만기	발행액
AA-	LG상사117-1	20160905	1.742	개별민평 +10bp	3	900
AA-	LG상사117-2	20160905	2.021	개별민평 +15bp	5	300
A+	에스케이인천석유화학14-1	20160905	1.974	개별민평 -35bp	3	700
A+	에스케이인천석유화학14-2	20160905	2.466	개별민평 -10bp	5	1100
AA0	LG전자79-1	20160906	1.482	개별민평 -7bp	3	900
AA0	LG전자79-2	20160906	1.753	개별민평 +1bp	5	900
AA0	LG전자79-3	20160906	2.078	개별민평 +10bp	7	1300
AA0	LG전자79-4	20160906	2.67	개별민평 +25bp	10	1500
AAA	한국남부발전36-1	20160906	1.455	국고5년 +10bp	5	800
AAA	한국남부발전36-2	20160906	1.611	국고10년 +10bp	10	600
AA+	SK278-1	20160907	1.485	개별민평 +4bp	2	1800
AA+	SK278-2	20160907	1.648	개별민평	5	1100
AA+	SK278-3	20160907	1.798	개별민평 -6bp	7	1100
BBB0	아시아나항공80	20160908	5.5		1.5	400
BBB0	중앙일보30	20160908	4.291	개별민평 -21bp	3	300
AAA	한국서부발전32-1	20160909	1.447	국고5년 +12bp	5	900
AAA	한국서부발전32-2	20160909	1.609	국고10년 +14bp	10	1100

*무보증 공모 선순위 일반 회사채, ELS 제외

<표2> 회사채 만기현황

(단위: %, bp, 억 원, 년)

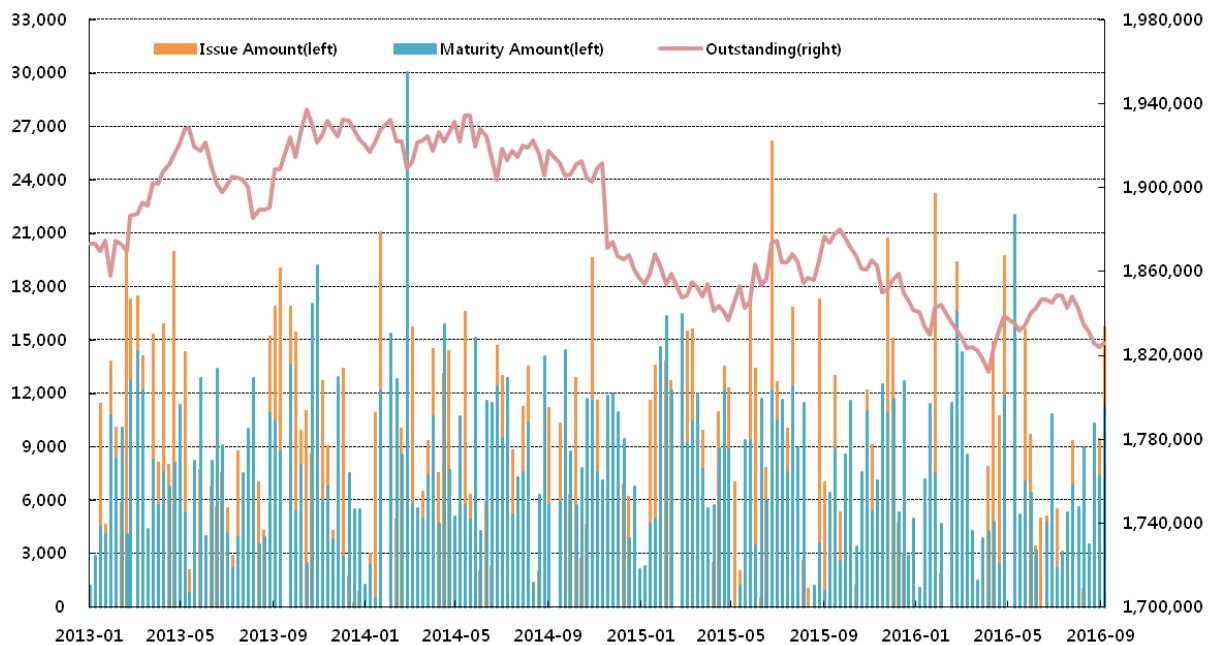
신용등급	종 목 명	발행일	표면이율	만기	상환액	발행잔액
AA-	롯데렌탈29	20110905	4.85	5	450	9550
AA-	현대건설291-2	20110907	4.57	5	1000	16500
A-	하이트진로홀딩스157	20130904	3.66	3	1000	3850
AA0	현대제철102-1	20130904	3.23	3	1200	39700
AA+	POSCO301	20110907	3.78	5	5000	20000
AA+	경북개발공사6	20130909	3.33	3	400	417
AAA	부산교통공사2013-08	20130904	3.14	3	200	2950
AA+	삼성물산103-1	20130905	3.31	3	1800	18300
A+	한미약품79	20110906	5.1	5	200	1800

<표3> 차주 회사채 발행계획

(단위: %, bp, 억 원, 년)						
신용등급	종 목 명	발행일	표면이율	발행스프레드	만기	발행액
AA-	CJ대한통운91-1	20160912	1.642	개별민평 -1bp	3	1100
AA-	CJ대한통운91-2	20160912	1.848	개별민평 -3bp	5	1300
AA-	CJ대한통운91-3	20160912	2.313	개별민평 +5bp	7	500

<그림1> 회사채 만기 도래액 추이

(단위 : 억 원)



<표4> 회사채 등급별 유통

(단위: 억 원)

구분	2016/8/11	2016/8/18	2016/8/25	2016/9/1	2016/9/8
AAA	1,300	2,240	2,300	3,650	1,300
AA	9,106	8,119	17,709	8,223	13,390
A	3,962	2,348	6,522	4,518	4,101
BBB	484	459	516	1,311	837
BB+	102	67	100	65	51

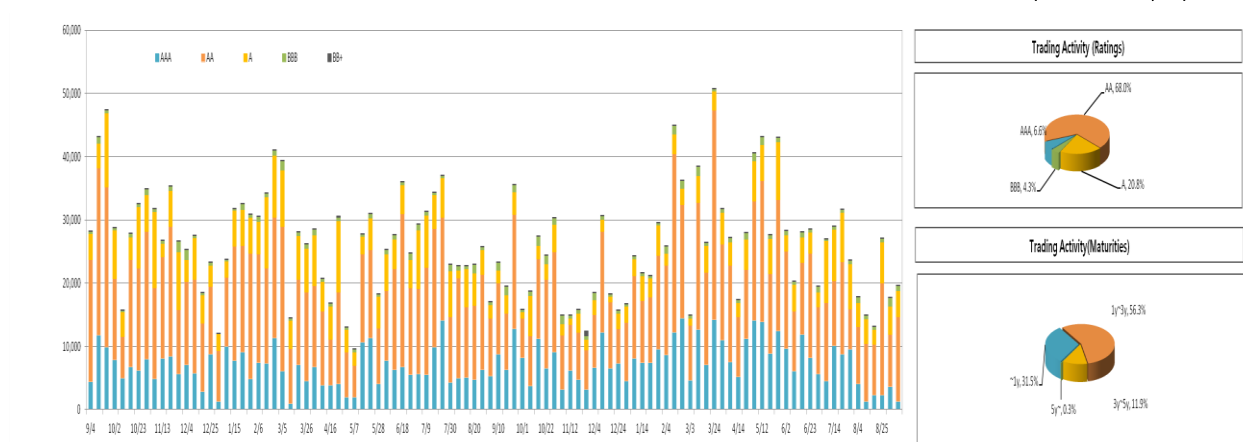
<표5> 회사채 잔존별 유통

(단위: 억 원)

구분	2016/8/11	2016/8/18	2016/8/25	2016/9/1	2016/9/8
~1y	3,383	1,412	7,082	3,269	6,220
1y~3y	9,504	5,793	13,400	8,843	11,127
3y~5y	1,643	3,615	5,191	3,631	2,352
5y~	531	2,528	1,647	2,123	57

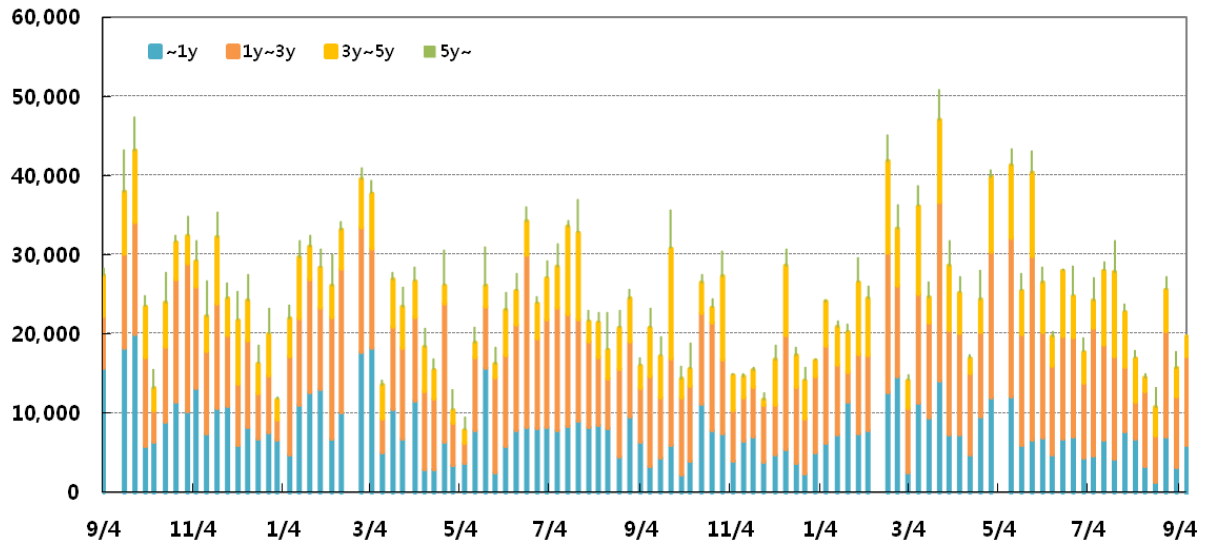
<그림2> 회사채 신용등급별 유통 추이 및 등급별 비중

(단위: 억 원, %)



<그림3> 회사채 잔존만기별 유통 추이 및 비중

(단위: 억 원, %)



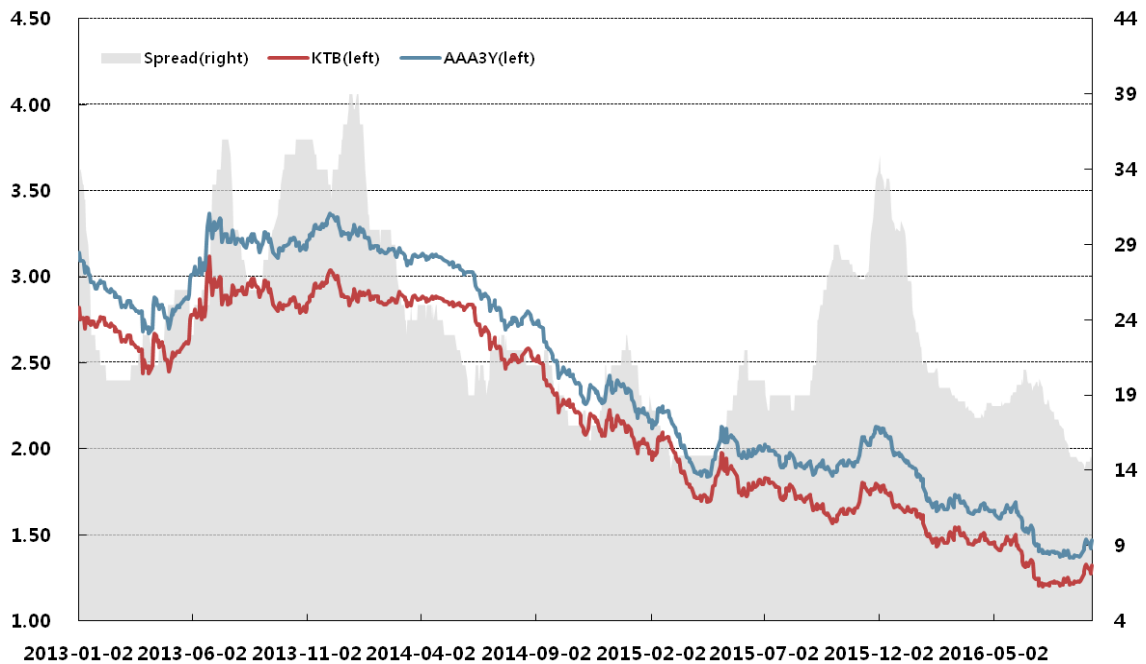
<표6> 회사채 AAA급과 A급 수익률 및 Credit Spread

(단위: %, bp)

일자	국고 3년	AAA 3년	(Spread)	A0 3년	(Spread)
20160905	1.302	1.448	14.6	2.53	122.8
20160906	1.3	1.446	14.6	2.528	122.8
20160907	1.272	1.421	14.9	2.503	123.1
20160908	1.287	1.436	14.9	2.518	123.1
20160909	1.325	1.471	14.6	2.553	122.8

<그림4> AAA 3년물 기준 Credit Spread 추이

(단위: %, bp)



<표7> 회사채 유통수익률 및 Credit Spread

(단위: %, bp, 억 원, 년)

신용 등급	종목명	거래일	거래 수익률	Credit Spread	YTM	거래량	잔존만기
AAA	DGB금융지주7-1	20160907	1.47	0.16	1.468	200	4.21
AAA	KB금융지주18-1	20160905	1.44	0.14	1.438	300	2.89
AAA	경기도시공사12-06-19	20160905	1.38	0.07	1.379	200	0.81
AAA	증권금융채권2015-1	20160907	1.43	0.13	1.39	100	1.51
AAA	증권금융채권2015-1	20160906	1.43	0.11	1.41	100	1.51
AAA	한국남부발전36-1	20160907	1.49	0.17	1.432	100	5
AAA	한국남부발전36-1	20160906	1.46	0.11	1.452	700	5
AAA	한국남부발전36-2	20160906	1.61	0.1	1.614	600	10
AAA	한국수력원자력36-1	20160907	1.36	0.06	1.355	100	1.56
AAA	한국수력원자력39-1	20160908	1.38	0.14	1.287	300	0.11
AA+	S-Oil45-1	20160906	1.4	0.09	1.388	600	0.98
AA+	S-Oil45-1	20160907	1.41	0.11	1.378	400	0.97
AA+	SK258-2	20160905	1.53	0.22	1.517	400	3.12
AA+	SK278-1	20160907	1.48	0.18	1.473	500	2
AA+	SK278-2	20160907	1.65	0.33	1.627	100	5
AA+	부산도시공사41(변)	20160905	1.43	0.12	1.5052	300	1.75
AA+	부산도시공사41(변)	20160908	1.4	0.1	1.5185	300	1.74
AA+	엔에이치투자57-2	20160906	1.69	0.34	1.699	200	4.6
AA+	이마트15-2	20160905	1.54	0.22	1.528	300	3.36
AA+	충북개발공사2013-02	20160907	1.44	0.18	1.411	500	0.4
AA+	현대백화점22	20160907	1.4	0.11	1.372	400	1.88
AA+	현대백화점22	20160906	1.4	0.08	1.39	100	1.88
AA0	GS칼텍스120-2	20160905	1.41	0.1	1.411	400	1.03
AA0	GS칼텍스125	20160902	1.42	0.17	1.36	140	0.06
AA0	GS칼텍스127-2	20160908	1.49	0.18	1.489	400	2.38
AA0	GS칼텍스130-1	20160908	1.48	0.18	1.485	200	2.22
AA0	LG유플러스88-2	20160907	1.35	0.11	1.327	600	0.1
AA0	LG유플러스88-2	20160906	1.4	0.15	1.327	100	0.1
AA0	LG전자79-2	20160906	1.75	0.41	1.75	300	5
AA0	LG전자79-4	20160906	2.57	1.06	2.67	941.4	10
AA0	LG전자79-4	20160907	2.56	1.1	2.614	180.3	10
AA0	SK에너지31-1	20160907	1.44	0.14	1.44	200	1.04
AA0	미래에셋대우39-1	20160908	1.53	0.22	1.533	600	1.72
AA0	씨제이제일제당21-2	20160908	1.54	0.22	1.548	200	4.47
AA0	엘지디스플레이31-1	20160907	1.49	0.21	1.446	300	0.59
AA0	엘지디스플레이32-1	20160902	1.48	0.16	1.475	500	1.08
AA0	연합자산관리17	20160907	1.46	0.17	1.459	800	1.37
AA0	연합자산관리17	20160906	1.46	0.15	1.47	100	1.37
AA0	연합자산관리18	20160906	1.52	0.2	1.53	200	2.22

AA0	오리온97	20160907	1.45	0.15	1.421	100	1.22
AA0	오리온97	20160906	1.45	0.14	1.435	300	1.22
AA0	포스코에너지15-1	20160908	1.43	0.18	1.447	400	0.28
AA0	포스코에너지16	20160907	1.5	0.21	1.495	300	0.8
AA0	현대제철104-2	20160902	1.45	0.17	1.426	200	0.43
AA0	현대제철115-1	20160902	1.46	0.17	1.433	300	0.58
AA-	GS15-1	20160902	1.52	0.24	1.472	300	0.37
AA-	SK가스31-1	20160905	1.48	0.17	1.459	300	1.06
AA-	SK네트웍스179-1	20160908	1.55	0.25	1.553	200	1.64
AA-	대신증권12-2	20160907	1.67	0.37	1.651	300	0.89
AA-	에스케이하이닉스213	20160902	1.46	0.14	1.455	400	1.01
AA-	에스케이하이닉스217-1	20160907	1.5	0.2	1.493	500	1.72
AA-	현대오일뱅크114-2	20160907	1.6	0.32	1.596	700	3.2
AA-	현대오일뱅크115-1	20160906	1.52	0.21	1.523	100	1.56
AA-	현대오일뱅크115-1	20160908	1.51	0.2	1.51	200	1.55
AA-	현대오일뱅크115-1	20160907	1.52	0.23	1.51	400	1.55
A+	LS124-2	20160907	2.21	0.93	2.212	100	2.84
A+	대상139-1	20160907	1.7	0.41	1.709	600	1.87
A+	엘에스전선13-1	20160906	2.1	0.79	2.11	200	1.43
A0	GS건설127	20160902	3.15	1.83	3.255	326.1	1.1
A0	GS건설127	20160908	3.27	1.97	3.264	159.2	1.09
A0	SK케미칼187-2	20160905	2.96	1.65	2.79	160	3.15
A0	SK케미칼189-2	20160907	2.68	1.38	2.549	130	1.96
A0	SK케미칼191-1	20160907	2.62	1.34	2.641	400	2.88
A0	풍산99	20160902	1.66	0.36	1.669	100	0.65
A0	하이트진로116-2	20160902	1.84	0.54	1.856	400	0.64
A0	한솔제지231-2	20160905	2.19	0.87	2.143	100	1.17
A0	한솔제지234-2	20160907	1.54	0.3	1.852	400	0.08
A-	금호석유화학146-1	20160907	2.97	1.67	2.452	106.3	1.16
A-	금호석유화학146-1	20160908	2.86	1.55	2.463	150.5	1.15
A-	한화갤러리아61-2	20160908	2.47	1.17	2.362	210	1.03
BBB+	한진칼47-1	20160902	3.58	2.26	3.461	400	1.1
BBB0	아시아나항공80	20160908	5	3.7	5.5	131.9	1.5
BBB0	중앙일보30	20160908	4.13	2.84	4.301	827.5	3

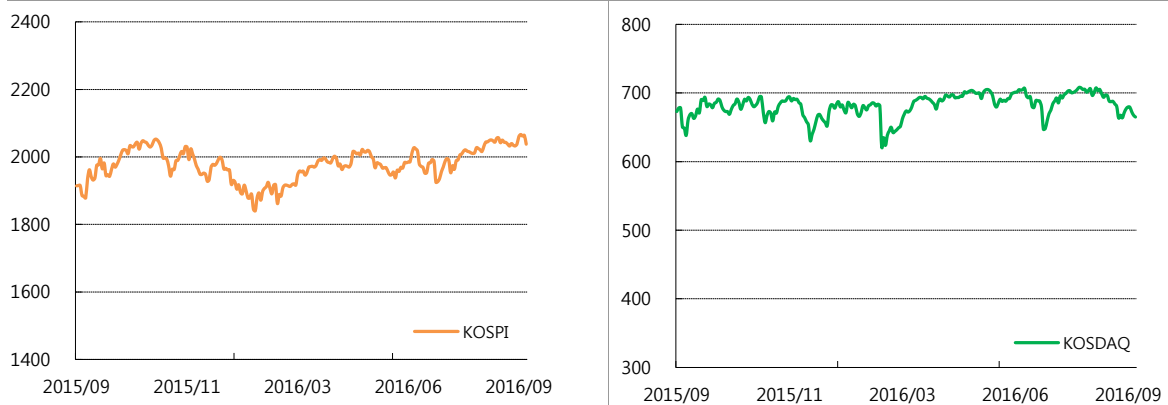
Credit Spread는 유통일 현재 회사채 YTM - 유사만기 국고채 YTM / 거래량 100억 원 이상 종목 / 분석기간: 2016-09-02 2016-09-08

◎ 주식관련채권시장동향

- 9월 둘째주 마지막 거래일인 9일, 코스피 지수는 전 거래일 대비 25.86포인트(1.25%) 하락한 2,037.87에 마감하였다. 추가 양적 완화 계획이 없다는 유럽중앙은행(ECB)의 정책 실망감에 투자심리가 위축됐다. 여기에 북한이 제5차 핵실험을 했다는 소식에 낙폭이 커졌다. 유럽지중해지진센터는 이날 북한 풍계리 인근에서 규모 5.0의 인공지진이 발생했다고 밝혔다. 다만 전문가들은 일시적으로 주가가 흔들릴 수는 있겠으나 최근 우리나라 국가신용등급이 최고치에 달하는 등 대외여건이 좋은 상황이라 외국인 자금 이탈로 이어지지는 않을 것으로 분석하고 있으며, 한국의 지정학적 리스크는 이미 만성화돼 이벤트로서의 효과가 떨어졌다고 보고 있다.

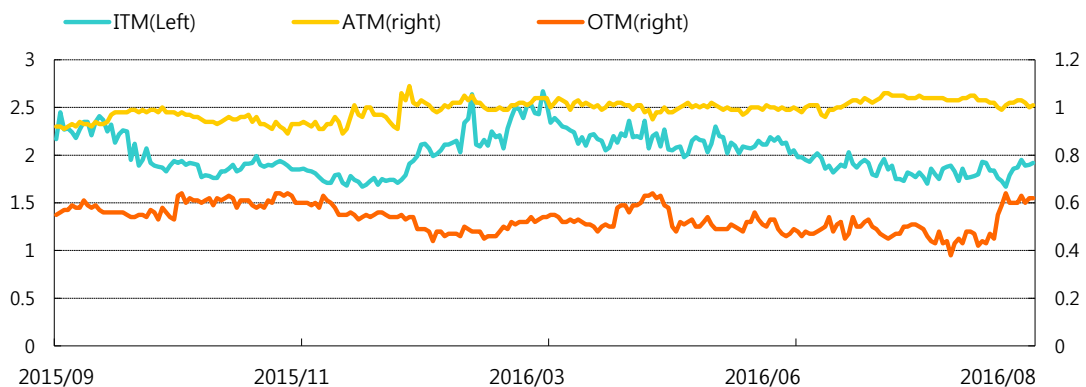
코스닥지수는 전 거래일보다 2.41포인트(0.36%) 내린 664.99로 마감했다. 기관이 532억원을 팔며 지수를 끌어내렸다. 외국인과 개인은 각각 429억원, 215억원을 사들였다.

<그림6> 주간 주가 추이



정크등급 Parit 정크 등급의 Parity 수준은 ITM채권 (parity 1.2이상)의 일 평균 parity가 약
y 수준 1.91로 집계되어, 전주 1.76보다 상승했다.

<그림7> 정크등급 Parity 추이 (단위:%)



*ITM(Parity 1.2이상, ATM: Parity 0.8~1.2, OTM: Parity 0.8이하)

◎ 주요거래현황

- 금주 주식관련 채권은 한화건설85회차 EB 225.3억원, 아이원스5회차 BW 6억원, 두산건설92회차 BW 2억원등의 거래가 이루어졌다.

