

CrediVille-ESG

One Atmosphere

ESG인증평가 가이드라인 제정

금융감독원과 금융투자협회가 최근 “ESG채권 인증평가 가이드라인”을 제정하고 2023년 2월 1일부터 시행에 들어갔다. 동 가이드라인은 금융투자협회 모범규준의 하나로써 신용평가사가 ESG채권에 대한 인증평가 업무를 수행할 때 적용지침으로 활용될 예정이다.

그간 신용평가사가 ESG채권의 인증평가 업무를 수행하는데, 관련 법규가 없어 감독에 한계가 있다는 지적이 있어 왔으며 동 지침제정에 따른 효과는 1)인증평가업무의 체계적인 관리 및 운용의 토대로 활용, 2) 인증등급 및 의견의 투명성, 공정성, 신뢰성이 확보되고 대내외적인 공신력제고, 3) 각 신용평가사별 ESG채권 인증평가 등급의 비교가능성 제고 등으로 요약될 수 있다.

한편, 지난 3월 1일 EU이사회와 집행위원회, 유럽의회는 ‘EU녹색채권(EuGB)을 신설하고 관련 표준을 제정하는 방안에 잠정 합의했다. 아직 구체적인 내용 및 제정시한 등은 정해지지 않았으나 표준이 제정/시행될 경우 EuGB라는 명칭이 붙은 채권으로 조달한 자금은 EU의 친환경 경제활동분류체계인 ‘EU택소노미’기준에 부합하는 경제활동에 투자한다는 것을 증명해야 하며 발행기업의 전반적인 기후변화 대응전략에 기여하는지 여부 또한 공시해야 될 것으로 전망된다.

이 같은 국내외 표준제정 움직임은 최근 친환경투자에 대한 투자자들의 관심증대 및 그에 따른 녹색채권 등의 발행이 증가하는 과정에서 소위 무늬만 녹색(그린워싱)인 채권 관련 논란이 커지는 것에 대응하기 위한 차원인 것으로 보인다.

한편 또 다른 ESG평가 업무영역인 ‘기업ESG평가’에 있어서도 일관성과 비교가능성 부족에 대한 시장의 요구가 높은 상황이다. ‘기업ESG평가’와 관련된 논란은 비교가능성보다는 일관성에 관한 것이 상대적으로 높다고 볼 수 있다. 이는 비교가능성을 지나치게 강조할 경우 다양한 평가기관의 개별적인 평가역량을 획일화할 수 있는 위험성이 존재하기 때문인 것으로 판단된다. 아무튼 금융위원회에서는 후속작업으로 ‘ESG평가회사에 대한 가이드선’을 마련할 예정인 것으로 전해지고 있다.

UNEP(유엔행동계획), 태양지구공학 검토보고서 발간

금년 2월 UNEP(유엔행동계획)은 자체 전문가 패널그룹이 작성한 태양지구공학 검토보고서(One Atmosphere)를 발간했다. 본 검토보고서에는 대기권에 에어로졸을 분사해 태양빛을 반사시키는 기술인 SAI(Stratospheric Aerosol Scattering)를 중점적으로 다루었는데 그간 기술/사회적 유효성에 대한 논란에도 불구하고 UNEP이 이 같은 보고서를 낸 배경에 관심이 쏠리고 있다.

동 보고서의 결론에 따르면 태양지구공학이 현 기술수준에서는 광범위한 차원에서 적용하기에 시기상조이지만 (기후변화를 위한 적응 및 완화노력이 불충분한 경우) 기후변화영향을 단기간에 상쇄시킬 수 있는 대안으로 검토해 볼 수 있을 것이라고 지적했다. 보고서의 전체적인 기조는 부정적이고 보수적인 접근을 주문하고 있지만 UN이 관련 기술동향에 대해 관심을 표명했다는 사실 자체가 큰 의미가 있어 보인다.

Issue Comment

Credit



Credit 김성만, CFA
02-3771-7508
credinal@hanafn.com

RA 허성우
02-3771-8037
deanheo@hanafn.com

Compliance Notice

본 조사항목은 고객의 투자에 정보를 제공할 목적으로 작성되었으며, 어떠한 경우에도 무단 복제 및 배포될 수 없습니다. 또한, 본 자료에 수록된 내용은 당사 신뢰할 만한 자료 및 정보로 얻어진 것이나, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 주식투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.

크레딧스프레드 동향 및 전략

국고 금리 하락, 신용스프레드 상승

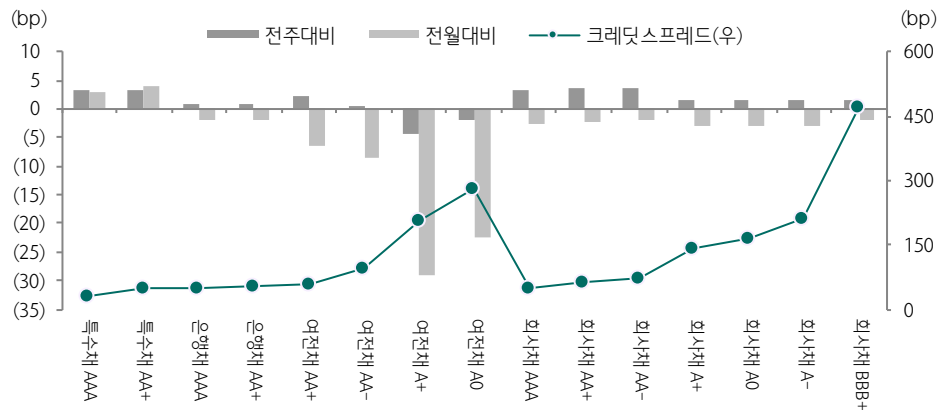
은행 시스템 리스크에서 상업용 부동산 리스크로의 우려 확산

지난주 국내 채권시장은 미국과 유럽 중소형/지방은행 이슈가 시장의 인상 마무리 및 연내 인하 기대감을 형성하며 강세를 보였다. 3월 FOMC에서 물가안정을 위한 금리 추가 인상 가능성을 시사했지만, 성명서에 나와있듯이 단기적으로는 금융안정에 무게를 두겠다는 점이 금리 하락 요인으로 작용하였다. 국고 3년 금리는 전주대비 23.2bp 하락한 3.17%, 10년 금리는 18.3bp 하락한 3.22%, 30년 금리는 15.5bp 하락한 3.21%로 마감하였다. 최근 은행위기 전염병(Bankdemic)이 퍼지는 가운데 상업용 부동산 우려가 확산되고 있다. 대외여건이 주요 변수이며, 은행 시스템 트리거 발생 시 연내 인하 반응은 되살아 날 것으로 전망된다.

신용스프레드 확대 지속 전망

시장금리가 급락하는 가운데 신용스프레드는 전주대비 확대폭이 커지는 모습을 나타냈다. 하위등급 여전채의 경우 금리메리트 및 우호적 수요기반을 바탕으로 강세를 이어갔지만 주말로 갈수록 강세가 둔화되었다. 주요국 은행발 유동성/신용이슈가 단시일내에 진정되기 어려울 것으로 전망되어 신용스프레드 확대세는 지속될 전망이다. 의미있는 반전트리거가 발생하기 전까지는 보수적인 대응이 필요해 보인다.

그림 1. 주요 크레딧 채권 스프레드 주간/일간 변동 (3년물 기준)



주: 2023.3.24 기준 / 자료: 인포맥스, 하나증권

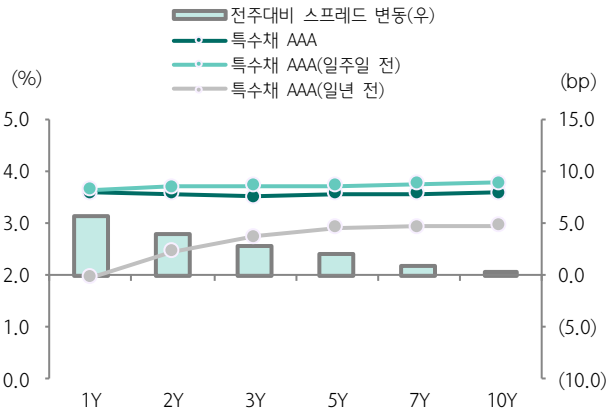
표 1. 크레딧채권 금리 및 스프레드 변동

(단위: %, bp)

구분	금리					스프레드					스프레드 변동(WoW)					스프레드 변동(MoM)					
	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	1Y	2Y	3Y	5Y	10Y	
국채	3.28	3.25	3.17	3.17	3.22	-	-	-	-	-	-6.5	-20.0	-23.2	-19.2	-18.3	-31.4	-44.8	-44.5	-47.2	-40.8	
특수채	AAA	3.59	3.56	3.51	3.56	3.59	30.1	29.3	34.3	39.1	36.8	5.6	3.9	2.7	2.1	0.2	12.1	6.8	4.8	7.2	0.4
	AA+	3.73	3.73	3.69	3.74	3.80	43.6	45.6	51.7	57.1	57.9	5.6	3.8	2.6	2.0	0.3	13.1	8.0	6.0	8.1	1.4
은행채	AAA	3.60	3.64	3.67	3.83	4.08	31.2	36.7	49.8	66.8	85.7	5.5	3.9	1.8	0.0	0.0	11.5	7.7	1.9	-2.4	-3.8
	AA+	3.68	3.72	3.75	3.91	4.15	38.9	45.2	57.5	74.8	92.3	5.6	3.9	1.8	0.0	0.0	11.5	7.8	1.7	-2.4	-3.8
여전채	AA+	3.75	3.81	3.81	4.16	4.95	46.1	53.5	63.7	99.7	173.1	9.9	7.3	7.7	0.0	-0.5	14.6	13.0	8.0	-7.6	-7.6
	AA-	4.01	4.19	4.20	4.56	5.36	71.5	91.6	103.4	139.3	213.9	9.9	7.2	8.4	1.2	0.0	13.4	15.6	8.8	-5.2	-4.9
	A+	4.92	5.05	5.21	5.54	5.98	162.9	177.6	204.1	237.7	275.9	-0.9	-3.4	-3.0	-1.5	0.0	-30.1	-28.1	-20.3	-7.7	-7.4
	A0	5.65	5.82	5.94	6.20	6.40	235.4	255.4	277.4	303.1	317.4	-0.3	-2.1	-2.7	-1.5	0.0	-21.6	-17.4	-14.1	-5.5	-6.8
회사채	AAA	3.68	3.71	3.74	3.94	4.50	38.9	44.3	56.8	77.2	127.4	9.7	5.8	8.0	0.6	0.3	17.2	11.7	10.6	-0.3	-3.1
	AA+	3.78	3.81	3.86	4.08	4.66	48.7	54.1	68.8	91.2	144.2	9.9	5.8	7.9	0.7	0.3	17.4	12.0	10.8	0.1	-2.8
	AA-	3.85	3.91	3.96	4.24	5.33	56.3	64.3	79.3	107.8	210.9	9.8	5.8	7.9	0.7	0.3	18.0	12.2	11.3	0.8	-2.0
	A+	4.43	4.51	4.61	4.98	5.84	113.9	124.0	144.4	181.4	261.9	7.7	2.7	4.7	-0.1	0.3	7.9	2.4	5.6	0.8	-1.5
	A0	4.61	4.69	4.88	5.42	6.31	132.3	142.2	171.2	225.0	308.5	7.7	2.7	4.6	-0.1	0.3	7.8	2.2	5.4	0.8	-1.5
	A-	4.89	5.02	5.33	6.01	6.82	160.2	175.0	216.1	284.0	359.4	7.7	2.6	4.7	-0.2	0.3	8.2	2.5	5.4	0.7	-1.4
	BBB+	6.41	7.35	7.93	8.14	8.53	312.3	408.2	475.8	497.4	530.7	7.7	3.0	4.9	-0.1	0.4	11.9	6.2	6.3	1.1	-1.1