<표7> 주요 주식관련채권 유통 현황

단위: 년(잔존만기), 억 원(잔존금액)

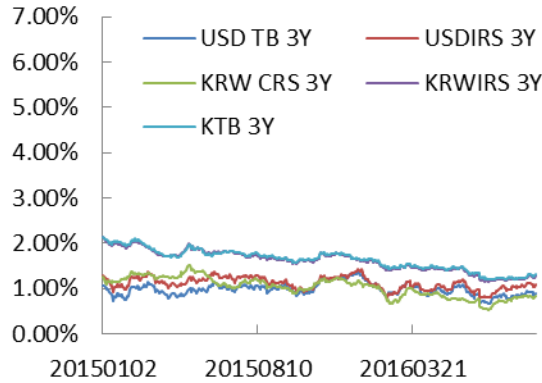
등급	종목명	거래일	주가 (종가, 원)	Parity (%)	거래평균단가 (원)	거래량 (억 원)	잔존 만기	기업잔존 금액
BBB+	한화건설85EB	20160906	5,850	0.79	9,938.70	10.8	4.74	2,500
BBB+	한화건설85EB	20160907	5,840	0.79	9,839.89	4.5	4.74	2,500
BBB+	한화건설85EB	20160909	5,800	0.78	9,698.00	210	4.73	2,500
BB+	두산건설85CB	20160905	4,430	0.74	10,309.00	0.6	1.77	1,500
BB+	두산건설85CB	20160906	4,540	0.76	10,300.00	0.6	1.76	1,500
BB+	두산건설85CB	20160907	4,550	0.76	10,360.00	0.5	1.76	1,500
BB+	두산건설92	20160905	4,430	0.97	8,810.00	1	2.8	1,500
BB+	두산건설92	20160907	4,550	1.00	8,820.00	0.5	2.8	1,500
BB+	두산건설92	20160908	4,530	1.00	8,820.00	0.5	2.79	1,500
BB0	엠에스오토텍7	20160909	5,350	1.14	9,819.00	0.5	4.37	150
BB-	아이원스5	20160905	20,600	0.73	10,099.00	6	2.38	150

*Parity는 유통일 현재 주가증가/주식행사가가격을 의미함. 거래량 0.5억 원 이상 종목. 분석기간: 2016.09.05~2016.09.09

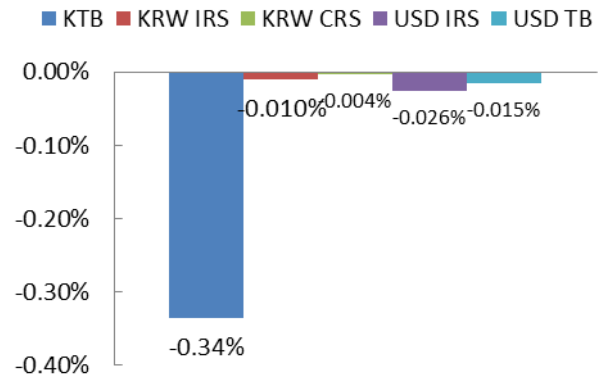
스왑시장동향

이정화 02)3215-1498

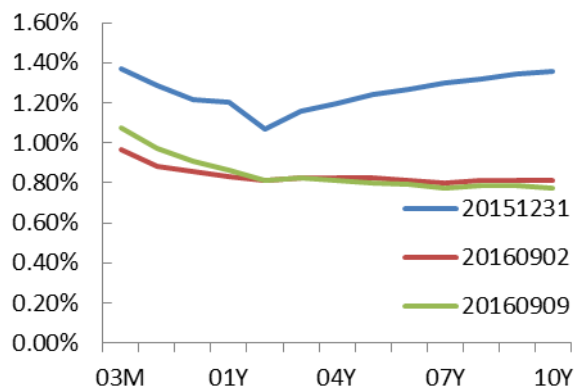
<그림 1> 주요 금리 추이



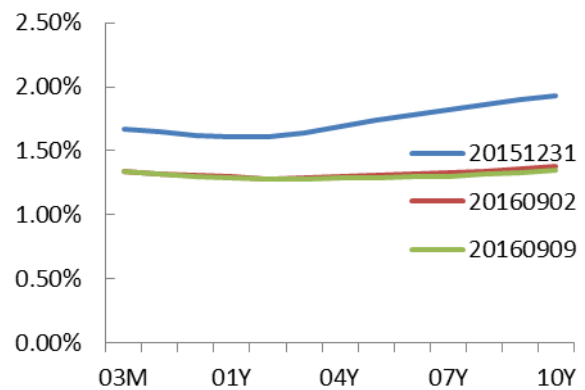
<그림 2> 주간변동



<그림 3> KRW CRS Curve 추이

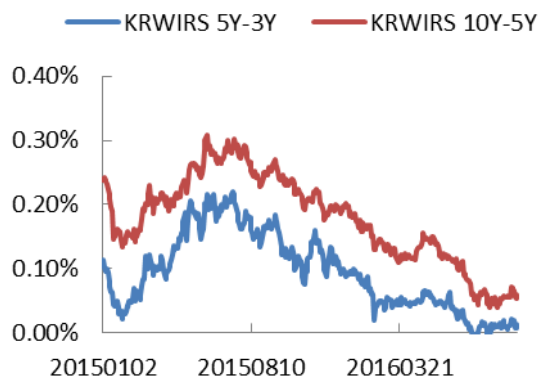


<그림 4> KRW IRS Curve 추이

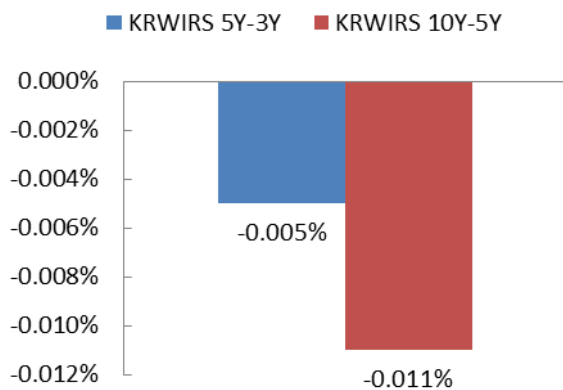


IRS 장단기 스프레드 추이 및 주간변동

<그림 5> IRS 장단기 스프레드 추이

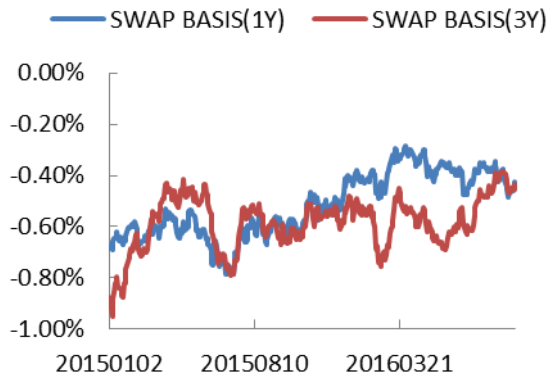


<그림 6> 주간변동

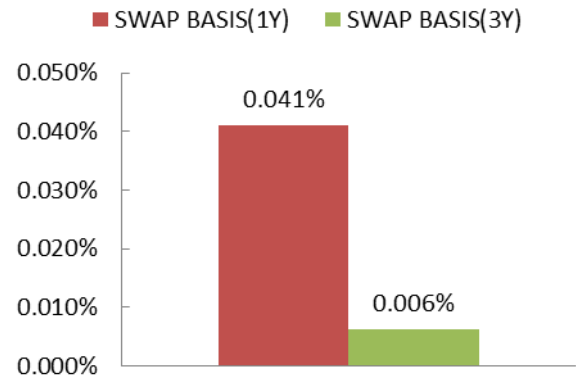


스왑베이스스 추이 및 주간 변동

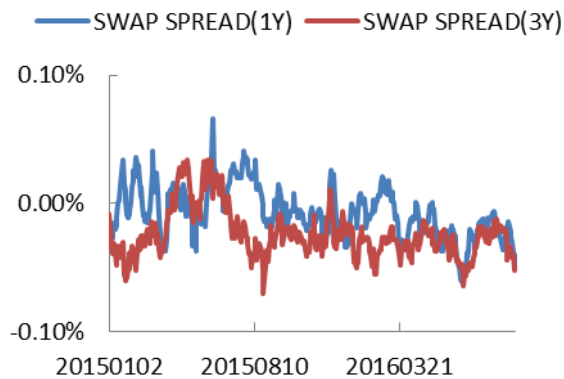
<그림 7> 스왑베이스스 추이



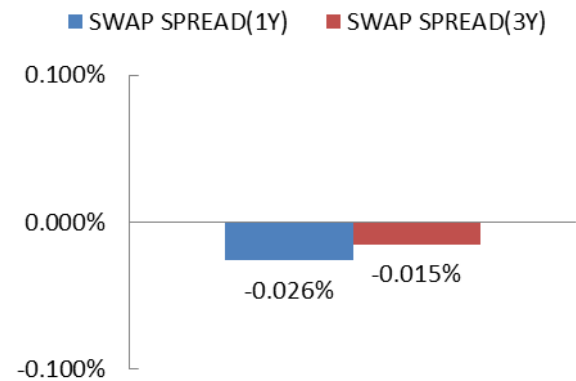
<그림 8> 주간변동



<그림 9> Bond/IRS 추이



<그림 10> 주간변동



주요 Yield 및 Spread

<표 1> 주요 Yield 및 Spread

(단위: %)

금리구분	20151231	20160909	20160902	주간증감	연말대비
US TREASURY 3Y	1.34	0.90	0.92	-0.02	-0.44
US IRS 3Y	1.41	1.08	1.11	-0.03	-0.33
KRW CRS 3Y	1.16	0.82	0.83	0.00	-0.34
KRW IRS 3Y	1.64	1.28	1.29	-0.01	-0.37
KTB 3Y	1.66	1.33	1.32	0.00	-0.34
IRS 5Y-3Y	0.09	0.01	0.02	-0.01	-0.08
SWAP BASIS 3Y	-0.48	-0.45	-0.46	0.01	0.03
SWAP SPREAD 3Y	-0.02	-0.05	-0.03	-0.01	-0.03

◎ 월요일(09/05)

- IRS: IRS금리가 비농업부문 고용지표 부진에도 소폭 하락했다. 1년 IRS는 전일대비 1bp 하락한 1.285%로 마감함. 2년은 1.5bp 하락한 1.223%를 보였으며, 10년 IRS도 2.5bp 내린 1.35%로 마감함.
- CRS: CRS 금리도 소폭 하락함. 1년 CRS 금리는 전일대비 0.5bp 내린 1.160%를 나타냄. 2년과 3년은 각각 1bp 하락했으며, 10년은 1.5bp 내려가며 마감하였다. 스와프 베이스의 역전폭은 소폭 줄었다. 5년구간 스와프베이스 역전폭은 전일 대비 0.8bp 올라간 마이너스(-) 24.3bp를 나타냄.
- 양도성예금증서(CD)금리는 전일과 동일한 1.34%로 마감.

◎ 화요일(09/06)

- IRS: IRS금리가 재료부족에 소폭 하락하며 마감함. 1년 IRS는 전일대비 0.5bp 내린 1.280%를 나타냄. 2년도 0.5bp 하락하였으며, 10년물 IRS도 0.5bp 내린 1.345%로 마감함.
- CRS: CRS 금리가 소폭 하락함. 1년 CRS 금리는 전일대비 0.5bp 내린 1.155%를 나타냄. 2년은 변동이 없었으며, 10년물이 1.5bp 내려간 0.985%로 마감함. 스와프 베이스 역전폭은 소폭 늘어남. 5년구간 스와프베이스 역전폭은 전일 대비 0.5bp 늘어난 24.8bp를 나타냄.
- 양도성예금증서(CD)금리는 전일과 동일한 1.34%로 마감.

◎ 수요일(09/07)

- IRS: IRS 금리가 국채선물 강세 영향으로 하락 마감함. 1년 IRS는 전일대비 1.8bp 하락한 1.262%에 마감함. 2년도 2.5bp 하락한 1.228%를 보였으며, 10년구간은 5.3bp 내린 1.295%를 나타냄.
- CRS: CRS 금리도 하락세를 보였음. 1년 CRS는 전일대비 1.5bp 오른 1.14%에 마감함. 2년과 3년은 각각 2.5bp와 3bp씩 하락하였으며, 10년도 3.5bp 하락하며 장을 마감하였다. 스와프베이스 역전폭은 소폭 늘어남. 5년 구간은 전일대비 0.5bp올라가 마이너스(-) 24.5bp를 나타냄.
- 양도성예금증서(CD)금리는 전일과 동일한 1.34%로 마감.

◎ **목요일(09/08)**

- IRS: IRS 금리가 중기구간을 중심으로 상승함. 국채선물은 변동성이 컸지만 IRS는 금융통화위원회를 앞두고 조용한 움직임을 보임. 1년 구간 IRS는 전일 대비 변동없이 연 1.2625%로 마감함. 2년에서 5년 구간은 모두 0.25bp씩 상승했으며, 10년 구간은 전일과 변동없이 1.295%로 마감함.
- CRS: CRS 금리가 부채스와프 물량에 상승함. 1년 안쪽인 FX스와프 포인트가 올라오면서 영향을 받음. 1년 구간 CRS는 전일 대비 2.5bp 오른 연 1.170%로 끝남. 2년 이상 구간은 모두 1.5bp씩 상승하며, 10년물이 0.970%로 마감함. 스와프 베이스의 역전 폭은 소폭 줄어들음. 5년 구간 스와프베이스 역전폭은 전일대비 1.25bp 줄어들며 22.75bp를 나타냄.
- 양도성예금증서(CD)금리는 전일과 동일한 1.34%로 마감.

◎ **금요일(09/09)**

- IRS: IRS 금리가 상승함. 1년 IRS는 전일 대비 2.3bp 상승하여 1.285%에 마감함. 3년은 4.0bp 오른 1.275%를 보임. 10년 구간은 전일 대비 5.3bp 오른 연 1.348%에 장을 마감함.
- CRS: CRS 금리가 상승 마감함. 1년 CRS 금리는 전일 대비 2.0bp 오른 1.190%를 나타냄. 3년 금리는 전일보다 2.0bp 상승한 1.090%, 10년 금리는 전일보다 1.0bp 상승한 0.980%로 마감. 스와프베이스 역전폭은 소폭 늘어남. 5년 구간은 전일대비 2.8bp 확대되어 마이너스(-) 25.5bp를 나타냄.
- 양도성예금증서(CD)금리는 전일과 동일한 1.34%로 마감.

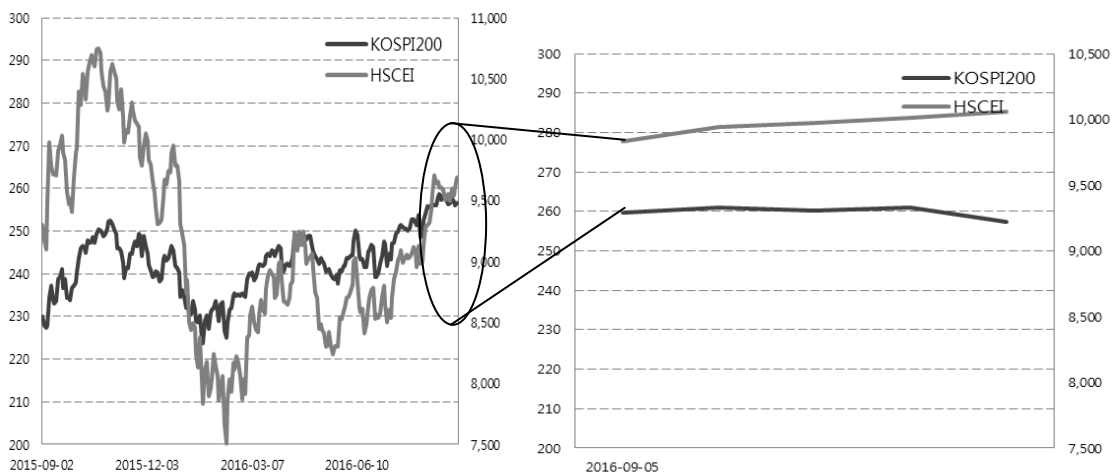
주간 ELS 발행 시장 동향

한광녕 02)3215-1475

◎ 주식시장 동향

- 코스피지수가 유럽중앙은행(ECB)에 대한 정책 실망감과 북한 핵실험 가능성으로 인한 지정학적 위험까지 겹쳐 하락했다. 8일 보다 25.86포인트(1.25%)내린 2037.87에 장을 마감했다. 코스닥 지수는 2.41포인트(0.36%)하락한 664.99를 기록했다. ECB가 추가 경기부양 방안을 내놓을 것이라는 기대와 달리, 금리를 동결하고 자산매입 프로그램을 현 수준으로 결정하면서 투자심리가 악화됐다. 또한, 북한의 5차 핵실험 소식까지 전해지며 코스피지수의 하락폭이 커졌다.
- 8일(현지시각) 미국 뉴욕증시가 하락 마감했다. ECB의 통화정책회의 실망감이 증시 악재로 작용했다. 우량주 중심의 다우존스 산업평균은 전날보다 0.25% 하락한 1만8479.91에 마감했다. 대형주 중심의 S&P500은 0.22% 내린 2181.30, 기술주 중심의 나스닥은 0.46% 하락한 5259.48에 거래를 마쳤다. 앞서 언급했듯, ECB가 부양책을 현 수준으로 유지하기로 하자 상승하던 유로화 가치는 상승폭이 다소 줄었다. 국제 유가는 랠리를 펼쳤다. 에너지정보국(EIA)은 지난주(2일 마감) 미국의 원유 공급이 전주보다 1450만배럴 감소했다고 밝혔다. 1999년 이후 감소 규모가 가장 컸다. 따라서 WTI 선물은 4.7% 상승한 배럴당 47.62달러에 마감했다.

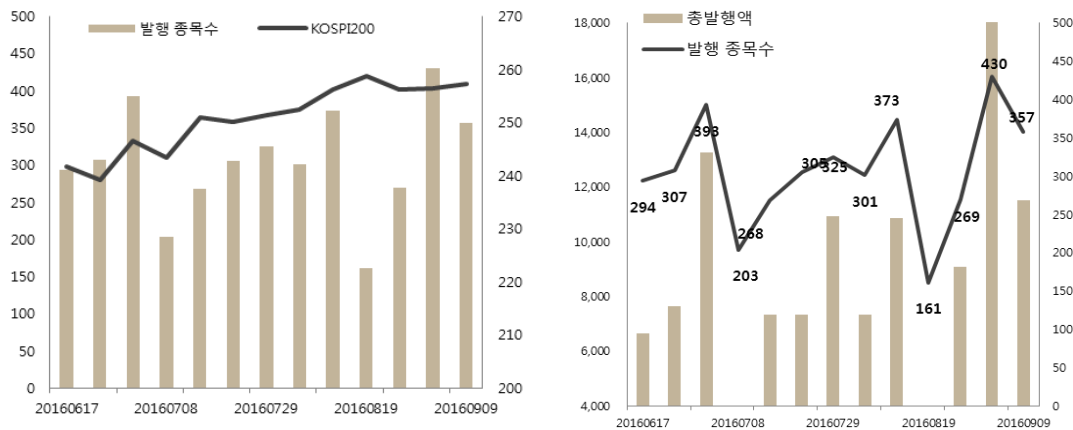
<그림1> 금주 및 최근 1년 KOSPI200, HSCEI 지수 추이



◎ 주간시장 동향

- 금주의 ELS 발행 종목 수는 공모 219건, 사모 138건으로 총 357건이 발행되었으며, 전주 대비 공모는 37건 감소하였고, 사모는 36건 감소하였다. 발행 금액으로는 공모 8,900.95억 원, 사모 2,597.74억 원을 기록했고, 지난 주 총 발행금액보다 9,803.97억 원 감소하였다.

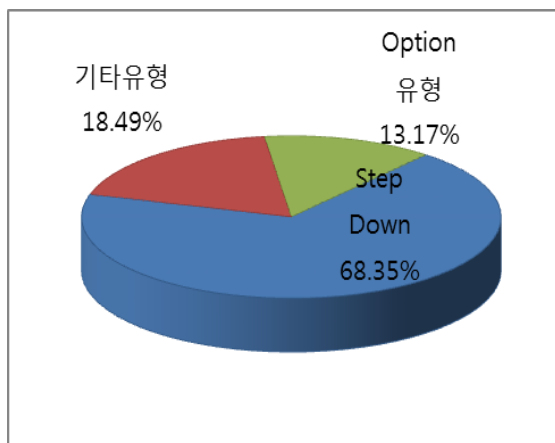
<그림2> 최근 3개월 주간 발행 추이



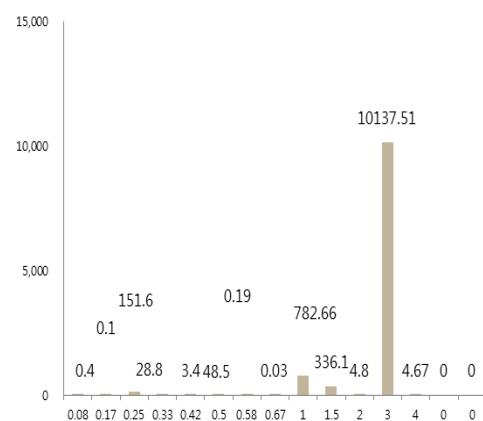
◎ 주간 발행 동향

- 총 357개 발행 종목 중 68.35% 가량인 244종목이 Step Down 유형으로 ELS 발행 유형 중 가장 큰 부분을 차지하였고 Option 유형은 47종목으로 13.17%의 비중을 차지했다. 또한 기타 유형이 18.49%의 비중으로 66종목 발행되었다.

<그림3> 상품유형별 발행현황



<그림4> 발행 만기 현황 (단위: 억 원)



◎ 주간 상환 현황

- 이번 주 ELS 상환평균지급률은 4.6%로 지난 주 보다 0.68% 포인트 감소했으며, ELS 상환 건수는 437건으로 전주 대비 165건 감소했다. 이번 주 조기상환 건수는 340건을 기록했다. 만기상환 건수는 97건으로 지난 주 대비 60건 증가했다. 지난 주와 비교하여 수익 상환건수는 402건으로 142건 증가하였고, 원금 상환 건수는 12건, 손실 상환 건수는 23건으로 각각 집계되었다.