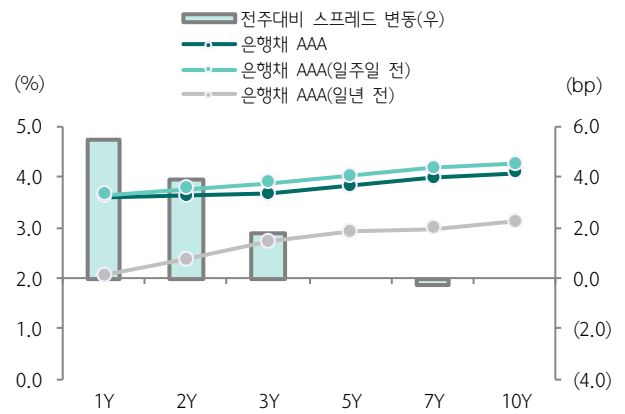
주: 1) 2023.3.24 기준, 2) 1Y, 2Y는 통안채(이표) 동월물 대비. 이외 3Y 이상은 국고채 동월물 대비 2) 스프레드의 적색은 강세를 녹색은 약세를 나타냄 / 자료: 인포맥스, 하나증권

그림 2. 특수채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



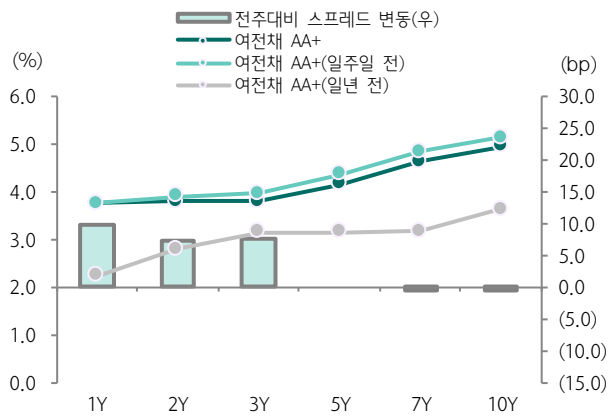
주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 3. 은행채 AAA 금리커브와 스프레드 변동



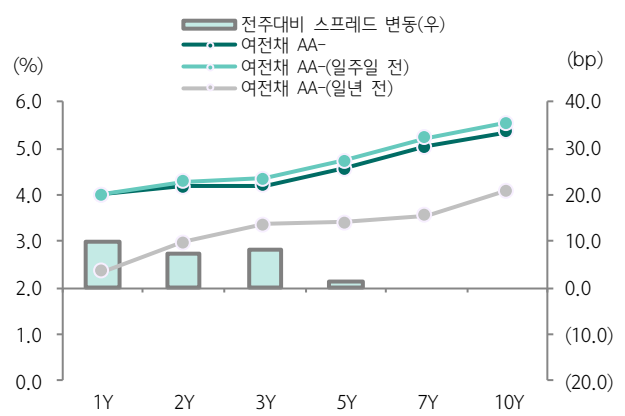
주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 4. 여전채 AA+ 금리커브와 스프레드 변동



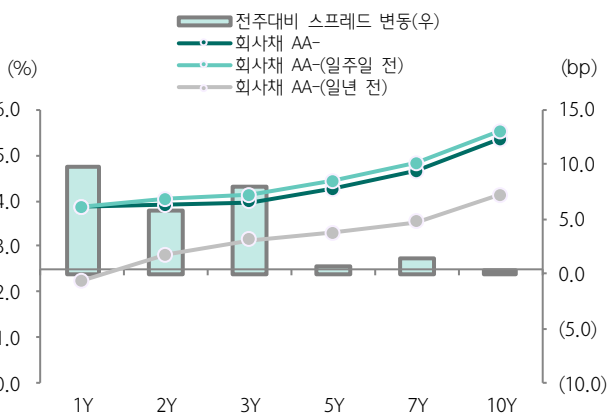
주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 5. 여전채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



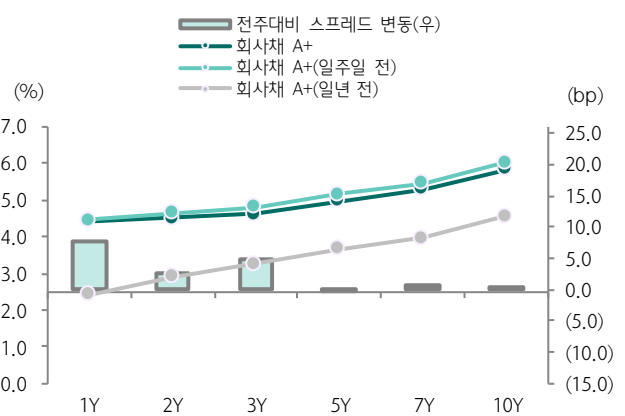
주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 6. 회사채 AA- 금리커브와 스프레드 변동



주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

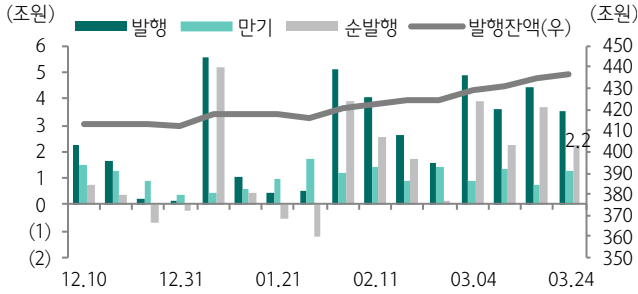
그림 7. 회사채 A+ 금리커브와 스프레드 변동



주: 2023.3.24 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

발행시장

그림 8. 특수채 발행/만기 현황

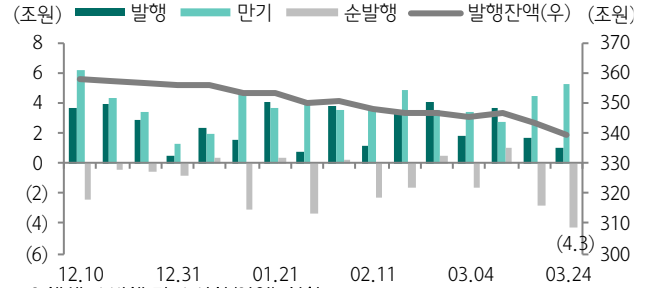


특수채 순발행 및 순상환(억원) 현황

- ① 순발행: 주금공(MBS)(20,976), 철도공사(2,000), 전력공사(1,500) 등
- ② 순상환: 농협중앙회(2,500), 도로공사(1,500), 중벤티공(1,400), 장학재단(1,100), 인천도시공사(1,100), 인천항만공사(500)

주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 9. 은행채 발행/만기 현황

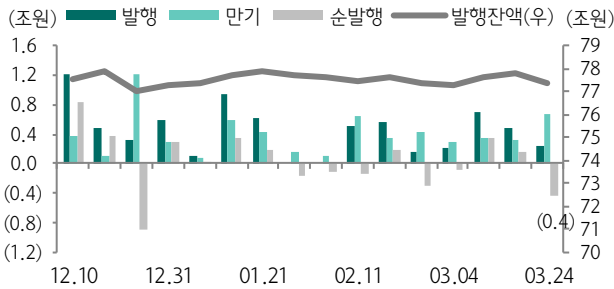


은행채 순발행 및 순상환(억원) 현황

- ① 특수은행: NH농협(1,300) 순발행
IBK(14,400), KDB(8,600), 수출입(100) 순상환
- ② 일반은행: 신한(9,200), 하나(4,200), KB국민(4,000), 우리(1,500) 광주(1,000), 부산(1,000) 순상환

주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 10. 카드채 발행/만기 현황

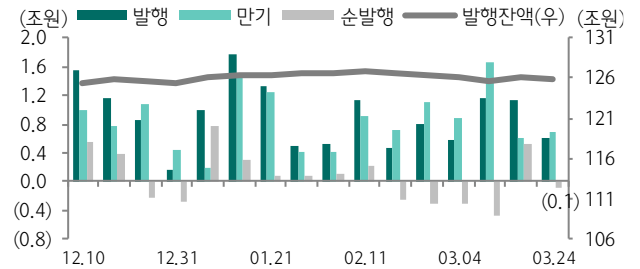


카드채 순발행 및 순상환(억원) 현황

- ① 순발행: 신한(500), 현대(400)
- ② 순상환: 삼성(2,000), KB국민(1,200), 롯데(1,000), 우리(600), 하나(400)

주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 11. 캐피탈채 발행/만기 현황

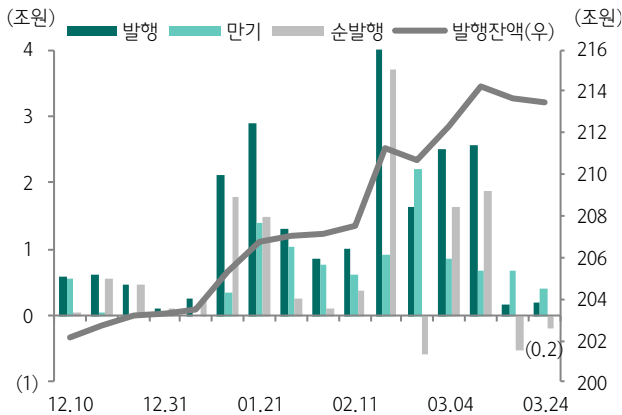


캐피탈채 순발행 및 순상환(억원) 현황

- ① 순발행: KDB(1,100), NH농협(1,000), DGB(600), 키움(130)
- ② 순상환: 한국투자(800), 현커(600), IBK(400), BNK(400), 하나(300) 등

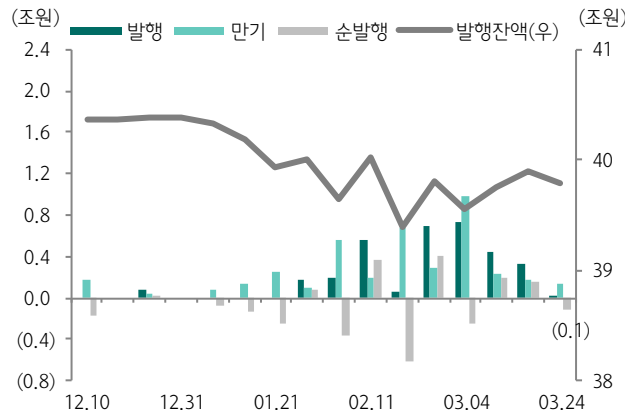
주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 12. AA등급 이상 회사채 발행/만기 현황



주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

그림 13. A등급 이하 회사채 발행/만기 현황



주: 매출일 기준
자료: 인포맥스, 하나증권

표 2. 회사채 수요예측 결과

(단위: 억원, bp, %)

수요예측일	종목명	신용 등급	발행일	발행 만기	금액		참여 금액	수요 예측 경쟁 률(:1)	금리밴드			결정 스프 레드	사용목적
					발행	예측			기준금리	하단	상단		

자료: 금감원 전자공시시스템, 하나증권
 주: 공란은 수요예측 결과 공시 전

표 3. 이번 주 회사채 수요예측 대상 기업

(단위: 억원, bp, %)

수요예측일	발행사	회차	신용 등급	발행일	발행만기	예측금액	금리밴드			사용목적
							기준금리	하단	상단	
2023-03-27	한솔제지	258-1	A0	2023-04-04	2Y	400	개별민평2Y	-50	50	채무상환
2023-03-27	한솔제지	258-2	A0	2023-04-04	3Y	300	개별민평2Y	-50	50	채무상환
2023-03-28	신세계건설	14	A0	2023-04-05	2Y	800	개별민평2Y	6.1	7.1	운영

자료: 금감원 전자공시시스템, K-Bond, 하나증권

유통시장

표 4. 주간 회사채 유통시장 상위거래

(단위: 억원, %, bp)

종목명	신용등급	거래금액	거래일	만기일	잔존기간	민평금리	평균거래금리	평균-민평
에스케이하이닉스224-1	AA0	1,000	2023-03-23	2026-02-13	3년	3.767	3.804	3.7
CS칼텍스142-2	AA+	900	2023-03-23	2028-03-02	5년	3.770	3.837	6.7
에스케이하이닉스221-3	AA0	600	2023-03-22	2027-02-14	5년	3.907	3.900	-0.7
한화투자증권26-1	AA-	600	2023-03-23	2024-04-09	1년6월	4.185	4.210	2.5
에스케이에코플랜트166(녹)	A-	600	2023-03-21	2024-02-26	1년	5.104	5.168	6.4
LG전자100-3	AA0	500	2023-03-22	2030-03-07	7년	4.260	4.254	-0.6
에스케이하이닉스224-1	AA0	500	2023-03-24	2026-02-13	3년	3.763	3.783	2.0
교보증권8	AA-	500	2023-03-24	2024-04-05	1년6월	4.298	4.327	2.9