<표1> 지난 주 대비 조기/만기상환 현황

평균 지급률 : 연이율로 환산

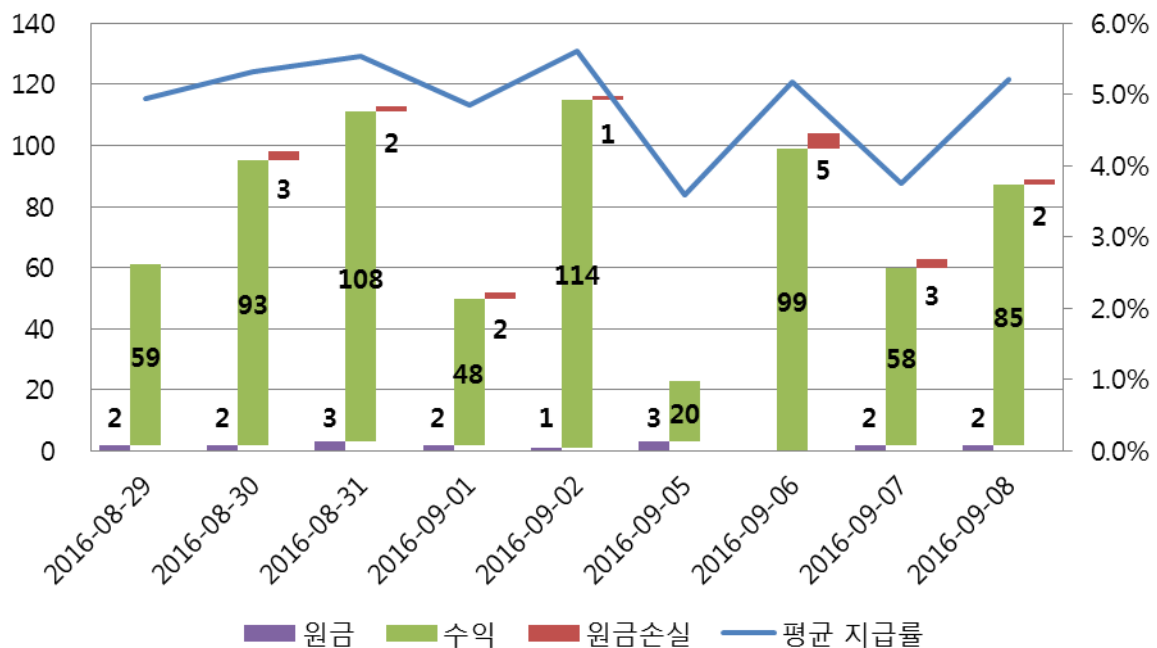
	총상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
지난주	5.3%	272	6.1%	235	0.2%	37
이번주	4.6%	437	6.5%	340	-1.7%	97

<표2> 지난 주 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
지난주	260	7	5
이번주	402	12	23

<그림5> 지난 주와 이번 주 수익/원금/원금손실 구분 상환건수 추이

※ 평균 지급률 : 연 %



<표3> 신규발행 기초자산 개수 vs 상품유형

기초자산개수	상품유형	기초자산유형	발행종목수	발행금액(억원)
1	Option 유형	국내지수형	31	1334.91
1	Option 유형	국내종목형	20	1263.28
1	Step Down	국내지수형	14	1027.71
1	기타유형	해외지수형	12	362.69
1	기타유형	국내지수형	8	114.42
1	Step Down	해외종목형	8	240.01
1	Step Down	해외지수형	4	253.61
1	기타유형	해외종목형	2	48.5
1	Option 유형	해외종목형	1	2.07
2	Step Down	해외지수형	84	4495.77
2	Step Down	해외종목형	14	364.41
2	Step Down	국내혼합형	9	251.03
2	Step Down	해외혼합형	7	180.34
2	Step Down	국내종목형	6	303.14
2	기타유형	해외지수형	4	119.31
2	기타유형	국내종목형	3	204.17
2	기타유형	국내혼합형	1	543.7
3	Step Down	해외지수형	153	10932.52
3	기타유형	해외지수형	48	1947.99
3	Step Down	해외종목형	3	47.32
3	Step Down	해외혼합형	1	10.95
4	Step Down	해외지수형	4	259.51
1	Option 유형	국내지수형	31	1334.91

<표4> 신규발행 1-Stock 현황: Volatility (기준일자: 2016.09.02)

기초자산명	발행 종목 수	발행금액	EWMA	Time Buckets				
				60일	90일	120일	180일	240일
KOSPI200 Index	42	389.78	11.41	12.08	11.62	11.29	12.95	13.13
Standard & Poor's 500 index	7	226.75	12.36	12.06	11.36	10.86	14.05	14.54
Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	6	143.43	44.52	41.99	37.27	38.95	50.58	48.05
케이에스에스 해운	4	5	21.22	21.43	21.07	19.83	22.69	22.68
삼성전자	4	102.46	25.75	25.64	24.35	23.8	24.13	25.24
EURO STOXX50 Price Index	4	118.09	23.3	26.41	24.06	23.29	24.65	23.67
SG Natural Gas Static April Roll ER Index	3	0	15.1	15.56	15.04	14.89	19.6	23.41
한국전력	2	29.01	21.3	20.03	21.88	20.85	22.37	23.03
HSCEI Leveraged Index	1	29.79	27.6	33.39	34.05	37.22	49.07	48.39
메리츠금융지주회사	1	1	21.99	19.76	21.28	21.96	29.23	29.19
우리은행	1	1	21.16	21.3	22.27	22.69	23.12	22.25
ABLE TSS003 현대증권 포트폴리오지수	1	50	0.39	0.67	0.67	0.67	0.67	0.67
Korea Won/US Dollar (종 가/재정환율)	1	0.6	11.29	11.54	11.32	10.9	10.65	10.42
TESLA MOTORS INC	1	3.57	37.44	35.06	35.75	35.73	41.76	42.29

<표5> 신규발행 2-STOCK 현황: Volatility & Correlation (기준일자: 2016.09.02)

기초자산명1	기초자산명2	발행 종목 수	Volatility(EWMA)		Correlation Time Buckets		
			기초자산1	기초자산2	EWMA	120일	180일
Generic 1st 'CO' futures - 파이 프라인 수출용 브렌트 혼합유 (ICE)	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	18	41.56	44.52	0.94	0.94	0.92
EURO STOXX50 Price Index	HangSeng Index	17	23.30	12.55	0.4	0.62	0.58
EURO STOXX50 Price Index	HangSeng China Enterprises Index	15	23.30	13.83	0.45	0.57	0.54
EURO STOXX50 Price Index	KOSPI200 Index	15	23.30	11.41	0.36	0.56	0.55
EURO STOXX50 Price Index	Standard & Poor's 500 index	9	23.30	12.36	0.61	0.75	0.69
Nikkei225 Index	HangSeng China Enterprises Index	5	23.76	13.83	0.36	0.58	0.68
EURO STOXX50 Price Index	Nikkei225 Index	4	23.30	23.76	0.25	0.55	0.48
BS금융지주 (BNK금융지주)	KOSPI200 Index	3	26.03	11.41	0.51	0.56	0.51
KOSPI200 Index	HangSeng Index	3	11.41	12.55	0.54	0.75	0.78
KOSPI200 Index	DAX30 (Germany)	2	11.41	14.73	0.42	0.55	0.53
FTSE CHINA A50 Index	Nikkei225 Index	2	9.91	23.76	0.29	0.32	0.31
Standard & Poor's 500 index	KOSPI200 Index	2	12.36	11.41	0.43	0.41	0.4
Oracle Corp	삼성전자	1	17.76	25.75	0.1	0.07	0.16
POSCO	SK하이닉스	1	32.65	30.40	0.18	0.2	0.3
EURO STOXX50 Price Index	삼성전자	1	23.30	25.75	0.12	0.28	0.38
SK텔레콤	KOSPI200 Index	1	18.14	11.41	0.28	0.21	0.3

SK(SK C&C)	기업은행	1	25.76	20.39	0.19	0.17	0.27
Alphabet Inc.	AMAZON.COM	1	11.40	24.80	0.62	0.62	0.62
보통주	INC						
한국가스공사	KOSPI200 Index	1	23.39	11.41	0.36	0.37	0.52
	HangSeng						
KOSPI200 Index	China Enterprises Index	1	11.41	13.83	0.54	0.71	0.75
Standard & Poor's 500 index	삼성전자	1	12.36	25.75	0.37	0.23	0.3
HangSeng Index	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	1	12.55	44.52	0.25	0.25	0.23
GS	SK(SK C&C)	1	22.60	25.76	0.2	0.17	0.24
현대차	기아차	1	24.88	21.35	0.65	0.71	0.68
EURO STOXX50 Price Index	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)	1	23.30	44.52	0.32	0.39	0.45
삼성생명	KOSPI200 Index	1	27.10	11.41	0.3	0.36	0.29
SK텔레콤	삼성전자	1	18.14	25.75	0.07	-0.01	0.14

[참고자료] 주요 기초자산 블룸버그 티커 설명

	블룸버그 티커	설명
1	CL1 Comdty	Generic 1st 'CL' futures - Crude oil futures(NYME)
2	SX5E Index	Dow Jones EURO STOXX50 Price Index
3	CO1 Comdty	Generic 1st 'CO' futures - 파이프라인 수출용 브렌트 혼합유(ICE)
4	HSCEI Index	Hang Seng China Enterprises Index
5	SPX Index	Standard & Poor's 500 index
6	NIKKEI225 Index	NIKKEI Stock Average
7	GOLDLNPM Comdty	London Gold Market Fixing Ltd PM Fix Price
8	SHSZ300 Index	상하이 선전 CSI300지수
9	FXI Equity	iShares China Large-Cap ETF
10	SLVRLN Index	London Silver Market Fixing Ltd Silver Fix Price
11	SX7E Index	EURO STOXX Banks Price Index

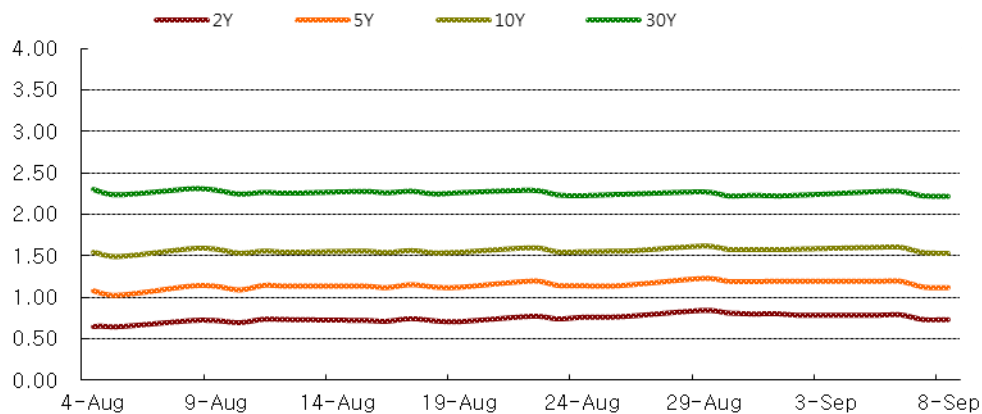
◎ 미국국채 시장동향

- 5일 뉴욕증시가 상승하였다. 기준금리 인상에 대한 우려가 완화됨으로 생긴 영향이다. 미국 채 수익률은 고용지표 부진에 영향을 받아 하락세를 보였지만 연은 총재의 금리인상 지지에 대한 발언으로 반등하여 상승 마감되었다.
- 6일 미금융시장은 노동절을 맞이하여 휴장하였다.
- 7일 뉴욕증시가 상승하였다. 지난 5일에 발표된 고용지표 부진과 함께 서비스업 지표가 낮은 값을 보이면서 금리인상 우려가 완화되었고 미국채 수익률은 하락 마감하였다.
- 8일 뉴욕증시가 혼조세를 나타냈다. 베이지북 발표와 연준위원들의 발언 등으로 금리인상에 대한 미래가 엇갈리면서 시장은 약보합세를 보였다. 다만 나스닥 지수는 애플의 신제품 발표에 의해 상승하면서 최고치를 기록하였다. 미국채 수익률은 ECB 통화정책회의를 앞둔 경계감에 소폭 상승 마감하였다. 연방은행 총재는 최근 고용과 GDP지표는 경제성장속도가 완만한 곡선으로 이어질 것으로 기대된다고 기준금리인상에 대한 강한 근거가 있다고 발언하였다.
- 9일 뉴욕증시가 하락하였다. ECB의 실망스러운 통화정책과 미국의 고용지표 호조에 따른 금리인상 가능성이 높아지면서 주요 지수를 끌어내렸다. 미국채 수익률은 ECB 통화정책회의와 주간 실업수당 청구건수 발표 등과 함께 국제유가의 상승에 영향을 받아 상승하였다. 국제유가는 5% 가까이 급등하였다.

◎ 유럽국채 시장동향

- 9일 유럽 주요 증시는 ECB의 추가 부양책이 없다는 발언에 대부분 하락 마감하였다. 현재 통화정책이 효과적이며 추가부양책을 제시하지 않겠다는 발언과 함께 기준금리 동결로 채권 매입프로그램 연장 가능성에 많은 가능성을 두고 있었던 채권 시장은 실망의 모습을 확인하였다.

<그림1> 미국 Benchmark 추이 (Treasury Note / Bond)



<표1> 주요 Bench Mark Yield

(단위: %)

금리구분	2016/09/09	2016/09/02	2016/08/10	주간증감	전월대비
US TREASURY 2Y	0.77	0.79	0.70	-0.02	0.07
US TREASURY 5Y	1.18	1.19	1.09	-0.01	0.09
US TREASURY 10Y	1.60	1.58	1.53	0.02	0.07
US TREASURY 30Y	2.30	2.24	2.25	0.06	0.05
BUNDESCA ANW 2Y	(0.65)	(0.63)	(0.64)	-0.01	-0.01
BUNDESOBL 5Y	(0.52)	(0.50)	(0.55)	-0.02	0.03
DEUTSCHLAND REP 10Y	(0.06)	(0.04)	(0.11)	-0.02	0.05
DEUTSCHLAND REP 30Y	0.51	0.53	0.39	-0.02	0.00
JAPAN GOVT 2Y	(0.19)	(0.20)	(0.18)	0.01	-0.01
JAPAN GOVT 5Y	(0.17)	(0.18)	(0.17)	0.01	0.00
JAPAN GOVT 10Y	(0.05)	(0.07)	(0.07)	0.02	0.01
JAPAN GOVT 30Y	0.41	0.39	0.41	0.03	0.00

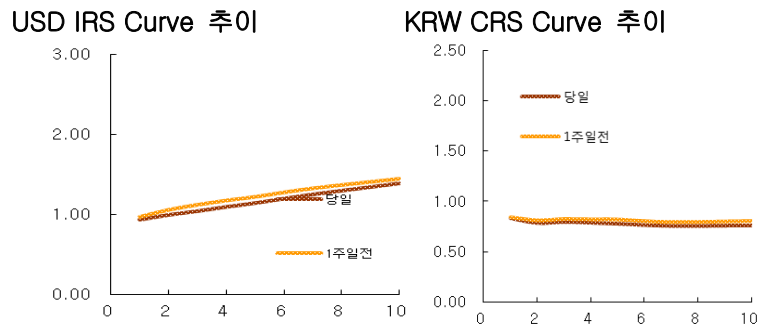
<표2> SWAP 주요금리

(단위: %)

금리구분	USD IRS			KRW CRS			KRW IRS		
	2016/09/09	2016/09/02	전주 대비	2016/09/09	2016/09/02	전주 대비	2016/09/09	2016/09/02	전주 대비
1Y	0.93	0.97	-0.04	0.83	0.85	-0.01	1.26	1.30	-0.04
2Y	0.99	1.06	-0.07	0.79	0.82	-0.03	1.24	1.29	-0.05
3Y	1.04	1.12	-0.08	0.80	0.83	-0.03	1.24	1.30	-0.06
4Y	1.09	1.17	-0.08	0.79	0.82	-0.04	1.24	1.31	-0.07
5Y	1.14	1.22	-0.08	0.78	0.82	-0.04	1.24	1.32	-0.08
7Y	1.25	1.33	-0.08	0.76	0.80	-0.04	1.25	1.34	-0.09
10Y	1.39	1.45	-0.06	0.76	0.81	-0.05	1.30	1.39	-0.10

<그림2> Curve 추이 2016년 09월 09일

(단위: %)



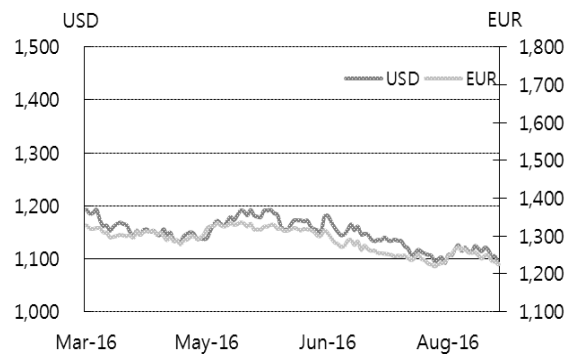
<표3> 단기금리시장

KOREA Market			US Market			EURO Market		
	2016/09/09	전주대비		2016/09/09	전주대비		2016/09/09	전주대비
CD(91일물)	1.34	0.00	FDFD	0.41	0.10	EUDR1T	-0.41	0.00
CP	1.50	0	3M LIBOR	0.83	-0.01	3M EURIBOR		0.00
			6M LIBOR	1.23	-0.01	6M EURIBOR		0.00

<표4> 외환시세 (단위: 원)

기준	2016/09/09	2016/09/02	전주 대비
USD	1092.60	1117.20	-24.60
JPY	10.75	10.78	-0.03
EUR	1231.14	1250.37	-19.23
GBP	1458.73	1483.25	-24.52
AUD	843.27	842.54	0.73
CNY	163.96	167.25	-3.29

<그림3> USD, EUR 환율 추이



<표5> 주간 Korean Paper 발행 정보

종 목 명	발행시장	통화	발행일	만기일	Coupon	신용등급	발행규모 (Milion)
NONGHYUP BANK	EURO-DOLLAR	USD	2016-09-12	2021-09-12	1.875	NR	500
NONGHYUP BANK	PRIV PLACEMENT	USD	2016-09-12	2021-09-12	1.875	NR	500
KOREA DEV BANK	US DOMESTIC	USD	2016-09-12	2026-09-12	2	AA-	500
KOREA DEV BANK	US DOMESTIC	USD	2016-09-12	2019-09-12	1.375	AA-	500
EXP-IMP BK KOREA	GLOBAL	USD	2016-08-30	2024-08-30	2.01		50
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	USD	2016-08-30	2019-08-30	1.45	NR	50
HYUNDAI CAPITAL	GLOBAL	USD	2016-08-30	2019-08-30	1.625	BBB+	JK25088 2 Corp
HYUNDAI CAPITAL	PRIV PLACEMENT	USD	2016-08-30	2019-08-30	1.625	BBB+	400
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	USD	2016-08-24	2018-08-24	US0003M+40	NR	50
EXP-IMP BK KOREA	EURO MTN	USD	2016-08-24	2018-08-24	US0003M+40	NR	50

<표6> 지난 주 미국 경제 지표

Date	Name	Survey	Actual	Prior
16-09-06	고용시장경기지수 변동	0	-0.7	1
	ISM 비제조업지수	54.9	51.4	55.5
	IBD/TIPP 경기낙관지수	48.1	46.7	48.4
16-09-07	MBA 주택융자 신청지수	-	0.009	0.028
	구인이직보고서 구인건수	5630	5871	5624
16-09-08	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book			
	신규 실업수당 청구건수	265k	259k	263k
	실업보험연속수급신청자수	2151k	2144k	2159k
	블룸버그 9월 미국 서베이			
16-09-09	블룸버그 소비자 만족도	-	44	43.4
	소비자신용지수	\$16.000b	\$17.713b	\$12.320b
	도매 재고 전월비	0.001	-	0
	도매무역 판매 MoM	0.002	-	0.019

<표7> 주간 미국 경제 지표 일정

Date	Name	Survey	Actual	Prior
16-09-13	NFIB 소기업 낙관지수	94.8	-	94.6
16-09-14	월간 재정수지	-\$98.0b	-	--
	MBA 주택융자 신청지수	-	-	0.009
	수입물가지수 전월비	-0.001	-	0.001
	수입물가지수 전년비	-	-	-0.037
	경상수지	-\$119.8b	-	-\$124.7b
16-09-15	소매판매 추정 전월비	-0.001	-	0
	소매 판매 (자동차 제외) 전월비	0.003	-	-0.003
	소매 판매 (자동차 및 가스 제외)	0.003	-	-0.001
	신규 실업수당 청구건수	-	-	259k
	소매 판매 관리 그룹	0.004	-	0
	필라델피아 연준 경기 전망	1	-	2
	실업보험연속수급신청자수	-	-	2144k

I. 2016년 8월 주요소식

■ ISSUE : 2016년 8월 총 발행건수는 1216건 총 발행금액은 4조 590억원

2016년 8월에는 7월보다 발행건수는 12.59%(136건), 발행금액은 58.99%(1조 5,060억원) 가량 증가하였다. 공모의 발행건수는 전월 대비 4.25%(27건) 감소, 발행총액은 69.51%(846억원) 증가하였으며 사모의 경우 발행건수는 41.22%(163건) 감소, 발행총액은 41.22%(3,913억원) 증가했다.

■ TREND : 1-STOCK ELS 300건, 2-STOCK ELS 381건, 3-STOCK 이상 ELS는 535건 발행

2016년 8월의 발행 추세를 살펴보면 1-STOCK, 3-STOCK은 전월 대비 증가하였고, 2-STOCK은 전월 대비 감소하였다. 2-STOCK ELS의 발행건수는 7.75% (21건) 감소하였고, 1-STOCK은 20%(50건) 증가, 그리고 3-STOCK 이상인 ELS의 발행건수는 28.3% (118건) 증가하였다.

■ MATURITY : 2016년 8월 조기상환 1,369건, 만기상환 291건

2016년 8월의 상환건수는 조기상환 1,369건 이었다. 전체 조기상환 해당건수(3385건)대비 40.44%가 조기상환 되었다. 한편 만기상환 건수는 전월 대비 18% 감소한 291건이었다.

II. 2016년 8월 주간소식

■ 1주차

1일 253.81에서 시작한 KOSPI200은 5일 252.36으로 마감하였다. 주중 뉴욕증시의 보합과 하락, 원 달러 환율 하락으로 240후반까지 떨어지던 KOSPI200은 5일 상승세를 지속하다 1일 지수에 근접하여 마감했다. 이는 4일 영국 중앙은행(BOE)이 기준금리를 인하한 데다, 국제유가도 이를 연속 상승하면서 투자심리가 회복된 것으로 풀이된다. 또한, 갤럭시 노트7출시에 영향을 받아 삼성전자 주가는 연중 최고가를 경신했고, 이는 외국인들의 순매수에 큰 영향을 받아 KOSPI지수에도 지대한 영향을 주었다. 하지만 기관투자자의 계속되는 순매도, 장 마감 직전 외국인의 차익실현 매물이 나오면서 박스권에서 횡보한 채 마감하였다.

■ 2주차

둘째 주는 코스피, 코스닥 지수가 연중 최고치를 기록했다. 8일 S&P는 우리나라의 신용등급을 한 단계 상향 조정(AA)한다고 밝혔다. 이는 신용등급 역대 최고치를 의미한다. 또한, 국내 증시가 강세를 띠며 또 한 번 연중 최고치를 경신 할 수 있었던 이유는, 11일 미국 증시가(다우존스 산업평균 18,613.52, S&P500 2,185.79, NASDAQ 5,228.40) 역대 최고 수준까지 오르며 국내 증시에 대한 투자 심리가 덩달아 개선됐기 때문이다. 국제 유가 급등 역시 투자 심리 개선에 한 몫했다. 같은 날 미국 뉴욕상업거래소에서 거래되는 9월 인도분 서부텍사스산원유(WTI)선물은 43.49달러를 기록했다. 이는 사우디아라비아가 9월 개최되는 석유수출국기구(OPEC)의 저유가 대책 논의에 협력할 뜻을 시사하자, 국제 유가가 영향을 받은 것으로 풀이된다.

■ 3주차

19일 코스피지수가 보합세로 장을 마감했다. 전날 뉴욕 증시와 유럽 주요국 증시가 상승 마감했으나 18일 공개된 유럽중앙은행(ECB)통화정책회의록에서 당분간 양적 완화 정책을 시행하지 않는다는 발언이 있었던 것으로 전해지자 외국인들의 투자심리가 위축된 것으로 분석된다. 다만, 국내 증시는 삼성전자가 장중 166만원을 넘는 강세를 보이자 외국인들이 다시 순매수세로 돌아서면서 강 보합으로 마감했다.

■ 4주차

지난주까지 강세를 보이던 국내증시는 지속적으로 약세를 보이며 2037.50에 장을 마감했다. 엘런 연중의장의 잭슨홀 연설과 2분기 국내총생산(GDP) 수정치 발표를 앞두고 관망세가 이어졌기 때문이다. 또한, 추가 자구계획을 제출한 한진해운은 법정관리 가능성이 높아지자 주가가 폭락하며 마감했다. 한진해운 자구안이 실제론 4,000억원 수준에 불과해 기존 자구안과 크게 달라진 것이 없다는 산업은행 발표가 나오면서 법정관리 가능성을 높였기 때문이다.

이날 상승출발한 뉴욕 증시는 오전 10시 엘런 의장이 "금리 인상 가능성이 강해졌다"고 언급한 후에도 상승세를 유지했으나 오후 12시 스탠리 피셔 부의장이 "금리 인상 결정 여부는 8월 고용 지표에 달려있다"고 말한 직후 하락세로 전환했다. 이러한 매파적인 발언은 달러화 가치를 상승시켰으며, 단기 국제 금리를 급등시켰다.

III. 발행 현황 및 추이

I) 발행액 및 발행건수

■ 전체 발행 한 줄 요약

2016년 8월에는 전월 대비 발행 건수 및 발행 총액이 모두 증가하는 경향을 보였다. 총 1,216건의 ELS가 발행되었고 발행총액은 약 4조 590억원이다. 발행건수는 8월 대비 12.59%, 총 발행액은 58.99% 증가하였다.