주: 1) 2023.3.20~2023.3.24, 2) 발행물, 유동화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
 자료: 본드웹, 하나증권

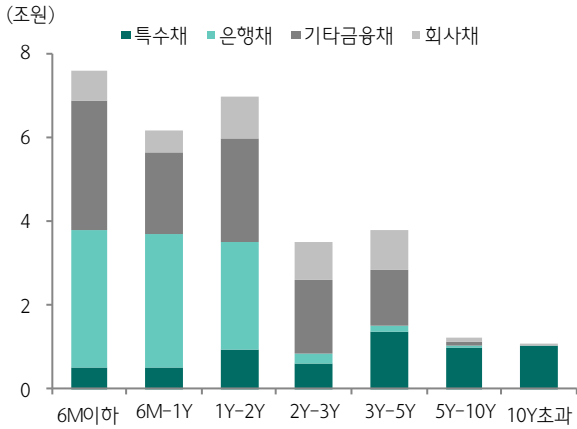
표 5. 주간 회사채 강/약세거래 현황

(단위: 억원, bp)

강세				약세			
종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평	종목명(잔존기간)	신용등급	거래량	평균-민평
하나에프앤아이184-3(2년)	A0	300	-20.0	SK에너지47-1(3월)	AA0	200	41.1
하이트진로129-2(3년)	A+	318	-10.2	롯데지주6(3월)	AA0	300	26.5
울촌화학12-2(1년6월)	A+	200	-9.9	POSCO308-2(6월)	AA+	200	24.3
에스케이인천석유화학16-2(3월)	A+	400	-9.0	SK에코플랜트174-1(1년)	A-	200	23.4
GS21-2(5년)	AA0	300	-7.0	SK가스37-1(3월)	AA-	100	20.9
LG전자100-3(7년)	AA0	200	-7.0	에스이그린에너지1(1년)	AAA	200	20.7
현대자동차317-3(5년)	AA+	200	-6.2	롯데지주14-1(1년6월)	AA0	300	20.0
SK가스38-3(5년)	AA-	200	-5.0	SK301(6월)	AA+	200	18.6
SK304-3(5년)	AA+	200	-5.0	롯데케미칼59-1(1년6월)	AA+	400	17.2

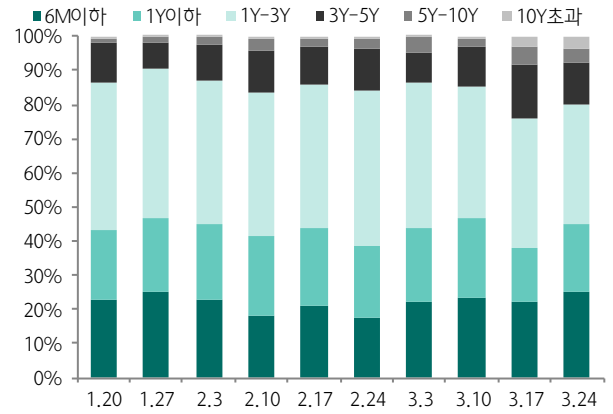
주: 1) 2023.3.20~2023.3.24, 2) 발행물, 유동화증권 제외. 선순위, 무보증, 공모채기준 100억원 이상 거래
 자료: 본드웹, 하나증권

그림 14. 주간 잔존기간별 거래대금



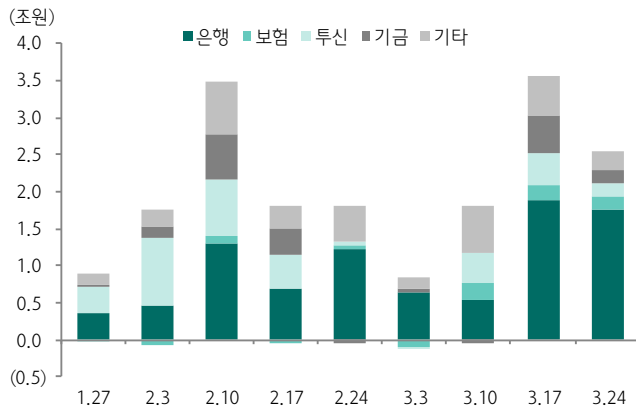
주: 2023.3.20~2023.3.24
 자료: 금융투자협회, 하나증권

그림 15. 주간 잔존기간별 거래대금비중 추이



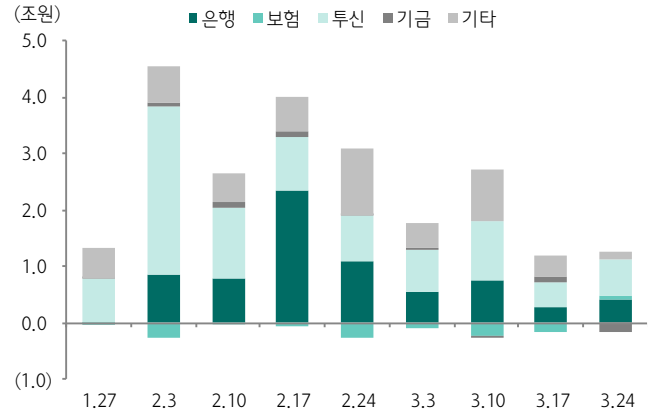
주: 주간단위(월~금) 작성
 자료: 금융투자협회, 하나증권

그림 16. 투자자별 특수채 순매수 추이



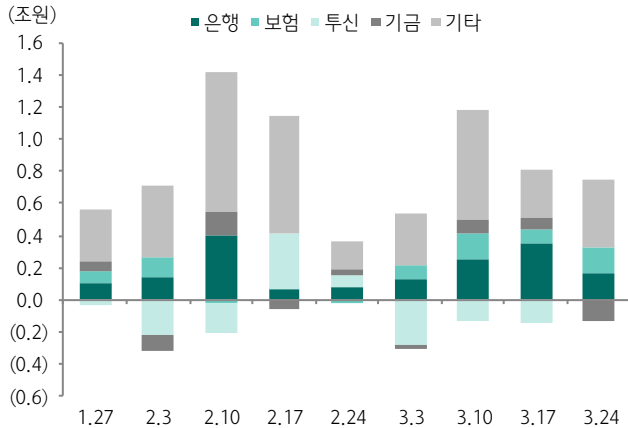
주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
 자료: 금융투자협회, 하나증권