■ 발행건수 및 발행액 증가

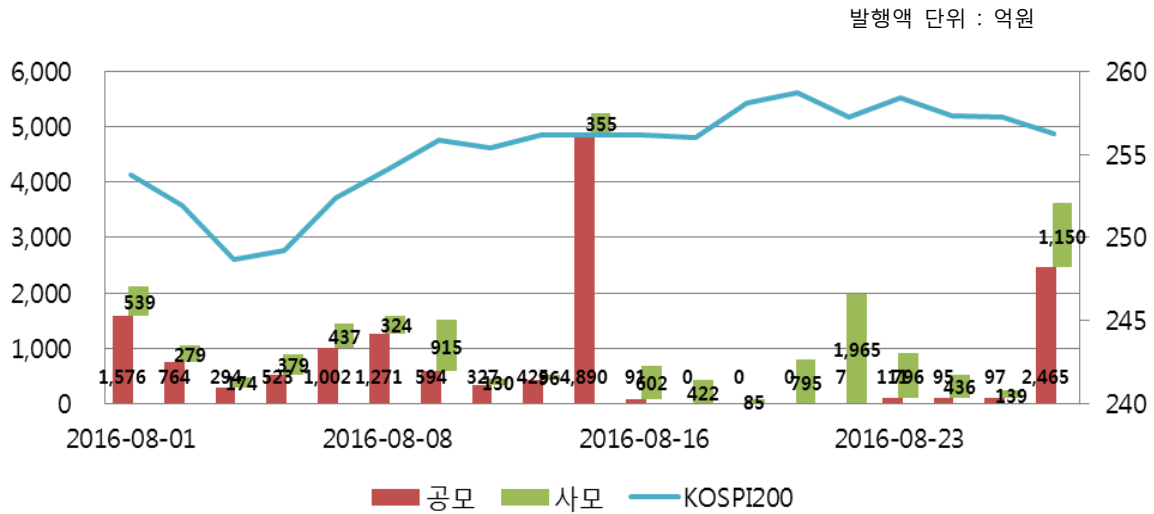
2016년 8월 공모 ELS는 608건으로 전월 대비 4.25% 감소, 발행총액은 약 2조 7,183억원을 기록하며 지난달 대비 69.51% 증가했다. 이 중 연금상품의 발행건수는 49건으로 전월(61건)대비 19.67% 감소하였고, 발행액은 2,522억원으로 전월 대비 18.22% 증가하였다. 또한 사모 ELS는 608건으로 전월 대비 36.63%, 발행총액은 약 1조 3,407억원을 기록하며 41.22% 증가하였다.

<표1> 전월 대비 공/사모 발행 현황

발행액 단위 : 억원

	공모(연금상품 포함)		연금상품		사모	
	발행액	건수	발행액	건수	발행액	건수
2016-07	16,036	635	2,133	61	9,494	445
2016-08	27,183	608	2,522	49	13,407	608

<그림1> 공모/사모 구분 발행액 추이



■ 원금 보장, 비보장 상품 발행 현황

2016년 8월 원금보장 ELS는 153종목(4,662억원)이 발행되었고, 원금일부보장 ELS는 14종목(366억원), 원금비보장 ELS는 1,049종목(3조 5,562억원)이 발행되었다. 원금보장 ELS의 발행건수는 전월 대비 0.65% 감소(발행 총액은 38.41% 증가)하였으며, 원금일부보장 ELS의 경우 발행건수는 전월 보다 8건 증가(발행 총액은 4.65% 감소)하였다. 원금비보장 ELS의 발행건수는 14.02% 증가(발행 총액은 63.29% 증가)하였다.

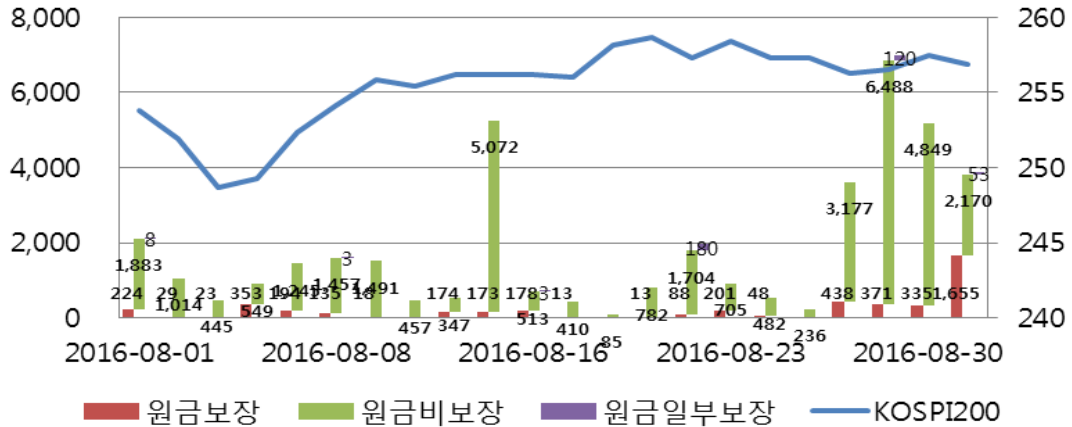
<표2> 지난달 대비 원금보장/원금일부보장/원금비보장 발행 현황

발행액 단위 : 억원

	원금보장		원금일부보장		원금비보장	
	발행액	건수	발행액	건수	발행액	건수
2016-07	3,368	154	383	6	21,778	920
2016-08	4,662	153	366	14	35,562	1,049

<그림2> 원금보장/원금일부보장/원금비보장 구분 발행액 추이

발행액 단위 : 억원

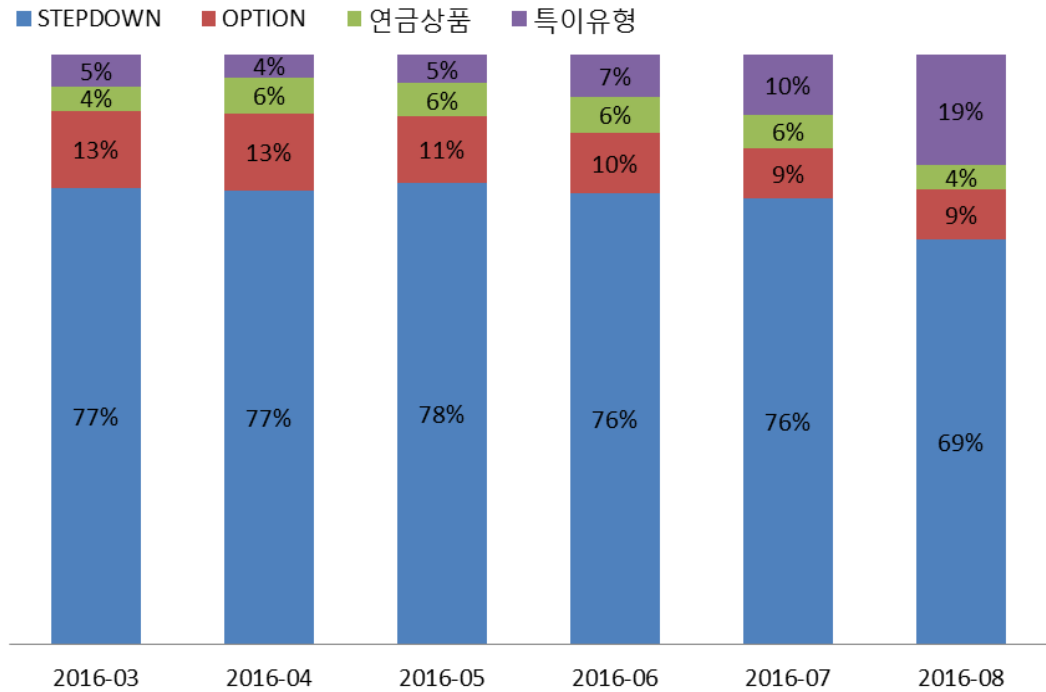


■ ELS 유형별 비중

STEPDOWN형과 OPTION유형의 발행건수는 증가하였으나 연금상품의 발행건수는 전월 대비 감소하였다. 특이유형 상품의 발행건수도 증가하는 추세를 보였다. 여전히 STEPDOWN 유형은 ELS 상품 유형 중에서 약 70%에 육박하는 큰 비중을 차지하였고 OPTION유형의 비중은 전월 대비 보합 하는 모습을 보였으며, 연금상품은 전월 대비 감소한 수준이었다.

<그림3> ELS 상품 유형 비중의 최근 6개월 추이

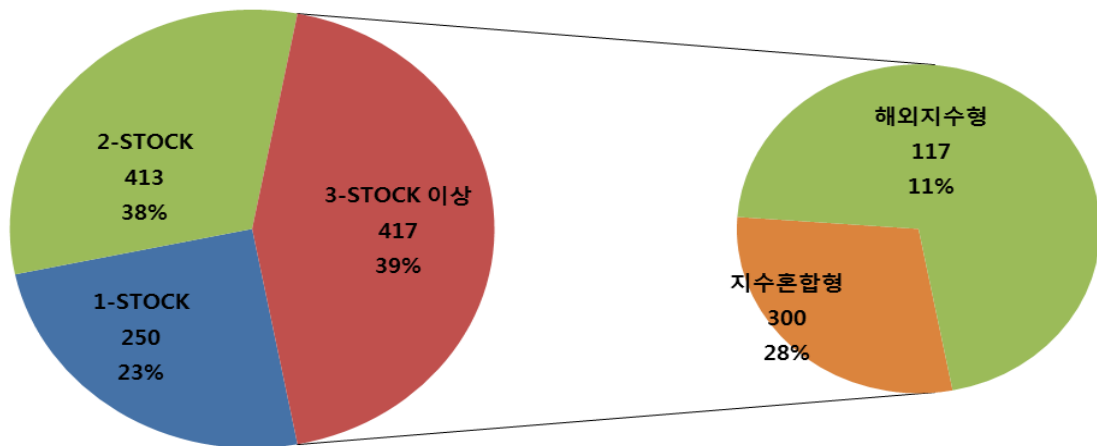
발행액 단위 : 억원



IV. 기초자산 활용

■ 발행 ELS 기초자산 활용

<그림4> 기초자산 활용 현황



■ 기초자산 조합 별 ELS 발행건수 증가

2016년 8월 1-STOCK ELS는 300건, 2-STOCK ELS는 381건으로 지난달 대비 각각 20% 증가, 7.75% 감소하였고, 3-STOCK 이상인 ELS는 535건으로 28.3% 증가하는 등 대체적으로 증가하는 추세를 보였다.

<표3> 지난달 대비 기초자산 조합별 발행 현황

	발행건수		
	1-STOCK	2-STOCK	3-STOCK 이상
2016-07	250	413	417
2016-08	300	381	535

■ 국내지수형과 지수혼합형 그리고 해외지수형의 증가 추세

2016년 8월 ELS 유형별 발행 건수는 국내지수형이 172건(전월 대비 11.69% 증가), 국내종목형이 105건(전월 대비 16.67% 증가)이다. 해외지수형과 지수혼합형은 각각 428건과 473건의 발행(전월 대비 각각 7.27% 증가, 14.81% 증가)을 기록하였다.

<표4> 지난달 대비 기초자산 유형 별 발행 현황

	발행건수								
	국내 지수형	국내 종목형	국내 혼합형	해외 지수형	해외 종목형	해외 혼합형	지수 혼합형	종목 혼합형	종합형
2016-07	154	90	19	399	0	0	412	5	1
2016-08	172	105	26	428	1	0	473	6	5

■ 지수형 기초자산 종목의 꾸준한 발행 및 종목형 기초자산의 발행건수 증가

2016년 8월에 발행된 ELS 상품들을 살펴보면 EuroStoxx50, S&P500, KOSPI200, HSCEI 및 HSI, NIKKEI 225 등 대표지수들을 중심으로 한 지수형 ELS 종목들이 지속적으로 주류를 차지하고 있다. 또한, 그 밖에 삼성전자, SK텔레콤 등을 포함한 상위 20개의 기초자산의 비중이 발행액 기준으로 85.66%, 발행건수 기준으로 77.06%에 달했다.

<표5> 주요 기초자산 발행 현황 (TOP 20)

발행액 단위 : 억원

순위	기초자산 1	기초자산 2	기초자산 3	발행액	종목수
1	KOSPI200 Index	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index	9051	140
2	KOSPI200 Index			4605	160
3	S&P500 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	3790	105
4	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index		2530	62
5	S&P500 Index	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index	2111	80
6	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index		2035	61
7	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index		1743	56
8	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	1632	48
9	S&P500 Index	Nikkei225 Index	KOSPI200 Index	1608	36
10	S&P500 Index			1552	61
11	삼성전자			1538	25
12	Nikkei225 Index	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index	872	23
13	S&P500 Index	EURO STOXX50 Price Index		583	37
14	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index		571	10
15	KOSPI200 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	550	33
16	S&P500 Index	Nikkei225 Index	HangSeng Index	535	18
17	S&P500 Index	Nikkei225 Index		515	5
18	한국전력			455	14
19	S&P500 Index	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price	393	14

			Index		
20	S&P500 Index	KOSPI200 Index		325	7

V. 상환 현황 및 추이

◎ 상환액 및 상환건수

■ 전체 상환 한 줄 요약

2016년 8월 ELS 상환평균지급률은 지난달(5.2%)보다 0.49%포인트 증가한 5.23%이며, ELS 상환건수는 1,660건으로 전월 대비 37.42% 증가했다. 전월 대비 상환평균지급률 및 상환건수가 다소 증가하는 경향을 보였다.

■ 조기상환 건수 및 만기상환 건수의 감소

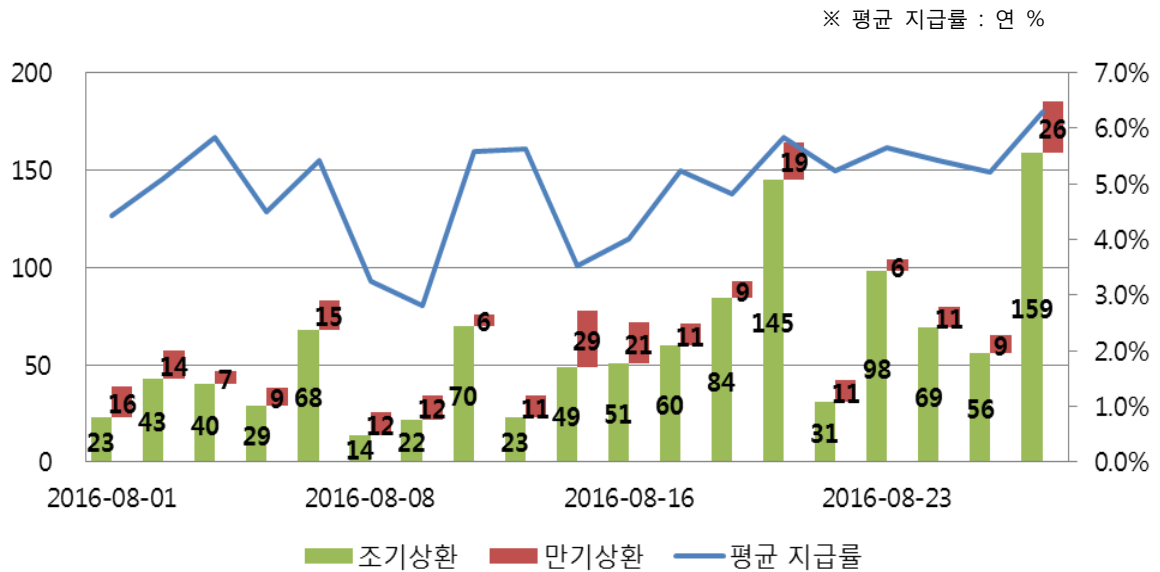
2016년 8월 조기상환 건수는 지난달 7월 대비 48.32% 증가한 1,369건을 기록했다. 만기상환 건수는 291건으로 전월 대비 2.11% 증가했다. 금월은 조기상환은 크게 증가하였고, 만기상환은 다소 감소하는 모습을 보였다. 조기상환평균지급률과 만기상환 평균지급율 중 7월과 비교하였을 때 후자만 상승했다.

<표6> 지난달 대비 조기/만기상환 현황

평균 지급률 : 연이율로 환산

	상환		조기상환		만기상환	
	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수	평균 지급률	건수
2016-07	5.20%	1208	6.2%	923	2.1%	285
2016-08	5.23%	1660	6.3%	1,369	0.3%	291

<그림5> 조기상환/만기상환 구분 상환건수 추이



■ 수익상환건수 45.13% 증가, 손실 상환건수 50% 증가

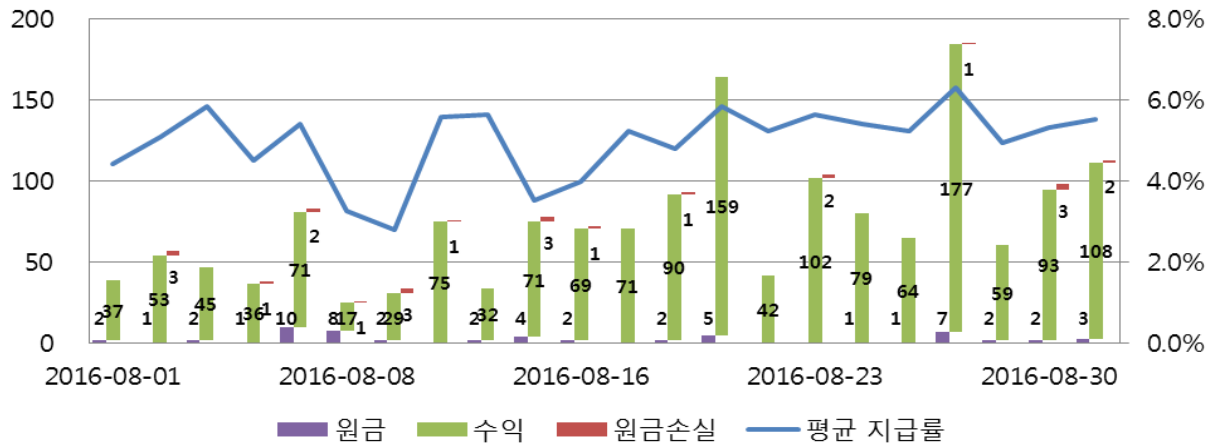
지난 7월과 비교하여 수익 상환건수는 약 45.13% 증가하였고, 원금 상환 건수는 45.19% 감소, 손실상환건수는 50% 증가하였다.

<표7> 전월 대비 수익구분 별 상환 현황

	수익 상환건수	원금 상환건수	손실 상환건수
2016-07	1,088	104	16
2016-08	1,579	57	24

<그림6> 2016년 8월 수익/원금/원금손실 구분 상환건수 추이

※ 평균 지급률 : 연 %



■ 조기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 5.73%

2016년 8월 조기상환된 종목들을 대상으로 기초자산 조합 상위 20건을 추린 결과, 대표지수형인 KOSPI200 Index, S&P500 Index, EURO STOXX50 Price Index 그리고 HSCEI Index 가 주류를 차지하고 있었다. 또한, TOP20 기초자산이 전체비중의 93%에 달했으며, 평균지급률은 6.19%를 나타냈다.

<표8> 조기상환 종목 기초자산 조합 현황 (TOP20)

※ 평균 지급률 : 연 %

순위	기초자산 1	기초자산 2	기초자산 3	종목수	평균지급률
1	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index		218	6.6%
2	S&P500 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	162	6.2%
3	S&P500 Index	EURO STOXX50 Price Index		137	6.5%
4	KOSPI200 Index	HSCEI Index		123	5.9%
5	S&P500 Index	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index	122	5.8%
6	KOSPI200 Index			91	3.9%
7	KOSPI200 Index	EURO STOXX50 Price Index		85	6.8%
8	KOSPI200 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	73	5.1%
9	KOSPI200 Index	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index	67	5.7%
10	S&P500 Index	HangSeng Index	EURO STOXX50	47	7.8%

			Price Index		
11	S&P500 Index	KOSPI200 Index		29	6.4%
12	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index		26	8.2%
13	HangSeng Index	EURO STOXX50 Price Index		25	7.2%
14	S&P500 Index	Nikkei225 Index	EURO STOXX50 Price Index	20	6.4%
15	S&P500 Index	KOSPI200 Index	HangSeng Index	14	6.1%
16	S&P500 Index	KOSPI200 Index	HSCEI Index	10	8.2%
17	KOSPI200 Leverage IDX			10	6.2%
18	KOSPI200 Index	HangSeng Index		8	6.3%
19	FTSE CHINA A50 Index	EURO STOXX50 Price Index		7	8.6%
20	S&P500 Index	HSCEI Index		6	7.8%

■ 만기상환 된 기초자산 조합 상위 20건 평균 지급률 연 0.6144%

2016년 8월에 만기상환 된 종목들을 대상으로 기초자산 조합 상위 20건을 추린 결과, TOP20 기초자산의 비중은 90%였고, 평균지급률은 연 0.6144%를 기록했다.

<표9> 만기상환 종목 기초자산 조합 현황

※ 평균 지급률 : 연 %

순위	기초자산 1	기초자산 2	기초자산 3	종목수	평균지급률
1	KOSPI200 Index			202	0.9%
2	S&P500 Index			14	3.5%
3	삼성전자	SK텔레콤		5	0.0%
4	KT	KOSPI200 Index		4	8.6%
5	하나금융지주	GS		3	4.1%
6	KOSPI200 Index	HSCEI Index		3	1.9%
7	상하이 선전 CSI300지수			3	0.3%
8	삼성전자			3	0.0%
9	EURO STOXX50 Price Index			3	0.0%
10	현대차	기아차		3	-14.0%
11	삼성엔지니어링	롯데케미칼		3	-25.9%

12	현대백화점	현대모비스		2	5.1%
13	HSCEI Index			2	0.4%
14	현대차	삼성전기		2	-12.8%
15	현대차	KT		2	-13.9%
16	제일기획	기아차		1	14.2%
17	삼성전자	KT		1	10.5%
18	S&P500 Index	KOSPI200 Index	HSCEI Index	1	6.0%
19	KOSPI200 Index	HSCEI Index	EURO STOXX50 Price Index	1	4.4%
20	ISTOXX Europe Next Dividend Low Risk Index			1	0.5%

VI. 만기 전략

■ 2,600 종목 다음달 상환 예정 / 조기 상환 기대 2,188 종목

2016년 9월에 상환 예정인 종목은 총 2,600건이며, 이 중 조기상환 될 것으로 예상되는 종목¹은 2,188건, 만기상환 건수는 412건으로 예상되고 있다.

■ 베리어 히팅한 STEPDOWN 유형 종목 108건

2016년 9월 만기상환이 예정되어 있는 STEPDOWN 종목 중 이전에 베리어를 히팅한 종목은 108건이다.

<표10> 베리어 히팅한 다음달 만기상환예정 주요 기초자산 조합

발행액 단위 : 억원

기초자산1	기초자산2	기초자산3	발행액	발행건수
현대차	삼성전자		69	9
삼성전기	LG전자		32	8
KOSPI200			64	7
현대차	삼성중공업		40	7
현대차	SK하이닉스		14	5
삼성엔지니어링	고려아연		30	5
삼성전기	LG화학		28	4

¹ 다음달에 조기상환 평가일이 다가오는 종목들을 대상으로, 수익률이 열등한(평가가격 / 최초기준가격'의 비율이 작은) 기초자산의 2016년 8월 최종 종가가 행사가 이상에 위치해 있는 종목.

I. 단기금리 동향

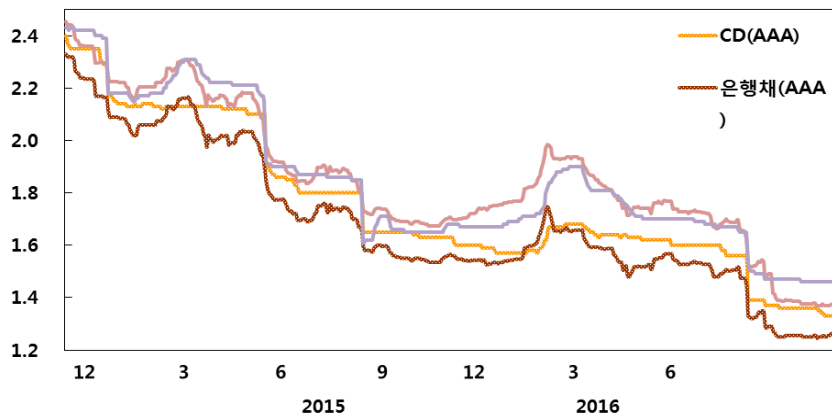
■ CD금리 하락 / CP금리 보합

2016년 8월말 CD금리(AAA등급3개월물기준)는 전월 대비 3BP 하락한 1.33%, CP금리(A1등급 3개월물 기준)는 전월과 동일한 1.46%로 마감.

2016년 8월말 CD 금리는 전월대비 3BP 하락한 1.33%로 마감하였다. ‘CD-은행채(AAA등급 3개월물 기준)’ 스프레드는 전월 11BP에서 당월 4BP로, ‘CD-KORIBOR(3개월)’ 스프레드는 전월 9BP에서 당월 4BP로 은행채와 KORIBOR금리 상승과 CD금리 하락으로 인하여 축소하였다.

CP금리는 전월과 동일하게 1.46%로 마감하였다. ‘CP-회사채(AA-등급 3개월물 기준)’ 스프레드는 전월 9BP에서 당월 5BP로 축소되었으며, CP-CD 스프레드는 전월 10BP에서 당월 13BP로 확대되었다

<그림1> 90일물 주요단기 금리 추이 (단위:%)



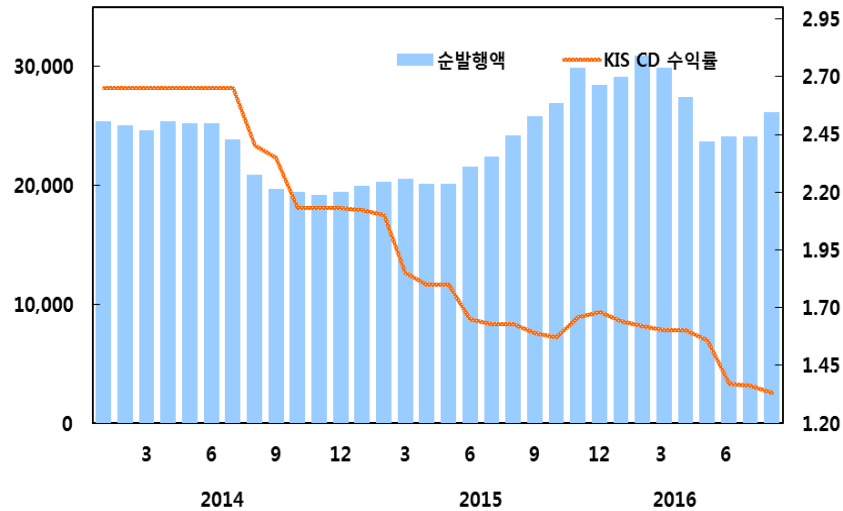
*자료:KIS채권평가

II. CD/CP 수급상황

■ CD발행 증가

8월말 CD발행 평잔액은 전월 대비 2.1조원 증가한 26.2조원을 기록하였다.

<그림2> CD 발행잔액(평잔)과 CD 3개월 금리 추이 (단위: 발행잔액 십억, 금리 %)

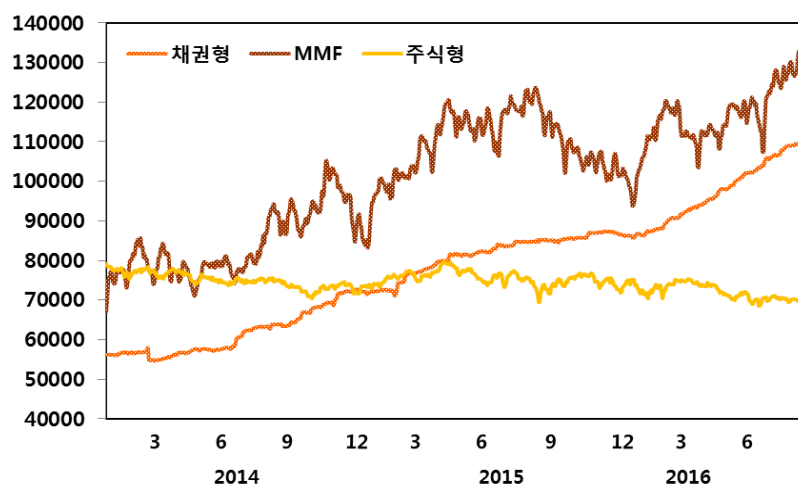


* 자료:CHECK(2016-09-06기준), KIS채권평가

■ MMF 잔고감소 / 주식형펀드 잔고감소 / 채권형 펀드 잔고증가

8월말 주식형 펀드 잔고는 전월 대비 2조원 감소, MMF 잔고는 3.9조원 감소, 채권형 펀드의 잔고는 2.4조원 증가했다.

<그림3> MMF, 채권형 · 주식형 펀드 잔액추이 (단위: 십억)



* 자료:금융투자협회

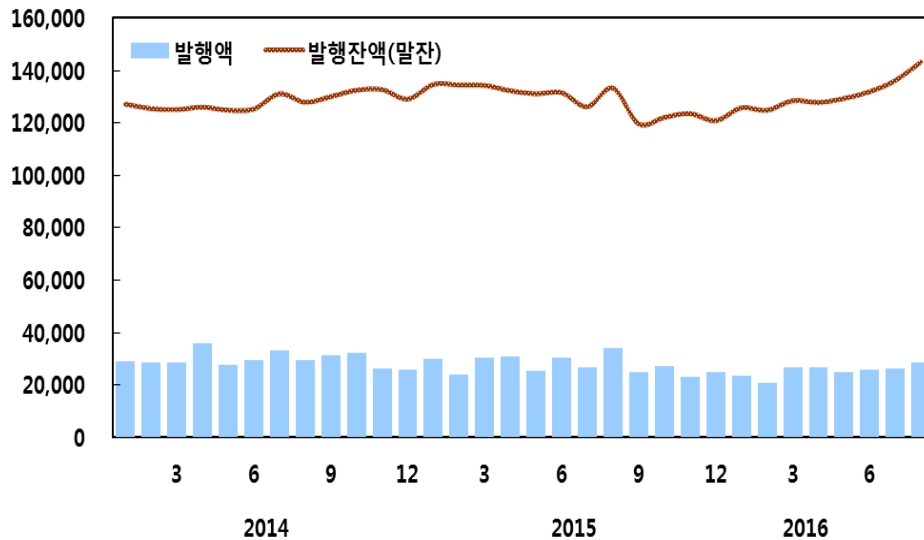
III. 발행 및 유통시장

■ CP 발행액 증가 / 발행잔액 증가

2016년 8월 말 CP 발행액은 전월 대비 2.4조원 증가해 28.6조원을 기록하였다. CP 발행잔액은 전월 대비 7조원 증가한 143.4조원을 기록하였다.

<그림4> CP발행액추이 (ABCP포함)

(단위: 십억)

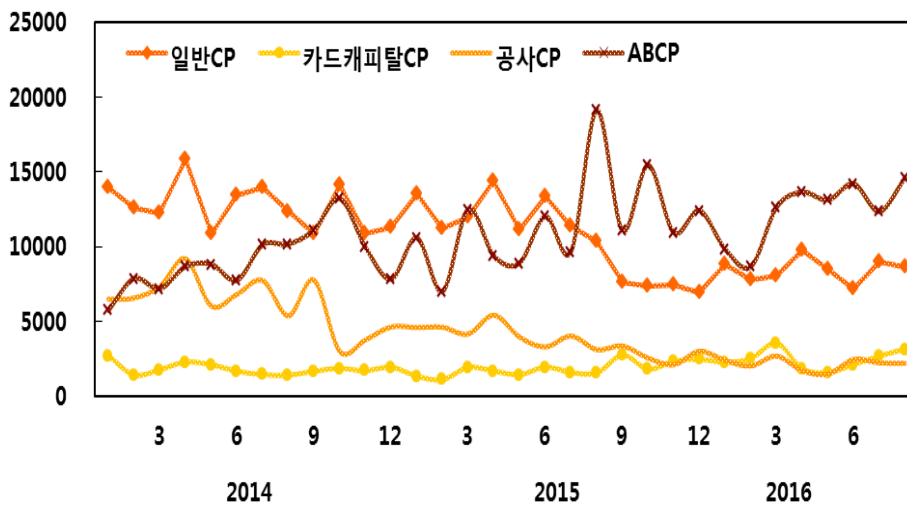


* 자료:KIS채권평가

CP 유형별 전월대비 발행액 증감은 공사CP가 364억원 감소했고, 일반CP는 0.3조원 감소, 카드/캐피탈CP는 0.5조원 증가, ABCP는 2.3조원 증가했다. 발행액은 공사CP는 2.2조원, 일반 CP 발행액은 8.7조원, 카드/캐피탈CP는 3.1조원, ABCP 발행액은 14.6조원 이었다.

<그림5> 유형별 CP발행액 추이

(단위: 십억)

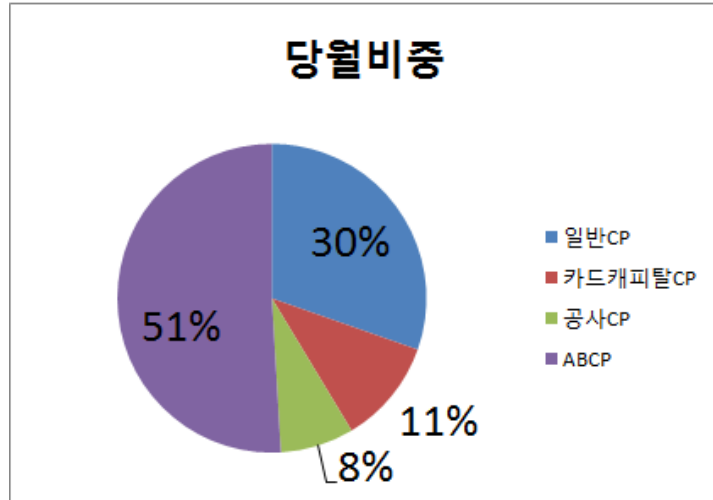


* 자료:KIS채권평가

발행 비중은 일반CP가 51%로 전월대비 4%포인트 증가, 카드/캐피탈CP는 11%로 전월대비 1%포인트 증가, 공사CP는 8%로 전월대비 1%포인트감소, ABCP는 30%로 4%포인트 감소하였다.

<그림6> CP발행비중

(단위 : %)



* 자료:KIS채권평가

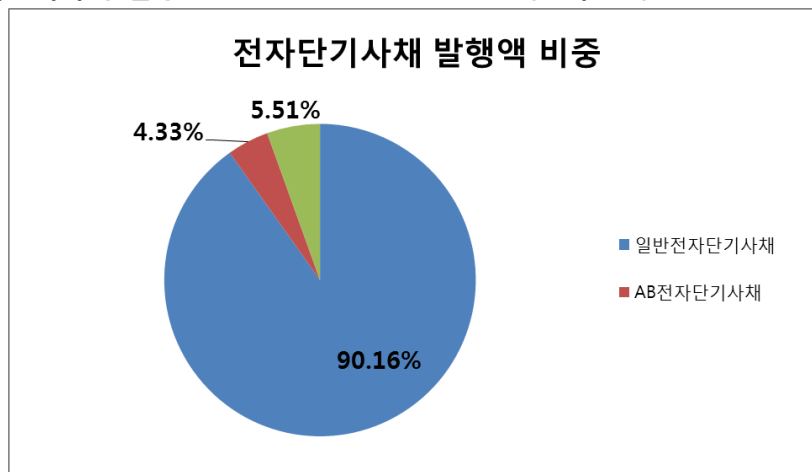
■ 전단채 발행 감소

8월 전자단기사채의 발행액은 약 91조 원으로 전월대비 4조원 감소했다. 일반전자단기사채의 발행액은 2조원 감소한 82조원, AB전자단기사채(PF제외)의 발행액은 전월 대비 2조원 감소한 3.9조원, PF AB전자단기사채의 발행액은 210억원 감소한 5조원을 기록하였다.

발행사별 분류로 볼 때, 일반기업의 전자단기사채 발행은 전월 대비 11조원 감소한 59조원, 공사전자단기사채는 0.3조원 감소한 4.5조원, 카드/캐피탈 전자단기사채는 전월보다 1.8조원 증가한 10.8조원, ABSTB의 경우 2.5조원 감소한 8.3조원을 기록하였다.

<그림7> 전자단기사채 발행

(단위 : %)



* 자료:KIS채권평가

IV. 유동화단기증권

■ ABCP 발행 증가 / ABSTB 발행 감소

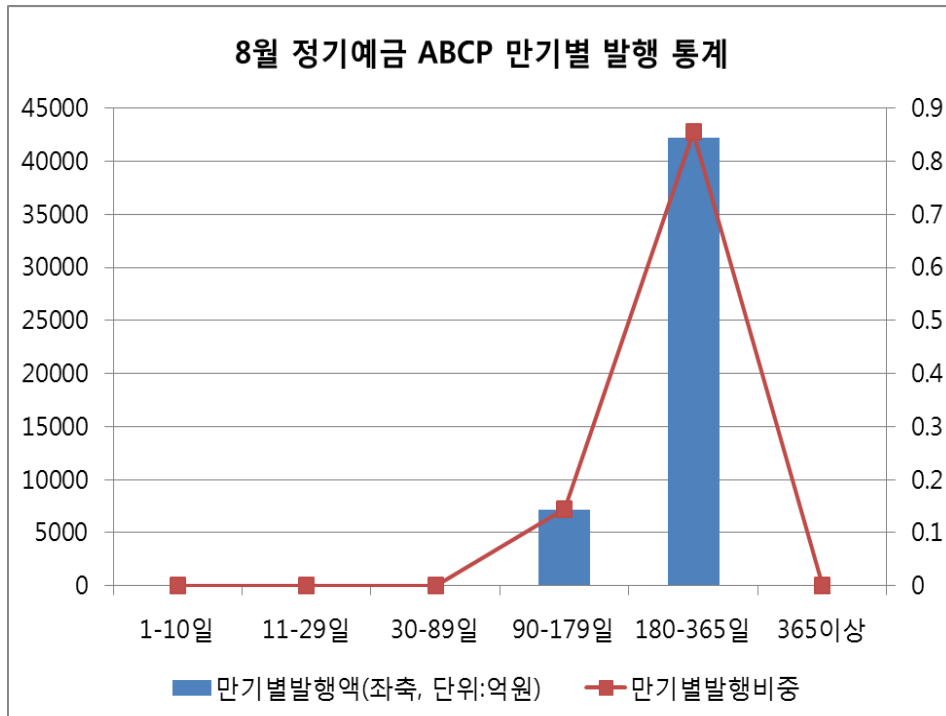
DATA 기준

1. 발행종목 및 발행잔액은 예탁결제원 제공 DATA를 기준으로 함
2. 각 종목의 유동화 분류는 본사 내부 DB 기준임
3. 미공시 종목은 포함되지 않을 수 있음
4. 부동산 관련 기초자산은 모두 통합하여 분류함
5. 신용파생구조 상품은 CLN, CDS, SYTHETIC CDO, 신용파생DLS 등을 모두 포함함

8월에 발행된 ABCP(유동화기업어음)는 13.9조원으로 전월대비 1.9조원 증가했고, ABSTB(유동화전자단기사채)는 7.8조원으로 전월대비 3조원 감소한 것으로 집계되었다.

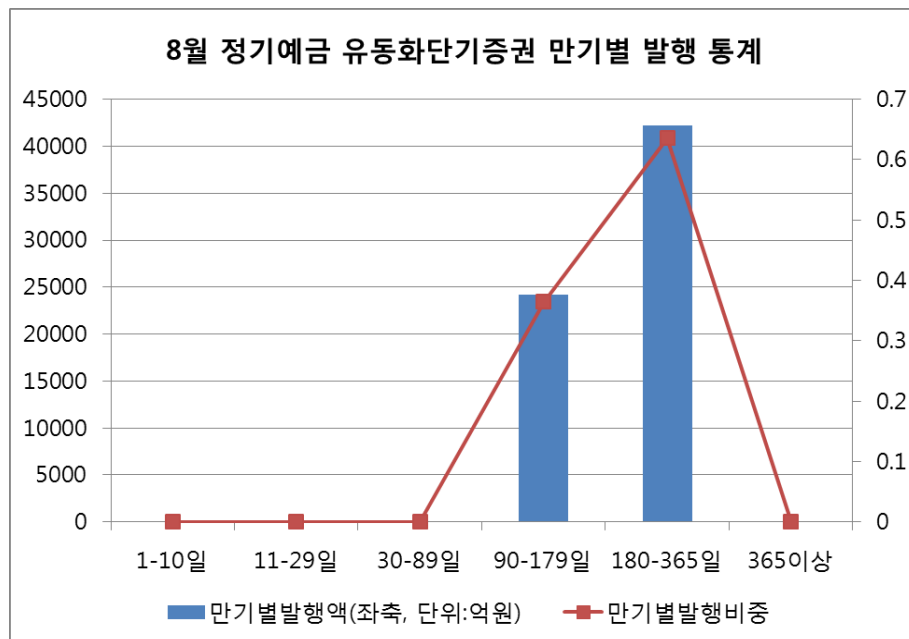
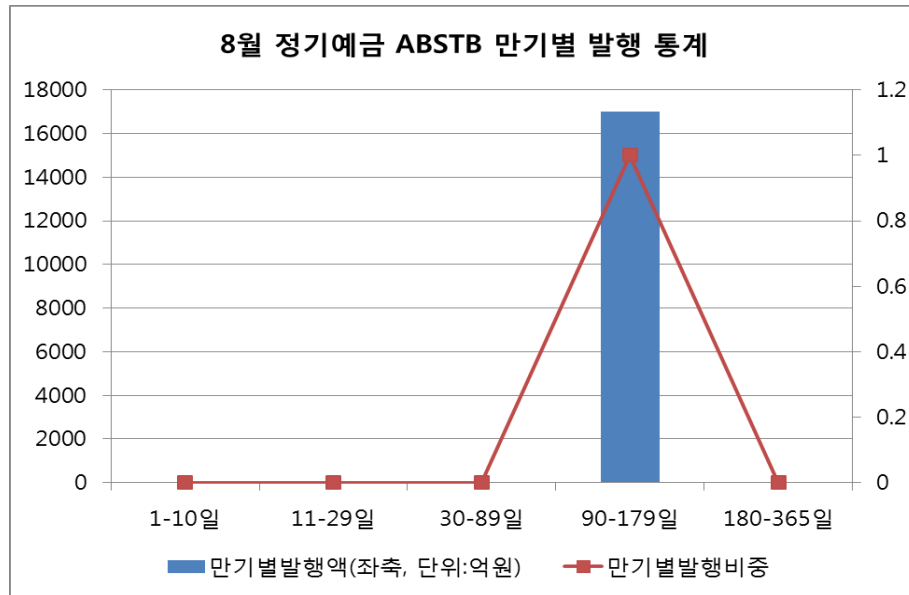
8월 정기에금을 기초로 하는 유동화단기증권은 A1 등급만 발행되었으며, 발행액은 6.6조원이었다. 정기에금 유동화단기증권은 전체 유동화단기증권 발행액의 30.5%를 차지했다. 정기에금 유동화단기증권 발행만기별 발행액은 1~10일 0%, 11~29일 0%, 30~89일 0%, 90일~179일 25.36%, 180~365일인 종목이 82%였다.

<그림8> 정기에금 ABCP/ABSTB 만기별 발행 통계



* 자료:KIS채권평가

<그림8> 정기에금 ABCP/ABSTB 만기별 발행 통계(계속)

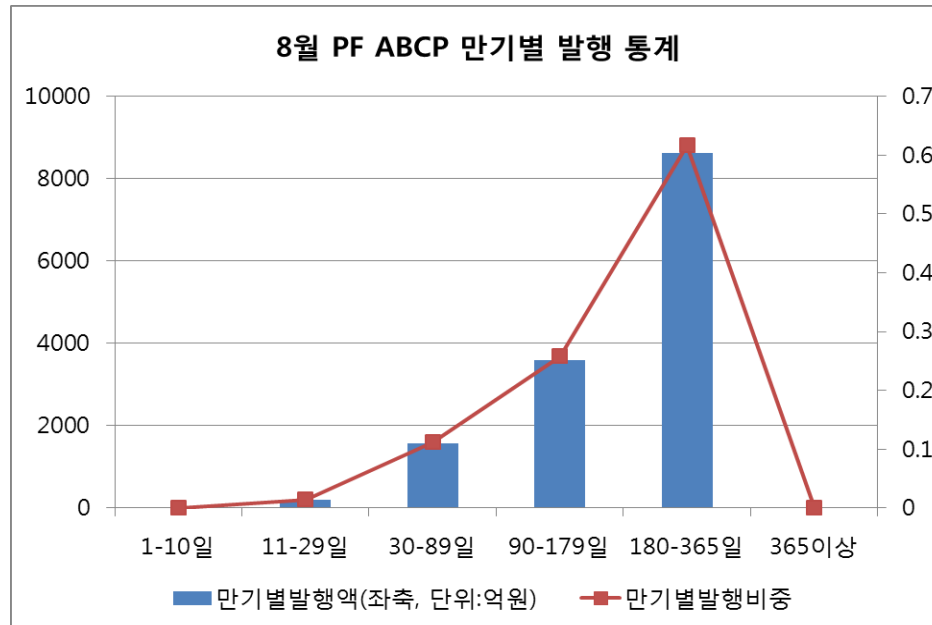


8월 기초자산별 발행비중은 국내은행이 40.95%, 중국계은행이 44.93%, 외국계은행(중국외)은 14.13%를 차지했다. 발행액은 국내은행이 2.7조원, 중국계은행이 3.0조원, 외국계은행(중국외)은 0.9조원이었다.

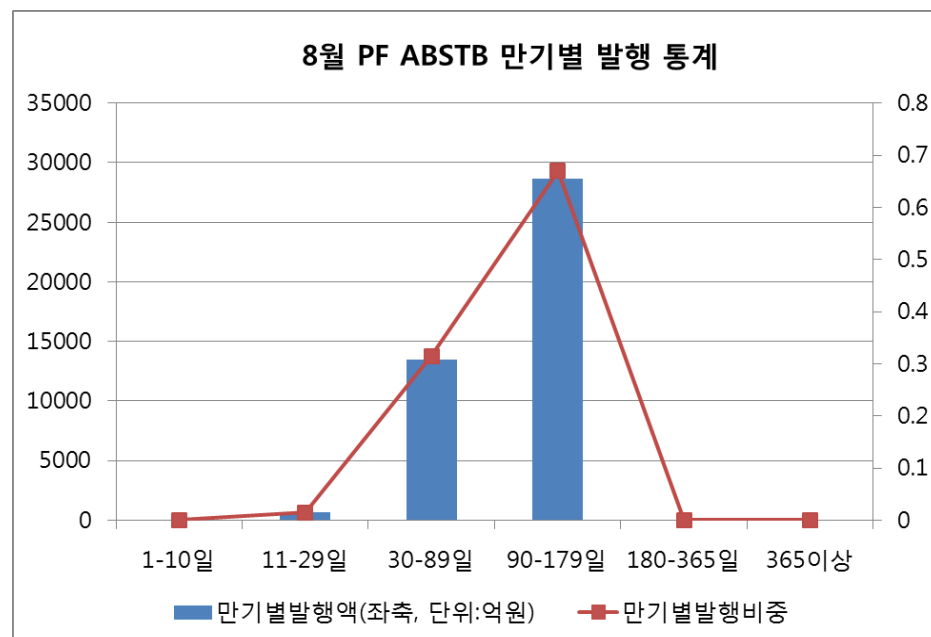
8월 PF 및 부동산 관련 ABCP의 발행액은 1.4조원, ABSTB 발행액은 4.3조원이었다. PF ABCP 발행비중은 전체 ABCP 발행액의 10.02%를 차지하였으며, PF ABSTB는 전체 ABSTB 54.93%를 차지하

였다. PF유동화단기증권이 전체 유동화단기증권에서 차지하는 비중은 26.09%로 전월 대비 3%포인트 감소했다 만기별 발행액 비중은 다음과 같다.

<그림9> PF 유동화단기증권 만기별 발행 통계



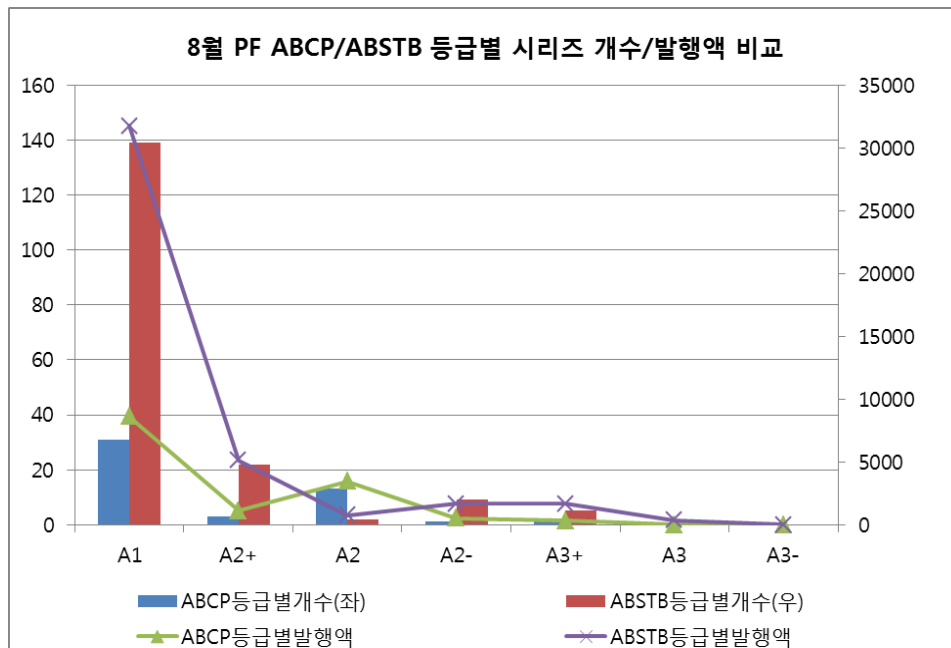
*자료:KIS채권평가



*자료:KIS채권평가

등급별 발행액 비중은 다음과 같다.