그림 17. 투자자별 은행채 순매수 추이



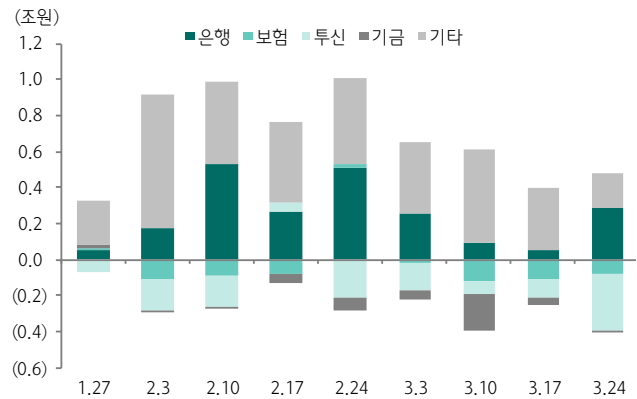
주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
 자료: 금융투자협회, 하나증권

그림 18. 투자자별 여전채 순매수 추이



주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
 자료: 금융투자협회, 하나증권

그림 19. 투자자별 회사채 순매수 추이



주: 기타에는 기타법인, 개인, 국가/지자체, 외국인, 종금 등 포함
 자료: 금융투자협회, 하나증권

신용등급 및 전망 변경 내역

지난주 등급 및 전망 변경은 6건 있었다.

(등급 상향: 5개, 등급 하향: 0개, 전망 상향: 0개, 전망 하향: 1개)

표 6. 채권등급/전망 변경 내역 (BBB- 이상 등급 기준)

기업명	평가사	적용등급			구분	내용
		변경전	변경후	최종변경일		
OCI	한신평	A0(P)	A+(S)	2023-03-23	등급 상향	1) 폴리실리콘 사업구조 재편 이후 강화된 원가경쟁력 2) 개선된 수익창출력 유지 3) 제고된 현금창출력을 바탕으로 형성된 재무안정성
OCI	나신평	A0(P)	A+(S)	2023-03-21	등급 상향	1) 주요 사업부문의 우수한 시장지위 2) 장기공급계약 등을 기반으로 사업안정성 확보 3) 주요 제품 수급환경 및 스프레드에 따른 실적 변동성
기아	나신평	AA0(P)	AA+(S)	2023-03-23	등급 상향	1) 자동차 반도체 공급난 완화에 따른 생산 회복으로 판매량 증가 추세 2) 내수시장 및 해외 주요 자동차시장 내 양호한 시장지위 3) 매우 우수한 재무안정성 및 재무적 융통성
현대캐피탈	나신평	AA0(P)	AA+(S)	2023-03-23	등급 상향	1) 현대자동차그룹 Captive 캐피탈사로서 최상위의 시장지위 보유 2) 안정적인 자동차금융 수익기반 바탕으로 우수한 이익창출력 수준 유지전망 3) 보수적 위험관리에 기반해 자산건전성 매우 우수
OCI	한기평	A0(P)	A+(S)	2023-03-24	등급 상향	1) 주력 사업의 제고된 현금창출력을 토대로 개선된 재무안정성 유지 2) 꾸준한 영업현금창출력을 토대로 우수한 재무안정성 유지 전망 3) 종속기업의 현금창출력 제고로 연결기준 재무안정성 개선
엘지디스플레이	한기평	A+(S)	A+(N)	2023-03-20	전망 하향	'1) 전방수요 급감 등으로 대규모 영업손실 기록 '2) 재무레버리지 부담 크게 확대 '3) 중단기간 저조한 영업실적 및 과중한 재무부담 이어질 전망

자료: 신용평가 3사, 하나증권

표 7. 발행사 긍정적 등급전망 현황 (BBB- 등급 이상, 무보증 선순위채 / 3.24 기준)

구분	한신평	나신평	한기평
상향 검토			대우조선해양(BBB-/조선)
긍정적	에스엘엘중앙(BBB0/방송제작) SK렌터카(A0/기타금융) 현대로템(BBB+/기계) 장금상선(BBB0/해운) 현대비엔지스틸(A0/철강) 하이투자증권(A+/증권) 엠캐피탈(A-/캐피탈) 디비캐피탈(BBB0/캐피탈) 효성첨단소재(A0/화학) 동원시스템즈(A0/제조업) 에코프로비엠(BBB+/전자) 한국자산신탁(A-/신탁) 대신에프앤아이(A0/기타금융) SK실트론(A0/반도체부품) 에이치엠엠(BBB+/해운) 에이치엠엠(BBB+/해운) 가나안(BBB-/제조업) 현대캐피탈(AA0/캐피탈)	SK렌터카(A0/기타금융) 삼양패키징(A-/제조업) 효성첨단소재(A0/화학) BNK투자증권(A+/증권) 에코프로비엠(BBB+/전자) 대신에프앤아이(A0/기타금융) 깨끗한나라(BBB0/제지) SK실트론(A0/반도체부품) 서연이화(BBB0/자동차부품) 에스엘엘중앙(BBB0/방송제작) 엠캐피탈(A-/캐피탈) 종근당(A+/ 제약) 에이치엠엠(BBB+/해운) 대한해운(BBB0/해운) 오리온(AA0/음식료)	삼양패키징(A-/제조업) 엠캐피탈(A-/캐피탈) HD현대(A-/비금융지주) S-Oil(AA0/정유) 한국자산신탁(A-/신탁) 기아(AA0/자동차) 현대비엔지스틸(A0/철강) SK실트론(A0/반도체부품) 푸본현대생명보험(A+/보험) 현대캐피탈(AA0/캐피탈)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

표 8. 발행사 부정적 등급전망 현황 (BBB- 등급 이상, 무보증 선순위채 / 3.24 기준)

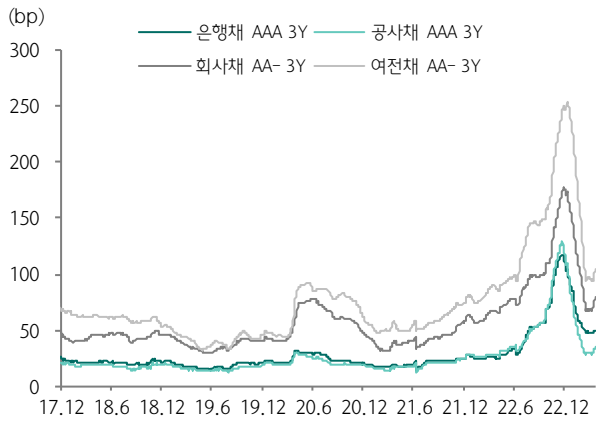
구분	한신평	나신평	한기평
하향 검토			HDC현대산업개발(A0/건설)
부정적	플라리스쉬핑(BBB0/해운) 중국동방항공 주식유한공사(AA-/항공) 아시아나항공(BBB-/항공) CJ CGV(A-/방송제작, 영화) 코리아세븐(A+/유통) 한국씨티은행(AAA/은행) HDC현대산업개발(A0/건설) HDC(A0/지주) KDB생명보험(A+/보험) 제이티비씨(BBB0/방송) 롯데케미칼(AA+/화학) 롯데지주(AA0/지주) 여천NCC(A+/화학) 효성화학(A0/화학) 롯데하이마트(AA-/유통) 한신공영(BBB0/건설) 태영건설(A0/건설) 롯데건설(A+/건설) SK증권(A0/증권) 에이캐피탈(BBB0/캐피탈) 오케이캐피탈(A-/캐피탈) 케이프투자증권(A-/증권) 엘지디스플레이(A+/디스플레이)	CJ CGV(A-/방송서비스) LS네트웍스(BBB+/의류) 신원(BBB-/의류) 코리아세븐(A+/유통) 한화호텔앤드리조트(BBB+/레저) 씨제이푸드빌(BBB0/외식) 제이티비씨(BBB0/방송) KDB생명보험(A+/보험) SK증권(A0/증권) 한국씨티은행(AAA/은행) 효성화학(A0/화학) 이랜드월드(BBB0/의류) HDC현대산업개발(A0/건설) HDC(A0/지주) 롯데케미칼(AA+/화학) 롯데지주(AA0/지주) 롯데렌탈(AA-/기타금융) 롯데캐피탈(AA-/캐피탈) 롯데물산(AA-/부동산인대) 롯데오토리스(A0/기타금융) 롯데하이마트(AA-/유통) 롯데건설(A+/건설) 태영건설(A0/건설) 한신공영(BBB0/건설) 홈플러스(BBB+/유통) 엘지디스플레이(A+/디스플레이)	한화호텔앤드리조트(BBB+/레저) 한국씨티은행(AAA/은행) 휴맥스(BBB-/전자기기) KDB생명보험(A+/보험) 화승코퍼레이션(BBB-/자동차부품) 여천NCC(A+/화학) 롯데케미칼(AA+/화학) 롯데지주(AA0/지주) 롯데렌탈(AA-/기타금융) 롯데캐피탈(AA-/캐피탈) 롯데물산(AA-/부동산인대) 롯데오토리스(A0/기타금융) 롯데하이마트(AA-/유통) 롯데건설(A+/건설) 태영건설(A0/건설) 한신공영(BBB0/건설) 홈플러스(BBB+/유통) 엘지디스플레이(A+/디스플레이)

자료: 신용평가 3사, 하나증권

Key Chart

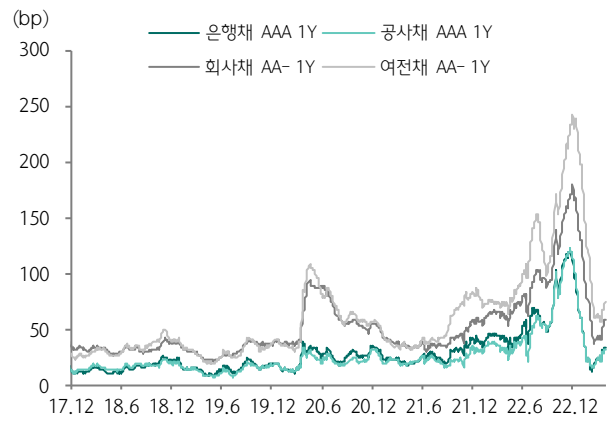
주요금리차(1)

주요 크레딧채권 신용스프레드(3Y)



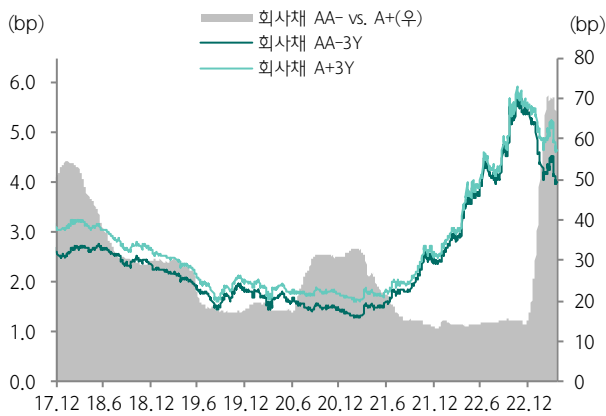
자료: 인포맥스, 하나증권

주요 크레딧채권 신용스프레드(1Y)



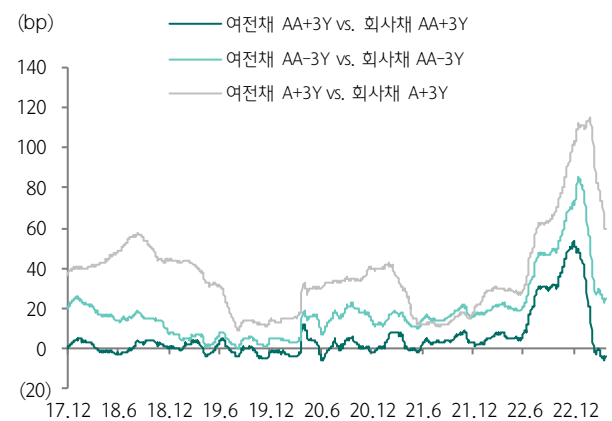
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA-/A+ 스프레드