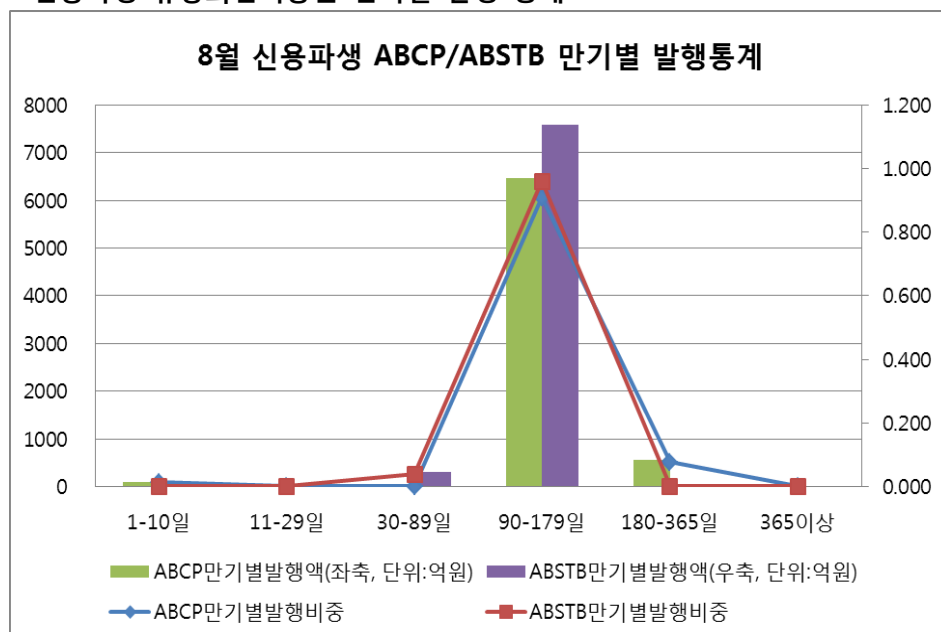
<그림10> PF 신용등급별 ABCP/ABSTB 비교 통계



*자료:KIS채권평가

8월 신용파생 ABCP 발행액은 0.27조원, ABSTB 발행액은 0.26조원이었다. 만기별 발행통계는 다음과 같다.

<그림11> 신용파생 유동화단기증권 만기별 발행 통계

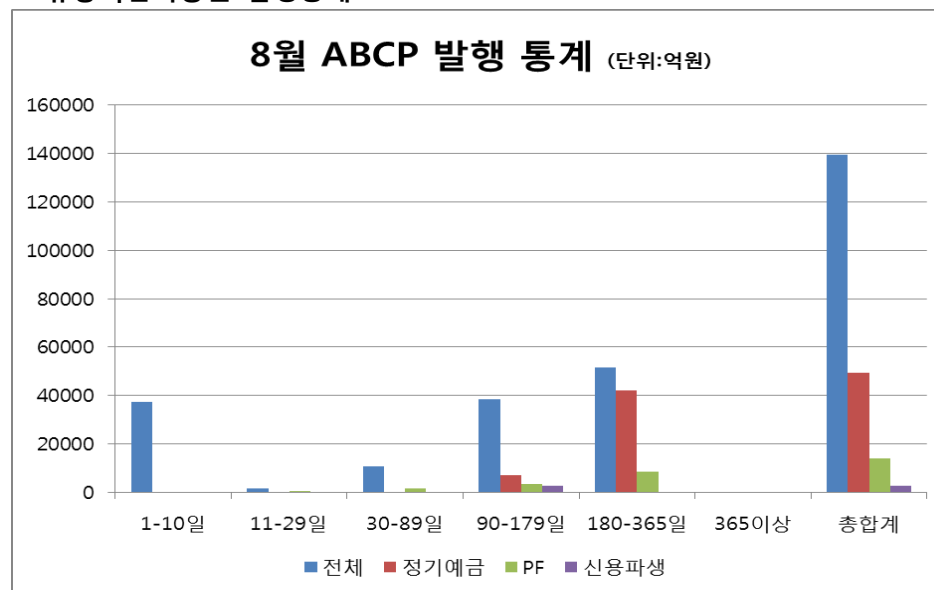


*자료:KIS채권평가

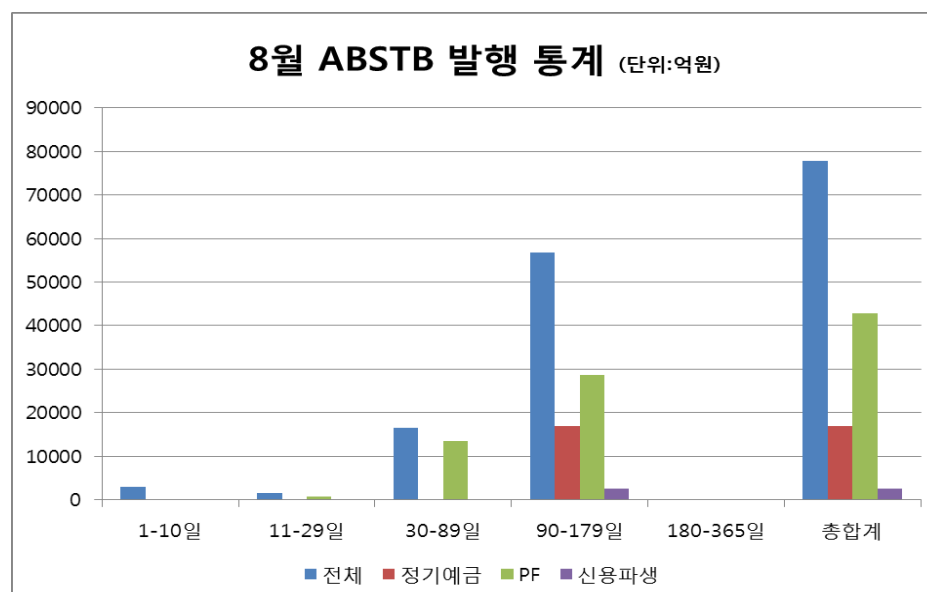
신용위험 구조화는 SYNTHETIC CDO를 중심으로 발행되었고, 신용상품은 CDS, 증권사발행 DLS가 주로 사용되었다. 신용사건의 준거는 국채, 중국계은행, 국내 여전채와 국공채, 중국 국채 등이 사

용되었다. 담보자산은 국내 회사채, 채권형 신종자본증권, 통안채, MBS 등으로 구성되었다.

<그림 12> 유동화단기증권 발행통계

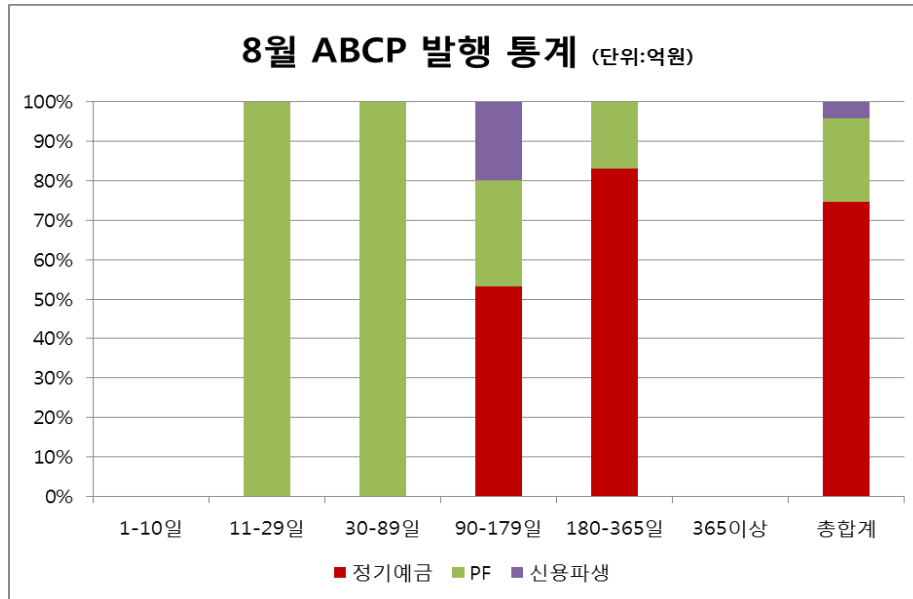


*자료:KIS채권평가

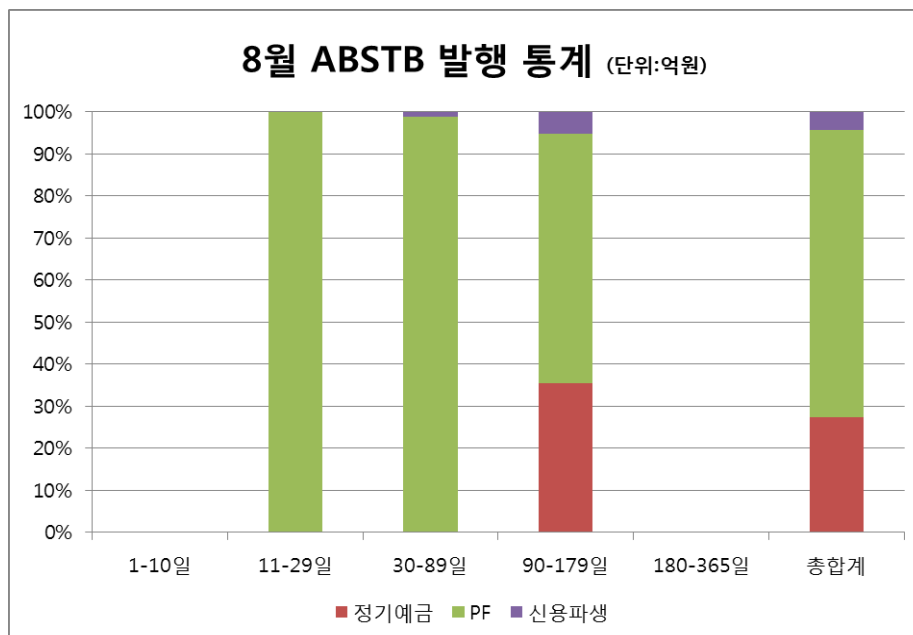


*자료:KIS채권평가

<그림 12> 유동화단기증권 발행통계(계속)



*자료:KIS채권평가



*자료:KIS채권평가

[별첨1] 8월 중 CP발행 현황

■공사 CP 만기별 발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	대한석탄공사		500	4,900	1,200	6,600
	한국무역협회		600	700		1,300
	한국자산관리공사			700		700
	한국전력공사		1,000			1,000
	한국증권금융			1,000	2,000	3,000
	한국조폐공사		50			50
	한국항공우주산업			1,000		1,000
	한국농어촌공사		6			6
	한국도로공사				1,000	1,000
	한국장학재단			7,100		7,100
	한국철도공사	300				300
공사CP합계		300	2,156	15,400	4,200	22,056

■일반기업CP만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	LS전선			1,000			1,000
	동원F&B		520				520
	부산롯데호텔					300	300
	삼성토탈				800		800
	센트럴시티	245	230				475
	스타벅스커피코리아	100					100
	신세계	2,391					2,391
	아워홈		490				490
	에스케이씨앤씨		1,500	300			1,800
	엘아이지넥스원		310	770	840	150	2,070
	엘지씨엔에스			500			500
	연합자산관리			400	1,500		1,900
	오리온	100	365	450			915
	이마트	6,257					6,257
	케이씨씨	350	5,720	1,800			7,870
	태경농산	30	40	170			240
	한국투자금융지주				2,750		2,750
	현대백화점	830		600			1,430
	호텔롯데				3,000	1,500	4,500
	에스비에스				350		350
	삼성물산	13,600			2,000		15,600

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	동부증권					100	100
	씨제이이앤엠	200	500				700
	미래에셋증권				1,000		1,000
	메리츠증권				350	2,050	2,400
	울촌화학			250		50	300
	대한통운		1,000				1,000
	군인공제회		700		1,500		2,200
	롯데정보통신				400		400
	롯데로지스틱스	190					190
	롯데물산					1,000	1,000
	SK네트웍스	500	500				1,000
	포스코파워					500	500
	지에스홀딩스				100		100
	씨제이헬로비전			500			500
	KB금융지주		4,200				4,200
	광주신세계				600		600
	과학기술인공제회			600	600		1,200
A2+	대신에프앤아이				300	1,400	1,700
	롯데알미늄	140		20	340		500
	부국증권			400	50		450
	신세계인터내셔널	258	554	400			1,212
	씨에스유통	25	50				75
	유진투자증권				200	200	400
	이베스트투자증권					900	900
	하이프라자	500	100				600
	한화케미칼		2,400	900			3,300
	홈플러스	800					800
	LS엠트론	140	200	170			510
	넥센타이어			100			100
	한화투자증권			650			650
	포스코피앤에스		300				300
	세아창원특수강		100	300			400
	하이투자증권				400		400
A2	씨제이푸드빌				100	200	300
	씨제이프레시웨이	100	300	400			800
	효성			300			300
A2-	SK해운					170	170
	산와대부					250	250
	에이제이렌터카				240	150	390
	케이티비투자증권					190	190
	한화갤러리아		170				170
	SK건설				245		245

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
----	-----	-------	--------	--------	---------	----------	----

A2-	엘아이지투자증권				100		100
	LS네트웍스					400	400
A3+	지에스스포츠	67	18		110		195
	쌍용양회공업				123		123
	한화건설				800		800
A3	리드코프	200				70	270
	이랜드리테일				90		90
	한라				64	60	124
	바로크레디트대부					20	20
A3-	SK텔레시스				100		100
	이랜드파크				8		8
B+	두산건설				36		36
일반CP합계		26,756	20,516	10,998	19,096	9,660	87,026

■카드/캐피탈CP만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	롯데캐피탈					1,180	1,180
	신한카드		2,500	1,500			4,000
	신한캐피탈			1,300			1,300
	아이비케이캐피탈				400	900	1,300
	하나카드		1,000	500			1,500
	현대캐피탈			500			500
	삼성카드	400					400
	우리캐피탈					200	200
	산은캐피탈				50	890	940
	케이비캐피탈				500		500
	케이비국민카드	2,000			900		2,900
	롯데카드	500	300				800
A2+	아주캐피탈					340	340
	엔에이치농협캐피탈		300			750	1,050
A2	메리츠캐피탈				200		200
	한국캐피탈				233		233
	애큐온캐피탈			70	588	203	861
	롯데오토리스					150	150
A2-	효성캐피탈				115	415	530
	하나에프앤아이			550	340		890
	아프로파이낸셜대부					887	887
	포스텍기술투자		200		240	50	490
A3	웰컴크레디라인				148		148
	제이티캐피탈					92	92
B	엔알캐피탈대부					10,060	10,060
카드캐피탈합계		2,900	4,300	4,420	3,714	16,117	31,451

■ABCP만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	기은센아이비제오차			120			120
	더블엠리조트			85			85
	리얼베너피트			75			75
	밸류플러스제사십차			239			239
	밸류플러스제삼십오차			650			650
	브라이튼제일차				285		285
	비더블유엘제일차			760			760
	비디에프제이차			160			160
	써니모아제일차			170			170
	에스러셀제구차			350			350
	에이알플러스제이차				288		288
	에이치에스씨제일차		350				350
	오크밸리제이차			151			151
	이천칠키움아이비케이제일차			686			686
	제이티캐피탈제일차			320			320
	지피에스제사차			300			300
	지피에스제십차		970				970
	플레인스위커제십이차					0.3	0.3
	호계베스트			102			102
	효성캐피탈제이십일차			465			465
	에이스오토인베스트제삼십팔차				620		620
	엠스퀘어시흥제일차			500			500
	케이디에듀포레			272			272
	디비글로리제구차					2,522	2,522
	굿챌스제일차				973		973
	효성캐피탈제이십삼차		620				620
	안타키아			500			500
	에이치디프로젝트				2,005		2,005
	오스텀제일차				30		30
	명지병원제일차				170		170
	빅토리아케이제일차	100					100
	에이테크오토제일차				50		50
	이에이제일차				500		500
	트루프랜드대송제일차					90	90
	마산마린씨티				1,244		1,244
	빅토리아케이제이차	100					100
	한국렌탈제일차				90		90
	동원금속제일차				75		75
	동우에이치에스티제일차				50		50
	포트폴리오제이				408		408
	서진산업제일차				50		50

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	제이에스드림제일차				2	211	213
	밸류플러스제이십이차			202			202
	에스누리제일차			400			400
	알펜로즈제이차				1,004		1,004
	트루프랜드대송제이차					350	350
	트루프랜드대양제이차					680	680
	케이제이엠파트너즈제이차				103		103
	클라스원제일차				327		327
	피피씨제일차				60		60
	뉴스타미래제일차					600	600
	미지소프트				1,900		1,900
	우리크레딧제일차				236		236
	유에이치에스제일차				6		6
	유에이치에스제이차				477		477
	케이아이에스춘천개발유동화					50	50
	에스누리제사차				300		300
	에이케이수원제사차				180		180
	트루프랜드학운제육차					200	200
	블루씨오션제일차				325		325
	엠에스세종제이차				131		131
	아이비월서제사차				150		150
	뉴스타미래제삼차					50	50
	케이파이브제사차				2,000		2,000
	수원랜드마크제이차				2,200		2,200
	지피에스제삼차			3,622			3,622
	뉴트리니티음성제오차					30	30
	뉴트리니티충주제육차					200	200
	지피에스제칠차				600		600
	전력케이블제일차				400		400
	블랙필제구차					14	14
	블루씨오션제이차				463		463
	하이준제오차					5	5
	모다천안제일차				200		200
	모스트제일차					446	446
	뉴스타트케이엘아이				306		306
	세진중공업제이차				100		100
	글로벌푸드파트너스제사차		100				100
	일드업제사차				1,750	4	1,754
	아이피씨제일차				3,000		3,000
	뉴문정제일차			50			50
	디더블유에스문정시티			300			300
	뉴트리니티용정제육차					300	300

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	밸류플러스제삼십칠차			193			193
	버밀리언제이차					14	14
	혜성처럼제칠차					6	6
	우리인터내셔널제일차				1,300		1,300
	에스엠케이제이차			50	75	183	308
	우리에이치제이제일차				400		400
	에스러셀제십차				1,100		1,100
	에이제이씨커버드				1,000		1,000
	지피에스제팔차				500		500
	엘원제일차				157		157
	케이엘제일차				500		500
	일드업제구차				1,007	2	1,009
	엔젤레스제팔차				188		188
	제이더블유중외제약제구차				200		200
	케이엘제삼차				300		300
	써니금융제일차				330		330
	엠스퀘어청라				414		414
	뉴스타트케이에스				504		504
	디비제삼차				199		199
	에이치비케이제일차					1	1
	형지에스콰이아제일차				150		150
	써니모아제이차				200		200
	제이에스비제이차				403		403
	마이드림제이차				300		300
	써니모아제사차				400		400
	케이케이에이제일차				200		200
	케이와이제일차				240		240
	그레이트챌린지제십차					2	2
	모스트제십칠차					3,035	3,035
	동희제일차				200		200
	동대구터미널제일차				100		100
	써니모아제십차				150		150
	일산탄현엔앤디				318		318
	디비헤라제사차	8,250					8,250
	키스큐				300		300
	알로이제칠차					341	341
	굿스탠스제사차					2,200	2,200
	굿스탠스제오차					1,118	1,118
	굿스탠스제삼차					2,200	2,200
	그레이트글로벌제팔차					3,400	3,400
	네오비즈테크					3,850	3,850
	디비로컬제구차					4,460	4,460

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A1	아이에프씨유동화제육차	1,650					1,650
	디비아폴로제일차	5,940					5,940
	럭키스트라이크제이차	9,510					9,510
	럭키스트라이크제오차	1,650					1,650
	럭키스트라이크제사차	2,215					2,215
	럭키스트라이크제육차	5,250					5,250
	하이원제십칠차	2,710					2,710
	네버엔딩십사차					2,500	2,500
	알로이제이차					1,600	1,600
	엠비알					378	378
	밸류플러스제사십구차				170		170
	그레이트챌린지제십일차					2	2
	밸류업제칠차					2,018	2,018
	에스에프더퍼스트제일차				463		463
	신봉빌리지제일차				140		140
	마이드림제일차				500		500
	드림골드제칠차					5	5
	에이치이컨설팅					1,114	1,114
	에이블유에스					190	190
	하이원제십삼차					2,023	2,023
	에프앤디시리즈30					2,023	2,023
	기은센프로젝트제십차				90		90
	기은센프로젝트제구차			30	40		70
	텔리시오소제십육차				2,500		2,500
	디비투게더제삼차					6,980	6,980
	하이원제십사차					2,024	2,024
	메인스트림제사차				166		166
	에스와이이제일차				300		300
	텔리시오소제십팔차					4,100	4,100
A2+	신재생에너지제오차				65		65
	에스디제삼차					1,000	1,000
	지니포레버제일차					1	1
	피에스디제일차			202			202
	에이치에스블루제일차					0.3	0.3
	지니포레버제이차					2	2
	디라이프시리즈11				52		52
A2	글로벌푸드파트너스제일차		100	100			200
	아이엠양주					115	115
	그랜드제칠차					15	15
	엘티와이제삼차					1	1
	웨스턴게일즈제일차					300	300
	준투상도일영					125	125

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	180~365일	합계
A2	하이아이비제팔차					100	100
	에이블동천제일차					300	300
	하이원제일차					300	300
	개포드림제이차					827	827
	노스베릭제일차					250	250
	글렌이글즈킹즈제일차					300	300
	디비제육차					626	626
A2-	인제스피디움제이차					500	500
A3+	문버드					100	100
	오렌지미라클					200	200
A3	글로벌더블유제3차					1	1
	ABCP합계	37,375	2,140	11,055	38,680	56,582	145,831
	총합계	67,331	29,112	41,873	65,690	82,359	286,364

[별첨2] 6월 중 전자단기사채 발행 현황

■공사전자단기사채만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	강원도개발공사				610	610
	중소기업진흥공단			900		900
	한국증권금융	44,200				44,200
공사합계		44,200		900	610	45,710

■일반전자단기사채만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	NH투자증권	32,600	3,000		200	35,800
	SK텔레콤		1,700			1,700
	광주신세계	2,937				2,937
	교보증권	6,400				6,400
	뉴스타스톤			94		94
	대신증권	60,700	500			61,200
	동부증권	3,600	200			3,800
	로터스제일차			90		90
	메리츠종합금융증권	23,500				23,500
	미래에셋대우	79,150				79,150
	미래에셋증권	148,700	2,000			150,700
	스페스제팔차				405	405
	신세계	3,446	1,555	2,076		7,077
	신영증권	17,400				17,400
	신한금융투자	7,650				7,650
	아이비케이투자증권	27,150				27,150
	에이블해운대제일차				500	500
	에이치엠씨투자증권	15,550	400	700	300	16,950
	울산피에스제일차				425	425
	케이비투자증권	45,800				45,800
	키움증권	38,860				38,860
	하나금융투자	7,300				7,300
	하나파워우드				106	106
	하이스트오션제일차			745		745
	한국서부발전		400			400
	한국전자금융				150	150
	한국중부발전			800		800
	한무쇼핑	795		200		995
	한섬	580	100	380		1,060
	현대그린푸드	40		800		840

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	현대백화점	6,710		1,230		7,940
	현대증권			1,300		1,300
	현대홈쇼핑	2,940	900	600		4,440
A2+	SK증권	3,845				3,845
	대신에프앤아이		200	300	300	800
	동두천드림파워				600	600
	부국증권	2,530		500		3,030
	씨제이씨지브이			500		500
	우리에프아이에스			100		100
	웰컴투하갈제일차				350	350
	이베스트투자증권			150		150
	피에스앤마케팅		300	100		400
	하이마린에이치유동화			461		461
	하이엘시티				300	300
	하이투자증권		100	480		580
	한화투자증권	150		200		350
	해피엘시티				500	500
A2	뉴스타워크				270	270
	비엔케이투자증권			700		700
	엘티와이제삼차			500		500
	유안타증권	12,100		300		12,400
A2-	동부팜한농				700	700
	비전블루그린제삼차			200		200
	엘아이지투자증권	6,060				6,060
	케이티비투자증권	4,800		100	750	5,650
A3	동부캐피탈				60	60
	이랜드월드				20	20
A3-	유진기업				150	150
	이랜드파크				5	5
일반합계		561,293	11,355	13,606	6,091	592,345

■카드/캐피탈전자단기사채만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	KB국민카드	10,550	1,300			11,850
	롯데카드	9,700	2,800			12,500
	미래에셋캐피탈			800		800
	산은캐피탈		500			500
	삼성카드	17,500	9,300	2,400		29,200
	신한카드	8,900	10,500	2,000		21,400
	신한캐피탈			300		300
	아이비케이캐피탈	200				200
	우리카드	5,800	2,200			8,000
	지에스리테일	3,104	500		800	4,404
	하나카드	1,500	4,200	400		6,100
	하나캐피탈	1,700				1,700
	현대카드	2,500	4,800			7,300
	현대캐피탈	1,100	2,800			3,900
	현대커머셜				300	300
A2+	엔에이치농협캐피탈	100	100			200
A3	오케이캐피탈				23	23
카드캐피탈합계		62,654	39,000	5,900	1,123	108,677

■AB전자단기사채만기별발행내역

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	강동디에치제일차			90		90
	골든베어제일차				54	54
	골든에그인베스트먼트				303	303
	구로제이디제일차				40	40
	굿에이밍제사차				467	467
	굿에이밍제이차				465	465
	굿에이밍제일차				472	472
	그레이트챌린지제십일차				3,000	3,000
	그레이트챌린지제십차				3,011	3,011
	그로쓰인베스트먼트제일차				262	262
	글로벌디에이치제이차			31		31
	글로벌디에이치제일차			155		155
	기온센아이비				100	100
	뉴리얼투제이차				350	350
	뉴스타드림				203	203
	뉴스타케이제이차			204		204
	뉴스타페르미온			30		30
	뉴엔씨제삼차				100	100

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	당진인더스파크제일차				45	45
	델리시오소제삼차				2,550	2,550
	드림골드제철차				2,200	2,200
	디더블유에스뉴스프링				260	260
	디스트릭트알원				100	100
	디스트릭트에스원				148	148
	디에스마블러스				110	110
	디에스팩택진위제일차				300	300
	디에이치제일차			264		264
	디오션블루제일차				100	100
	딜라이트제이차				100	100
	라임스톤공평			101		101
	레시아제이차			100		100
	레이크타운제팔차				150	150
	마포한강원제삼차				200	200
	마포한강원제이차				200	200
	마포한강원제일차				200	200
	문정2구역제오차				516	516
	베이시티제일차		230			230
	브레드버리제일차				29	29
	블루에이치제이차			46		46
	비양코제육차				153	153
	비양코제이차				661	661
	비전블루그린제이차			200		200
	비전블루그린제일차			200		200
	비치오션제일차		300			300
	샤이닝스톤안성				330	330
	샤이닝스톤청당				600	600
	샤이닝스톤청라				650	650
	성복제일차			254		254
	세종파인				226	226
	스마트김포제이차			80		80
	신지드제일차				400	400
	씨디원제삼차				50	50
	씨디원제이차				50	50
	씨디원제일차				50	50
	씨디투제이차				200	200
	씨디투제일차				150	150
	씨에이부천				115	115
	씨에이파트너스				66	66
	아이디더블유피알				300	300
	아이비광교레이크제일차				50	50

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	아이비문정제일차				50	50
	아이비에스제십이차				400	400
	아이비유피씨제이차				30	30
	아이비유피씨제일차			50	40	90
	아이비지알원				100	100
	아이비프라임제일차				20	20
	아이언스톤			123		123
	알원제일차				100	100
	양주나이스벨라시티				179	179
	에넥스에이블			97		97
	에메랄드오션				500	500
	에스에프더퍼스트제삼차				1,000	1,000
	에스엠인베스트먼트제사차				91	91
	에스엠인베스트먼트제오차				17	17
	에스엠인베스트먼트제이차				20	20
	에스엠인베스트먼트제일차				186	186
	에스제이비제일차			260		260
	에스클래스동남제이차				194	194
	에스클래스동남제일차				257	257
	에이블디씨엠시리즈1				1	1
	에이블디씨엠제이차				300	300
	에이블리치제일차				147	147
	에이블석촌			25		25
	에이블소사제삼차			200		200
	에이블엔에스				240	240
	에이블하나				153	153
	에이블호수제일차				100	100
	에이에이공삼제이차				86	86
	에이치디비케이제이차			90		90
	에이치디이에스제일차				500	500
	에이치비케이제일차				410	410
	에이치스카이제일차			91		91
	엔젤스카이제일차				116	116
	엔퍼스트리얼티제삼차			80		80
	엠스퀘어군산제일차			130		130
	엠씨에스제일차				362	362
	엠씨주안제일차				163	163
	엠에스에스피제삼차				400	400
	엠에스에이치디제일차				210	210
	오비케이월드				802	802
	와이디제일차				300	300
	용인성복제사차			150		150

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	용인성복제이차			570		570
	용인성복제일차			197		197
	용인제너레이션				200	200
	웨스트베이사이드제일차				398	398
	윙스카이제일차				327	327
	유엠제일차				200	200
	유토피아제십오차				250	250
	의왕그랑블				631	631
	이스턴스톤				210	210
	이엘피제오차				150	150
	인베스트골드하버			101		101
	일드업제구차				1,400	1,400
	일드업제사차				4,516	4,516
	카미치아제일차				177	177
	카시아제일차				140	140
	케이디비파트너스				196	196
	케이비파크제일차				300	300
	케이에스디비제사차	100				100
	케이에스제일차				100	100
	케이원송정			632		632
	키스아이비제십차			99		99
	키스아이비플러스제칠차				505	505
	텍스톤				198	198
	트러스트비비드제삼차			341		341
	트러스트비비드제일차				100	100
	티더블유제일차				314	314
	티제이위례				220	220
	파나메라제일차				500	500
	퍼블릭로즈				362	362
	포트폴리오알오케이제이차				200	200
	프레스티지아이비제삼차			148		148
	프레스티지돈의문제사차		291			291
	플랜업김포제사차				118	118
	플랜업김포제이차				292	292
	플랜업김포제일차				118	118
	플레인스워커제십이차	2,934				2,934
	피날레동삭제일차			700		700
	하나디에이치제이차			12		12
	하나디에이치제일차			12		12
	하나레이크제일차				50	50
	하나피노키오제일차				115	115
	한국자산관리공사			200		200

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A1	한국투자증권	2,500	6,500			9,000
	해링스톤제이차				142	142
	해피투모로우제이십칠차		300			300
	허니드림제일차				404	404
	휴포레명지			161		161
A2+	뉴시티드림제삼차				91	91
	뉴시티드림제이차				201	201
	뉴시티드림제일차				201	201
	더블원제이차				996	996
	밴드오브브라더스제삼차				161	161
	세운아이비제일차			300		300
	스마트로더제일차			189		189
	아이비에스제사십이차			225		225
	에이에이공삼제오차				150	150
	에이치에스블루제일차				202	202
	에이치와이프로젝트			89		89
	엔젤레스제십차			186		186
	엠에스당진제일차				280	280
	와이비안성제일차		50			50
	인베스트원주제일차			100		100
	지니포레버제이차				606	606
	지니포레버제일차				403	403
	청주비하제일차				300	300
	코리아큐				200	200
	플랜업김포제삼차				118	118
	플랜업김포제칠차				150	150
	피날레동삭제이차			200		200
	피닉스광교제일차			200		200
	피닉스구월제일차				100	100
	하이연산				77	77
	헤이준제삼차				150	150
	뉴시티드림제삼차				91	91
	뉴시티드림제이차				201	201
	뉴시티드림제일차				201	201
	더블원제이차				996	996
	밴드오브브라더스제삼차				161	161
	세운아이비제일차			300		300
	스마트로더제일차			189		189
	아이비에스제사십이차			225		225
	에이에이공삼제오차				150	150
	에이치에스블루제일차				202	202
A2	권선비투제일차			57		57

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A2	그랜드제오차				296	296
	그랜드제칠차				730	730
	글로벌푸드파트너스제사차			100		100
	글로벌푸드파트너스제삼차				300	300
	대우웨스트사이드				230	230
	디비에스드림제칠차				150	150
	디비제육차		300			300
	디제이클락			110		110
	레이크타운제사차				200	200
	레이크타운제삼차				250	250
	레이크타운제오차				100	100
	레이크타운제육차				200	200
	레이크타운제칠차				200	200
	마포한강원제사차				200	200
	비제이제일차				200	200
	사직캐슬				228	228
	세운아이비제오차			300		300
	세운아이비제육차			200		200
	세운아이비제칠차			100		100
	아이언와이드제이차				150	150
	에이블동천제일차				300	300
	에이블청량제일차			200		200
	에이에이공삼제일차				100	100
	오엠에스디			60		60
	와이디제사차				200	200
	와이케이더힐			300		300
	와이케이라이온			200		200
	와이케이월드제일차				240	240
	와이케이제이피제일차			1,140		1,140
	원주제일차				448	448
	유진보라				88	88
	유토피아제십사차			437		437
	유토피아제십이차			300		300
	이비에스제일차			59		59
	케이에스디비제일차				300	300
	킹즈반즈제일차				150	150
	티알상도제일차				230	230
	티에스엠제일차			150		150
	플랜업김포제육차				200	200
	플랜업동천				200	200
	피날레동삭제사차			200		200
	피날레동삭제삼차			200		200

(단위:억원)

등급	기업명	1~10일	11~29일	30~89일	90~179일	합계
A2-	피날레동삭제오차			200		200
	골든벨트리제일차			200		200
	뉴스타디케이이차				242	242
	닥터우제이차			150		150
	더벤세곡제일차				100	100
	스마트에코제육차			125		125
	아이비오산				600	600
	에이블디씨엠그린			252		252
	에이블송도제이차			380		380
	인제스피디움제일차			28		28
	하이아이비제십이차			200		200
A3+	권선비삼			19		19
	권선비투제삼차			57		57
	권선비투제이차			9		9
	와이케이오션제일차			310		310
	풍무피제이원				800	800
	플로렌스제일차				760	760
A3	디비에스글로벌파트너스				270	270
	디비코리아파트너스				250	250
	에이치트리제일차				340	340
A3-	이엘피제육차				75	75
	이케이에프제이차				160	160
B+	디엠베스트제사차				400	400
	디엠베스트제육차			1,000		1,000
AB전단채합계		5,534	7,971	14,756	54,665	82,926
총합계		673,681	58,326	35,162	62,489	829,658

■ 요약

8월 회사채 발행시장은 발행금액 1조 1,600억 원, 만기금액 3조 4,444억 원으로 2조 2,844억 원 순상환을 기록하였다. 휴가시즌과 실적발표로 인한 발행시장 비수기로 자금조달 수요가 감소하며 큰 폭의 순상환을 기록하였다.

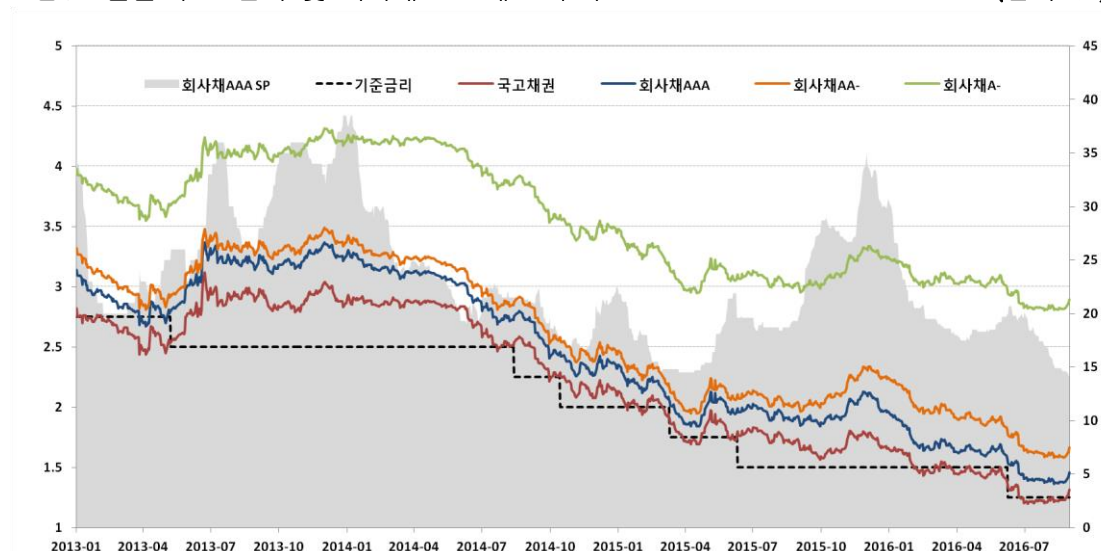
회사채 수요예측시장은 8월 중순으로 접어들며 본격적으로 재개되었다. 발행시장 비수기로 인한 공급물량 축소가 이어지고 있는 가운데 AA급 이상 우량등급위주로 만기물량 집중되어있어 수요예측시장은 우량물 중심으로 활발한 모습을 보여주었다.

8월 회사채 유통금액은 전월 대비 25.24% 감소한 9조 4,000억 원을 기록하였고, 신규 발행 물을 제외한 유통수준도 전월 대비 15.78%가량 감소하며 유통시장은 한산한 모습을 보였다. 시장 비수기로 인한 유통물량 감소로 한산한 가운데 우량기업 중심과 실적 개선된 기업들 위주의 선별적 투자가 이어졌다. 한진해운이 2016년 8월 31일 회생절차를 개시하였다. 시장에선 이미 선반영 되어 있다는 판단에 시장 변동성은 크게 영향을 받지 않았지만 투심 불안이 이어지며 구조조정 대상 산업군 위주의 약세거래 지속된 모습을 보였다.

회사채 AAA 3년 국고대비 스프레드는 전월 대비 2.7bp 축소된 14.3bp를 기록하였고, AA- 3년 국고대비 스프레드도 전월대비 3.6bp 축소된 35.0bp를 기록하였다. 저금리 기조가 이어지고 있는 가운데 크레딧물에 대한 금리 메리트 부각되며 캐리수요 확보하려는 수요 이어지자 우량기업 중심으로 강세거래 집중된 모습을 보였다. 월 말로 접어들며 미국 연내 기준금리 인상 가능성 확대에 국내 기준금리 인하 가능성이 약화되고, 국고 50년물 발행이슈로 인한 변동성 확대되자 크레딧물 강세는 다소 진정되며 스프레드 소폭 축소하는 모습을 보였다.

<그림1> 월별 주요 금리 및 회사채 스프레드 추이

(단위: %, bp)



I. 발행시장 동향

■ 발행시장

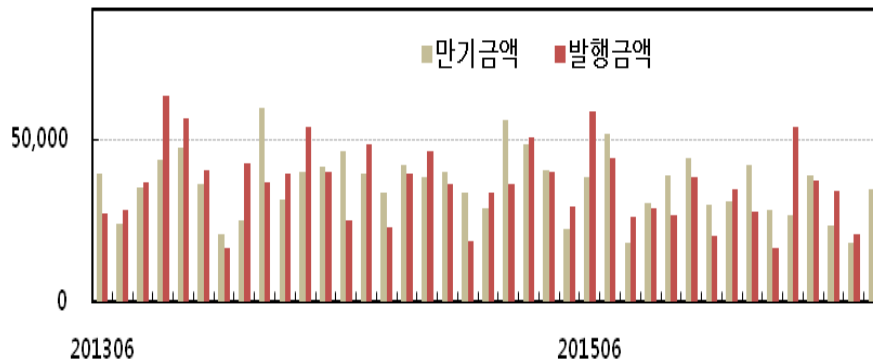
8월 회사채 발행시장은 발행금액 1조 1,600억 원, 만기금액은 3조 4,444억 원으로 2조 2,844억 원 순상환을 기록하였다. 휴가시즌과 실적발표로 인한 발행시장 비수기로 자금조달 수요가 감소하며 큰 폭의 순상환을 기록하였다. 회사채 발행잔액은 전월 대비 3조 3,651억 원 감소한 193조 8,872억 원으로 집계됐다.

당월 만기 도래액은 전월 대비 1조 6,021억 원 가량 증가하였고, 발행 금액은 전월 대비 9,240억 원 감소한 모습을 보였다. 9월 만기도래 예정액은 3조 9,285억 원으로 당월 대비 소폭으로 증가한 수준을 보이고 있다.

회사채 수요예측시장은 8월 중순으로 접어들며 본격적으로 재개되었다. 발행시장 비수기로 인한 공급물량 축소가 이어지고 있는 가운데 AA급 이상 우량등급위주로 만기물량 집중되어있어 수요예측시장은 우량물 중심으로 활발한 모습을 보여주었다. 기간별 발행 수요는 여전히 단기물에 집중 되어있으나, 우량물위주의 수요예측으로 장기물에 대한 수요도 증가하며 유효밴드 내에서 언더로 수요 흥행한 모습을 보였다.

<그림2> 월별 회사채 만기 및 발행금액 추이

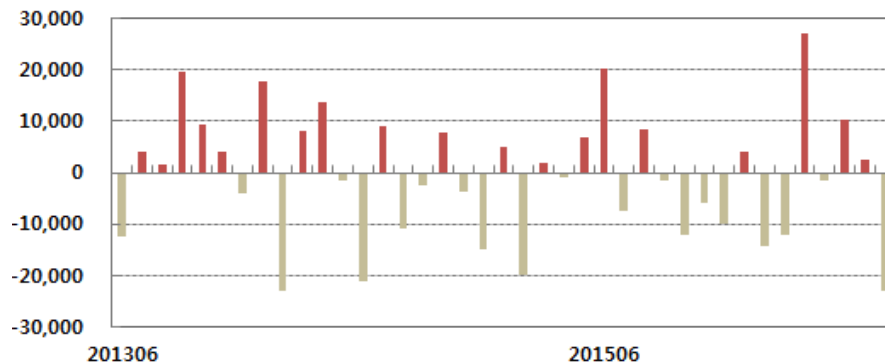
(단위: 억 원)



*자료: KIS채권평가 (공모/무보증 원화표시채권기준, 발행시 등급 및 액면금액기준)

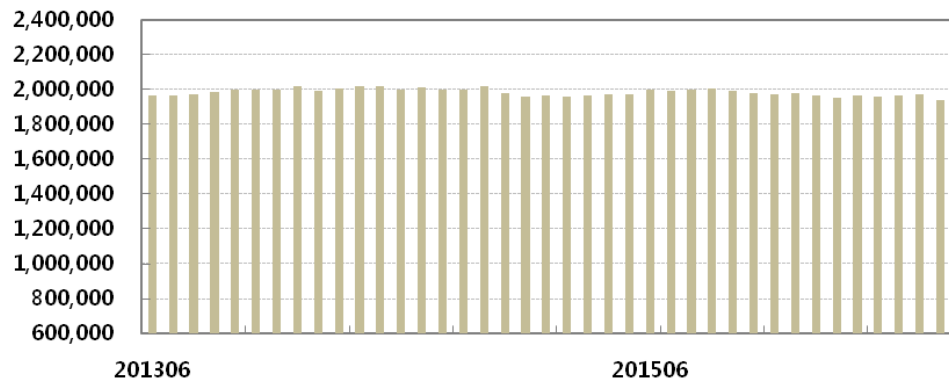
<그림3> 회사채 순발행 추이

(단위: 억 원)



<그림4> 회사채 월별 발행잔액

(단위: 억 원)



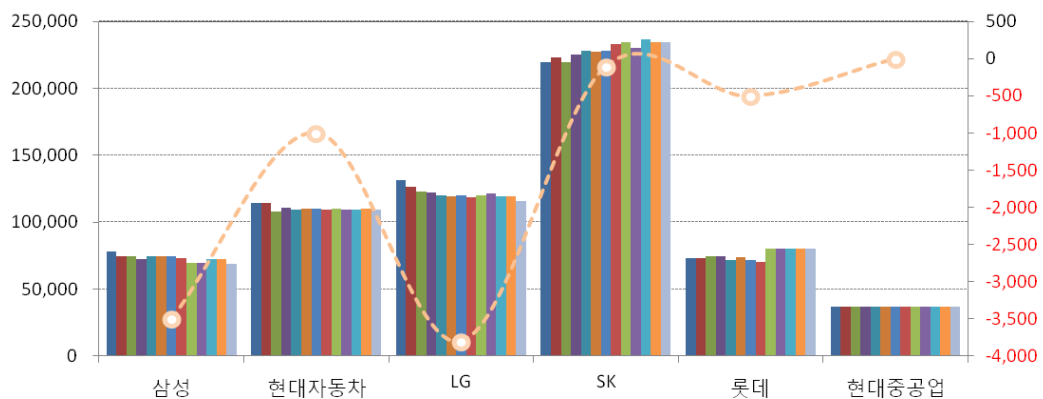
*자료: KIS채권평가 평가대상 채권 기준(무보증 원화표시채권 기준. ELS제외)

■ 그룹별 발행잔액 현황

8월 주요그룹(그림5 참조) 총 발행잔액은 전월 대비 8,900억 원 감소한 64조 5,416억 원으로 집계됐다. 삼성, 현대자동차, LG, SK, 롯데 그룹의 발행잔액은 전월 대비 3,500억 원, 1,000억 원, 3,800억 원, 100억 원, 500억 원 감소하였으며, 현대중공업 그룹의 경우 전월 대비 동 수준 유지한 모습을 보였다. 전체 공모 회사채 발행잔액 대비 주요그룹 발행잔액 비중은 전월 대비 증가한 33.29%로 나타났다

[공모 회사채 총 발행잔액 대비 비중 - 삼성(3.55%), 현대차(5.64%), LG(5.97%), SK(12.10%), 롯데(4.12%), 현대중공업(1.91%)]

<그림5> 주요 그룹 발행잔액 추이 (기간 : 2015.8~2016.8, 단위: 억 원)



*그룹기준: 공정거래위원회 상호출자 재무보증제한 기업집단

*발행잔액은 무보증, 공모 회사채기준임. ELS제외.

■ 신용등급별 발행규모

8월 등급별 발행규모는 전 등급에서 감소한 모습을 보였다. AAA는 1,900억 원, AA급 3,400억 원, A급 3,620억 원, BBB급 200억 원 감소하였다.

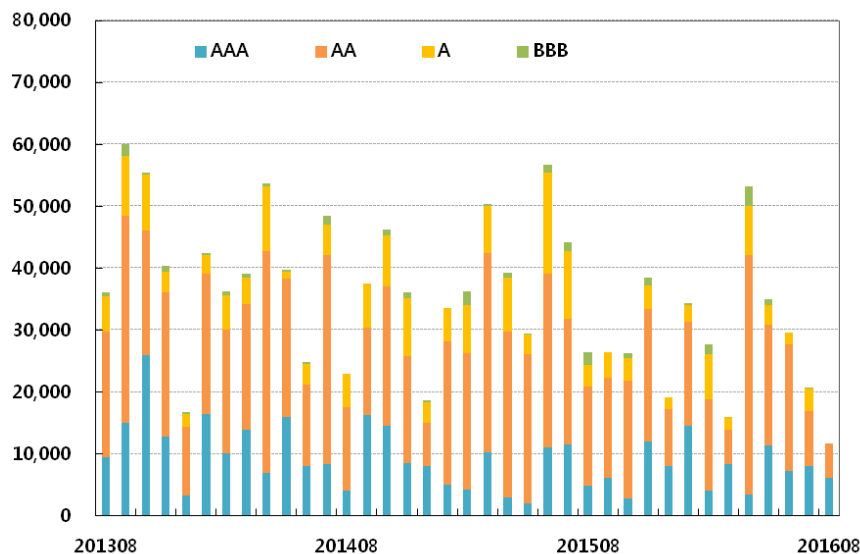
우량채 위주의 수요가 집중된 가운데 선별적 투심 이어진 모습을 보였다. 월 초 1년만에 수요예측 시장에 등장한 메리츠금융지주(AA0)가 우량등급에도 불구하고 5년만기 1,000억 원 수요예측에서 300억 원 미매각이 발생하였다. 휴가시즌 돌입 등으로 수요예측시장이 한산한 가운데 시기적으로 덜 성사가 순조롭게 진행되지 않아 미매각이 발생 된 것으로 보인다. 월 말로 접어들며 본격적으로 수요예측 시장이 활발한 모습을 보인 가운데 에스케이이엔에스(AA+)가 3, 5, 7년 수요예측에서 2~3배에 육박하는 수요를 기록하며 흥행에 성공한 모습을 보였다. 회사채 공급물량이 부족한 상황에서 우량등급내 발행물이라는 점과 동사의 자회사 매각 등으로 인한 재무구조 개선작업 등이 메리트로 작용하며 흥행에 성공한 모습을 보였다.

• 전체 발행액 대비 각 등급 발행비중

- AAA(53.45%), AA급(46.55%), A급(0.00%), BBB급(0.00%)

<그림6> 회사채 신용등급별 발행액

(단위: 억 원)



<표1> 신용등급별 회사채 만기 도래 현황

(단위: 억 원)

만기연월	AAA	AA	A	BBB	총계
2016.09	6,318	23,267	8,500	1,200	39,285
2016.10	16,942	18,336	8,719	-	43,997
2016.11	10,881	16,957	5,300	2,450	35,588
2016.12	3,554	9,504	2,800	-	15,859
2017.01	7,718	19,251	2,320	201	29,490

*자료: KIS채권평가(공모원화표시채권기준. ABS및ELS제외. 잔존금액기준)

■ 회사채용도별 발행규모

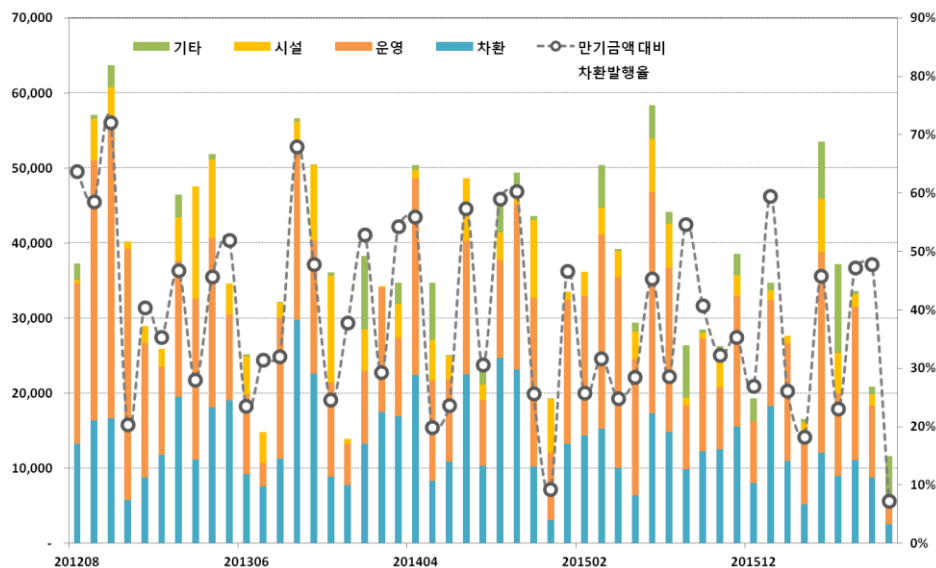
8월 회사채 용도별 발행액은 기타 발행에서 당월 전체 발행물량 대비 44.83%가량 차지하며 발행우위를 보였고, 운영목적 발행이 33.62%로 그 뒤를 이었다. 기타 목적 발행이 전월 대비 증가한 가운데 KB금융지주가 현대증권과 통합하는 과정에서 자기주식 취득을 위한 비용조달이 지난달에 이어 당월에도 이루어졌다. JB금융지주도 1년만에 7년물 발행을 통하여 유상증자 대금 납입용으로 자금을 조달하였는데, 이는 전북은행 자본건전성 강화를 위해 이사회를 열어 주주배정방식에 따라 발행주식 전부를 주주인 JB금융지주에 배정하기로 하여 이에 따른 자금조달이 이루어 졌다.

•용도별발행

-차환(2,500억 원), 운영(3,900억 원), 시설(0억 원), 기타(5,200억 원)

<그림7> 회사채 용도별 발행추이

(단위:억 원)



*자료: KIS채권평가(공모원화표시채권기준. ABS및ELS제외).

(차환발행율=차환발행금액/만기도래금액)

II. 유통시장동향

■ 유통시장

8월 회사채 유통금액은 전월 대비 25.24% 감소한 9조 4,000억 원을 기록하였고, 신규 발행물을 제외한 유통수준도 전월 대비 15.78%가량 감소하며 유통시장은 한산한 모습을 보였다. 시장 비수기로 인한 유통물량 감소로 한산한 가운데 우량기업 중심과 실적 개선된 기업들 위주의 선별적 투자가 이어졌다.

8월 회사채 유통시장은 BBB급, AA급에서 전월대비 각각 76.83%, 4.58% 증가하였고, AAA, A급에서 전월 대비 각각 50.95%, 42.59% 감소한 모습을 보였다. 당월 전체 유통물 대비 AA급이 54.10%로 유통우위를 보이는 가운데 기업 펀더멘털 중심의 우량 기업들로 강세거래 이어지며 스프레드 소폭 축소된 모습을 보였다. 그 가운데 A급 이하 기업들의 강세거래가 집중된 모습을 보였는데 포스코대우(A+), SK인천석유화학(A+), SK케미칼(A0) 등의 강세거래가 집중된 반면, 구조조정 대상 산업군인 건설업종의 약세거래가 이어지며 등급 내에서도 차별화 현상 이어지는 모습을 보였다.

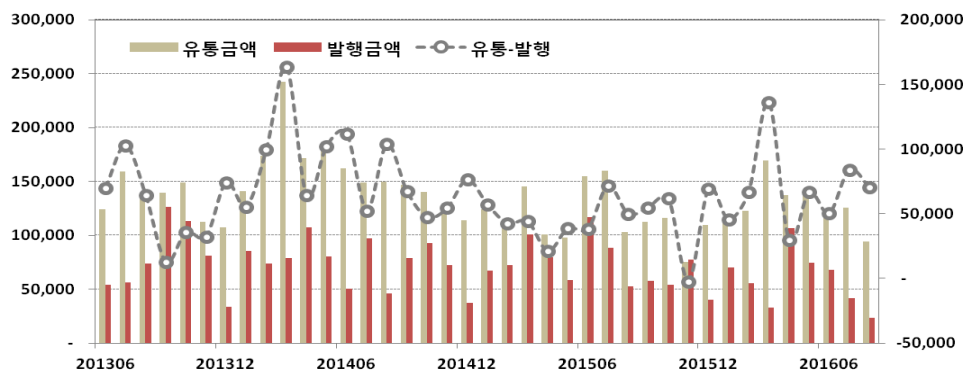
2016년 8월 31일 한진해운은 산업은행을 포함한 채권단으로부터 지원 불가 결정을 받고 이후 기업회생절차를 개시하며 올해 현대상선을 비롯하여 두번째로 부도등급인 D등급을 부여 받았다. 하지만 시장은 지난해부터 이어져온 해운업에 대한 예상된 이슈로 인식하고 이에 대한 영향은 시장 변동성에 크게 미치지 않았지만, 구조조정대상 산업군들에 대한 투자 스탠스는 더욱 보수적으로 강화되었고, 유통물 또한 소액으로 큰 폭의 약세를 보이는 반면 유통이 전무한 기업들도 준비해 유통시장 내에서도 선별적 투자 스탠스가 더욱 강화되는 모습을 보였다.

유통금액은 AAA 1조 9,914억 원, AA급 5조 8,550억 원, A급은 1조 9,871억 원, BBB급은 3,360억 원을 기록하였다. 전월 대비 AA급 이상 유통금액은 20.69%가량 감소하였고 A급 이하 유통금액도 36.37%가량 감소하였다.

잔존 만기 별 유통량은 전월대비 감소한 가운데 1년~3년구간 2.62% 가량 증가하였고, 3년~5년 구간 56.17%, 1년미만 구간 40.64%, 5년이상 구간 9.51%가량 감소한 모습을 보였다.

<그림8> 월별 회사채 유통현황

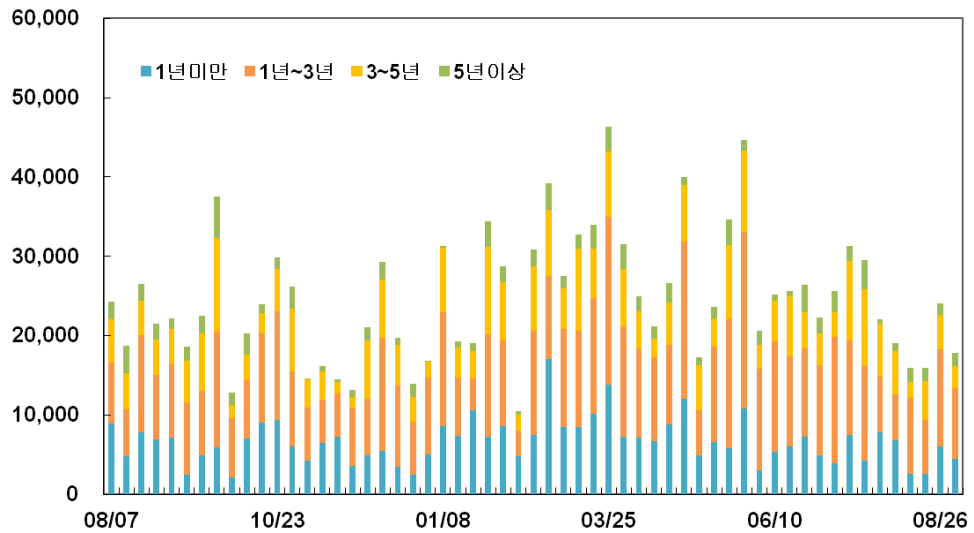
(단위: 억 원, %)



*자료: KIS채권평가(공모발행기준, ABS및ELS제외, 매수/매도 중복집계)

<그림9> 잔존만기별 주간 회사채 유통현황

(단위:억 원)



*자료: KIS채권평가(공모발행기준, ABS및ELS제외, 매수/매도중복집계, 월말신용등급기준)

<그림10> 업종별유통현황

(단위:억 원)



*주: 통계청산업분류(9차)기준, 신규발행포함

III. 8월 채권시장 동향 및 회사채 시장 전망

■ 채권시장 동향

재료 부재 속 박스권 장세가 이어지고 있는 가운데 일본 경기부양책 실망감과 외인의 국채 선물 매도물량 확대에 약세를 보였다. 이후 한국개발연구원(KDI)이 8월 경제동향을 발표하며 최근 경제상황에 대해 다소 부정적으로 진단하자 안전자산 선호 심리 확대되며 강세 전환 되었다. 영란은행(BOE)에서 7년 5개월만에 기준금리를 인하(0.25%)하며 양적완화 확대와 회사채 매입 등을 강화하기로 하자 이의 영향으로 강세를 보였다. 한국은행 금융통화위원회에서 기준금리가 만장일치 동결(1.25%)되었고, 이주열총재의 발언에서도 추가적인 금리인하 시그널이 발견되지 못하자 단기물 중심으로 약세를 보였다. 기획재정부에서 최근 저금리 기조가 이어지며 국고채 30년물 금리가 1.5%이하로 하락 하는 등 장단기 금리차이도 주요국에 비해 크게 축소 되어 초장기채 발행여건이 갖추어 졌다는 판단에 국고채 50년물 발행을 검토하자 장기물 위주로 커브 스티프닝 되었다. 재닛 옐런 미국 연방준비제도이사회(FRB)의장이 잭슨홀 미팅에서 미국 경기 회복 등으로 연내 기준금리 인상이 가시화 되면서 국내 기준금리 인하 가능성이 불확실해지고 외인의 국채선물 연일 매도물량 확대하자 이의 영향으로 약세를 보이며 커브 스티프닝으로 8월을 마감하였다.

KIS채권평가 8월말 기준 국고채 3년, 5년, 10년 금리는 각각 전월 대비 10.0bp, 12.2bp, 10.3bp 상승한 1.315%, 1.357%, 1.485%를 기록했다. 국고 3-5년 스프레드는 전월 대비 2.2bp 확대된 4.2bp, 5-10년 스프레드는 전월 대비 1.9bp 축소된 12.8bp이며, 국고 3-10년 스프레드는 전월 대비 0.3bp 확대된 17.0bp를 보였다.

■ 회사채시장 및 스프레드 전망

회사채 8월말 AAA 3년 금리는 전월 대비 7.3bp 상승한 1.458%를 보였다. 회사채 AAA 3년 국고대비 스프레드는 전월 대비 2.7bp 축소된 14.3bp를 기록하였고, AA- 3년 국고대비 스프레드도 전월대비 3.6bp 축소된 35.0bp를 기록하였다. 저금리 기조가 이어지고 있는 가운데 크레딧 물에 대한 금리 메리트 부각되며 캐리수요 확보하려는 수요 이어지자 우량기업 중심으로 강세 거래 집중된 모습을 보였다. 월 말로 접어들며 미국 연내 기준금리 인상 가능성 확대에 국내 기준금리 인하 가능성이 약화되고, 국고 50년물 발행이슈로 인한 변동성 확대되자 크레딧물 강세는 다소 진정되며 스프레드 소폭 축소하는 모습을 보였다.

회사채 9월 만기 규모는 전월 대비 14.39% 증가한 3조 9,285억 원 수준으로 집계되었다. 당월에는 휴가시즌과 실적발표로 발행시장 비수기가 이어지고 있는 가운데 저금리 기조로 선제적인 자금을 확보한 기업들의 현금상환 이어지며 순상환 되었다. 9월에는 추석 법정휴일로 인한 영업일 축소와 예정되어있는 발행 물량대비 만기물량에 집중되어 있어 순상환 이어질 것으로 예상된다.

연내 미국 금리 인상 가능성이 확대되고 있는 가운데 국내 기준금리 인하 가능성이 불확실화되며 크레딧물에 대한 금리 메리트는 소폭 약화 될 것으로 보인다. 다만 A급 이하의 우량

기업들 중심으로 캐리수요 이어지며 강세 이어질 것으로 보이나 등급내에서도 선별적 투심 이어지며 구조조정 대상 산업군 위주의 약세거래 지속 될 것으로 판단된다.

<표2> 8월 중 회사채등급 변경현황

기업명	변경전	변경후	변경일	구분	평가기관
대우조선해양	BB0	BB-	2016-08-18	하락	한신평, 한기평, NICE신평
씨제이헬로비전	AA-	A+	2016-08-23	하락	한신평, NICE신평
대우조선해양	BB-	B+	2016-08-25	하락	한신평, 한기평, NICE신평
폴라리스쇼핑	BBB0	BBB+	2016-08-29	상향	한신평, 한기평, NICE신평

*자료: KIS채권평가

부록1 : 주요 금리

노현우 02)3215-1470

<표1> 국내 주요금리

(단위 : %)

금리구분	2015/12/31	2016/09/02	2016/09/09	주간증감	년말대비
CD 91일	1.67	1.34	1.34	0.00	-0.33
국고 1년	1.63	1.32	1.33	0.01	-0.30
통안 2년	1.65	1.32	1.34	0.01	-0.31
국고 3년	1.66	1.32	1.33	0.00	-0.34
국고 5년	1.82	1.37	1.37	0.00	-0.45
국고 10년	2.09	1.52	1.51	-0.01	-0.58
회사채3년(AA-)	2.24	1.67	1.68	0.01	-0.57
회사채3년(BBB-)	8.15	7.81	7.82	0.00	-0.33

주) CD 금리:증권업협회, 채권금리 : KIS 채권평가 수익률 기준

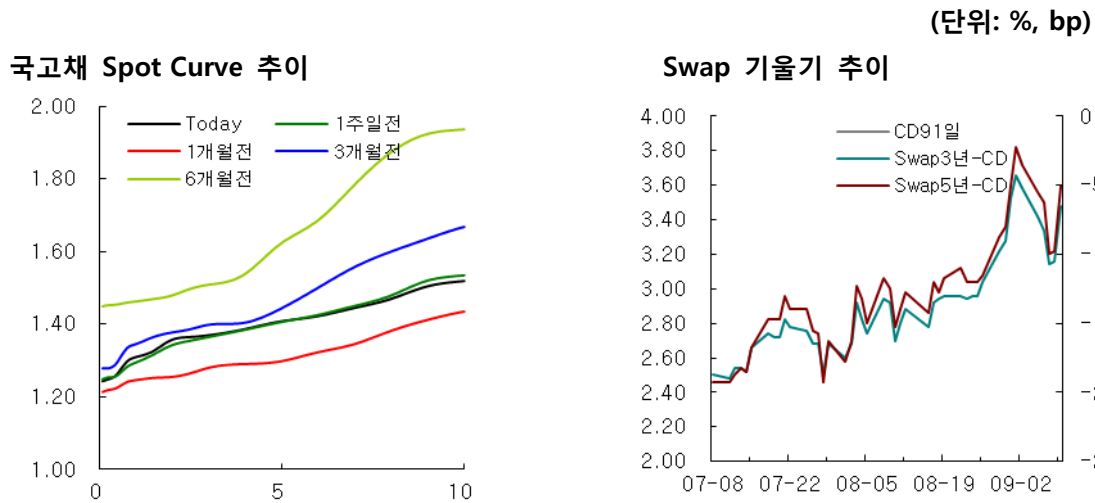
<표2> 미국 주요금리

(단위 : %)

금리구분	2015/12/30	2016/09/01	2016/09/08	주간증감	년말대비
TB 2Y	1.07	0.81	0.74	-0.07	-0.33
TB 5Y	1.79	1.20	1.13	-0.07	-0.67
TB 10Y	2.30	1.58	1.54	-0.04	-0.76
TB 30Y	3.03	2.23	2.23	0.00	-0.80
Indus. AAA 10Y				0.00	0.00
(Credit spread)	-2.30	-1.58	-1.54	0.04	0.76

주) TB : FRB, Indus. AAA : Bloomberg

<그림1> 기타 Curve 추이 (2016년 7월 8일)



<표3> 기간 Spread 분석 (2016년 9월 9일)

(단위: bp)

구분		CD-1년	CD-3년	1년-3년	3년-5년	5년-10년
금 주 말		-1	-2	0	5	14
전 주 말		-2	-2	0	5	15
전 년 말		-3	-1	3	16	27
1년 전		-5	8	13	19	38
최근 1년	평균	-7	-5	2	11	24
	최대	12	23	16	24	38
	최소	-20	-20	-6	2	13

주) CD금리:금융투자협회, 1년 : KIS채권평가 통안증권 수익률, 3,5,10년 : KIS채권평가 국고채 수익률

<표3> 신용 Spread 분석 (2016년 9월 9일)

(단위: bp)

구분		3년-한전	3년-산금	3년-카드 AA0	3년-회사 AA-	3년-회사 BBB-
금 주 말		11	11	38	35	649
전 주 말		11	10	36	35	649
전 년 말		15	15	58	58	649
1년 전		9	9	32	33	623
최근 1년	평균	12	11	46	46	645
	최대	17	17	59	59	652
	최소	9	9	32	33	623

주) KIS채권평가 수익률 기준

부록2 : 주간 채권 만기현황

최미란 02)3215-1434

<표1> 주간 채권종류별 만기금액현황

(단위 : 백만원)

국공채 0	통안채 1,100,000	특수채 2,340,000	은행채 1,490,000	기타금융채 390,000	회사채 1,525,720	ABS 484,400	계 7,330,120
----------	------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	----------------	----------------

※ 발행잔액은 증권예탁원의 예약채권 기준이므로 실제와는 차이가 있을 수 있음

<표2> 주간 국공채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
	국공채 소계			0	

<표3> 주간 통안채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160913	통안DC16-0913-0910	20160614	2m 29d	1,100,000	
	통안채 소계			1,100,000	

<표4> 주간 특수채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160911	토지개발395자3	20090911	7y	160,000	
20160911	한국전력799	20120611	4y 3m	200,000	AAA
20160913	대한주택공사138	20060913	10y	100,000	
20160914	한국수자원공사124	20100914	6y	140,000	AAA
20160916	강원도개발공사89	20140916	2y	50,000	AA+
20160916	제22회자산관리공사3009-16	20130916	3y	70,000	AAA
20160916	한국장학재단11-19	20110916	5y	160,000	
20160917	부산항만공사12	20090917	7y	150,000	AAA
20160917	예보상환기금채2013-5	20130917	3y	1180,000	
20160917	인천도시공사82	20141017	1y 11m	130,000	AA+
	특수채 소계			2,340,000	

<표5> 주간 은행채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160911	기업은행(단)1512할275A-11	20151211	9m	100,000	AAA
20160911	산금15신이1500-0911-1INT	20150911	1y	50,000	AAA
20160912	국민은행2609구조일(12)10-12	20060912	10y	20,000	AAA
20160912	국민은행3409구조일15-12	20140912	2y	30,000	AAA
20160913	산금15신이0106-0313-1	20150313	1y 6m	150,000	AAA
20160914	산금(정금)12신이0400-0914-1	20120914	4y	80,000	AAA
20160915	수산금융채권14-9이2-15	20140915	2y	50,000	AAA
20160915	신한은행19-09할1A	20150915	1y	200,000	AAA
20160915	한국수출입금융1509바-할인-1	20150915	1y	100,000	AAA
20160916	하나은행38-09할1갹-16	20150916	1y	100,000	AAA
20160916	한국수출입금융1509아-할인-1	20150916	1y	100,000	AAA
20160917	기업은행(변)1509이1A-17	20150917	1y	100,000	AAA
20160917	산금15신이1500-0917-1INT	20150917	1y	50,000	AAA
20160917	스탠다드차타드은행13-09-이05-17	20130917	3y	40,000	AA+
20160917	신한은행19-09할1B	20150917	1y	200,000	AAA
20160917	우리은행19-09할인1갹-17	20150917	1y	120,000	AAA
은행채 소계				1,490,000	

<표6> 주간 기타금융채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160911	케이비국민카드81	20130911	3y	40,000	AA+
20160911	하나캐피탈201-1	20150911	1y	10,000	AA-
20160912	롯데카드249-1	20130912	3y	20,000	AA0
20160912	메리츠캐피탈11	20140916	1y 11m 26d	50,000	AA0
20160913	아주캐피탈244-2	20130913	3y	30,000	A+
20160913	케이비캐피탈267-2	20130913	3y	40,000	AA-
20160913	현대카드576	20140916	1y 11m 27d	50,000	AA+
20160913	현대캐피탈1443	20130913	3y	20,000	AA+
20160913	JB 우리캐피탈270-1	20140918	1y 11m 25d	20,000	AA-
20160916	아주캐피탈245	20130916	3y	10,000	A+
20160916	엔에이치농협캐피탈 2종목	20110916	5y	40,000	A+
20160916	하나캐피탈187-1	20150316	1y 6m	30,000	AA-
20160917	케이비캐피탈276-2	20140317	2y 6m	30,000	AA-
기타금융채 소계				390,000	

<표7> 주간 회사채 만기현황

(단위 : 백만원)

만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160911	네이버2	20130911	3y	100,000	AA0
20160912	롯데케미칼49-1	20130912	3y	190,000	AA+
20160912	SK텔레콤54	20060912	10y	200,000	AAA
20160913	대우건설32	20130913	3y	200,000	A0
20160913	롯데건설111	20130916	2y 11m 27d	290,000	A0
20160913	에스케이치공사115	20120914	3y 11m 29d	150,000	AAA
20160914	삼천리17	20110914	5y	100,000	AA+
20160916	대한항공56-2	20140916	2y	100,000	BBB+
20160917	한국남부발전21-1	20130917	3y	100,000	AAA
회사채 소계				1,525,720	

<표8> 주간 ABS 만기현황

(단위 : 백만원)					
만기일	종목명	발행일	발행만기	발행잔액	신용등급
20160911	효성캐피탈17차유동화1-10	20150911	1y	10,000	AAA
20160912	엘에이치마이홈사1-9	20120312	4y 6m	60,000	AAA
20160912	주택금융공사MBS2013-31(1-3)	20130912	3y	150,000	AAA
20160913	산은캐피탈5차1-9	20151215	8m 29d	20,000	AAA
20160913	신보2013제13차1-2	20130913	3y	112,200	AAA
20160913	에이스오토27차유1-18	20140716	2y 1m 28d	10,000	AAA
20160913	에이스오토37차유1-6	20160316	5m 28d	13,000	AAA
20160913	와이즈모바일16차1-14	20150717	1y 1m 27d	10,000	AAA
20160913	와이즈모바일17차1-12	20150917	11m 26d	10,000	AAA
20160913	와이즈모바일18차1-9	20151215	8m 29d	10,000	AAA
20160913	주택금융공사MBS2013-21(1-4)	20130613	3y 3m	53,200	AAA
20160914	제이티캐피탈2차유1-3	20150914	1y	5,000	AAA
20160914	주택금융공사MBS2013-9(1-5)	20130314	3y 6m	6,000	AAA
20160916	효성캐피탈14차유동화1-19	20150116	1y 8m	5,000	AAA
20160916	효성캐피탈14차유동화1-20	20150116	1y 8m	5,000	AAA
20160916	효성캐피탈14차유동화1-21	20150116	1y 8m	5,000	AAA
ABS 소계				484,400	

평가 팀별 연락처

FI 실	실장	김미희	02) 3215 - 1433	서울 영등포구 여의도동 35-4 화재보험협회빌딩 4층
금리파생팀	이사	송영준	02) 3215 - 1469	
파생상품팀	이사	송성원	02) 3215 - 1471	
신용파생팀	팀장	이정화	02) 3215 - 1498	
외화상품팀	팀장	전주희	02) 3215 - 1497	
기업가치평가팀	팀장	박봉현	02) 3215 - 1452	