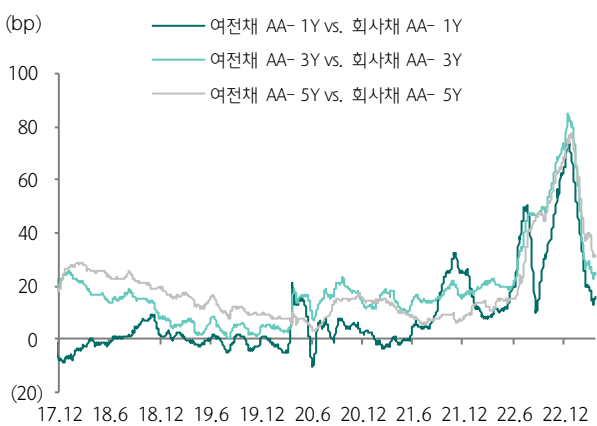
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채3Y/회사채3Y 스프레드 (AA+/AA-/A+)



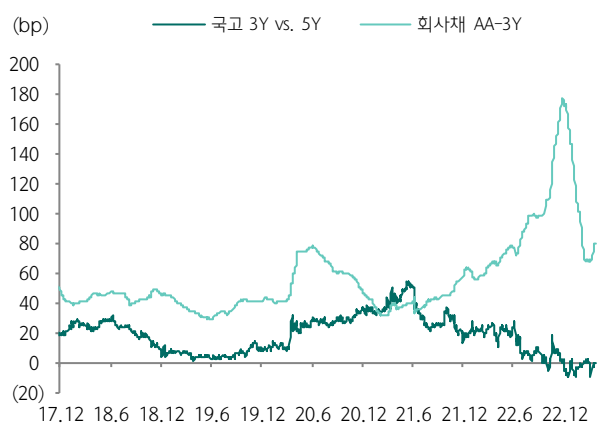
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채/회사채 스프레드(1Y/3Y/5Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

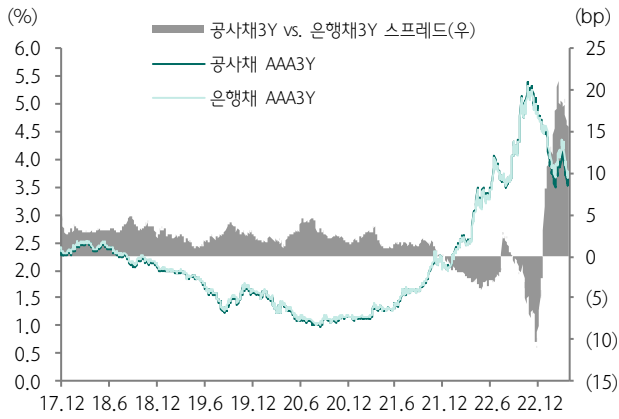
국채 중단기 스프레드 및 회사채 AA- 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

주요금리차(2)

특수채3Y/은행채3Y 스프레드



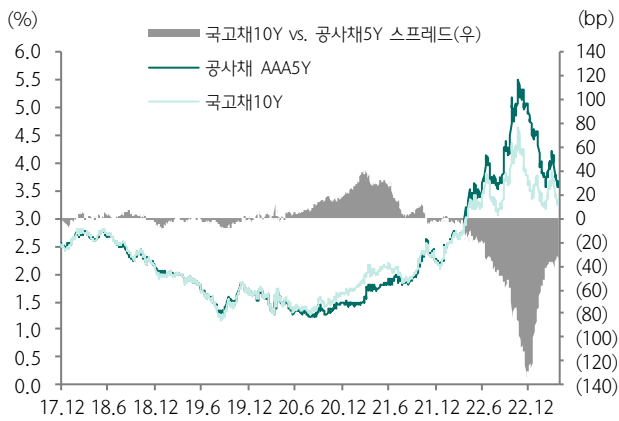
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 국고대비 Spread(3Y)



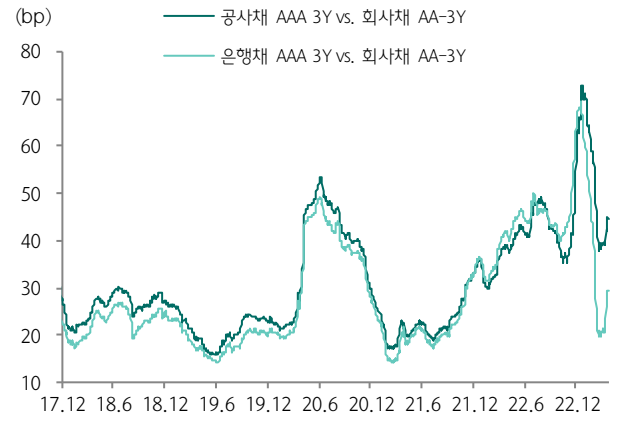
자료: 인포맥스, 하나증권

국고채10Y/특수채5Y 스프레드



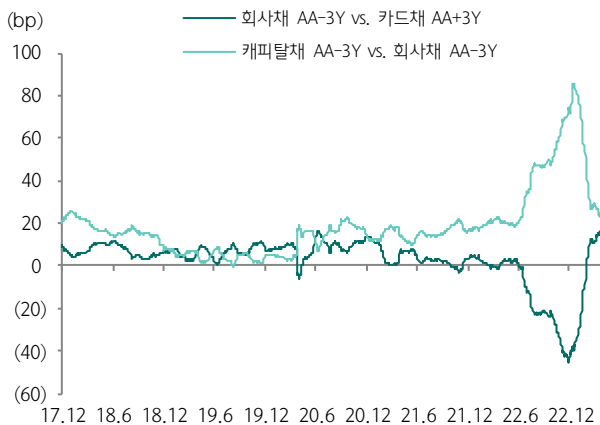
자료: 인포맥스, 하나증권

특수채AAA/은행채AAA 회사채(AA-)대비 스프레드



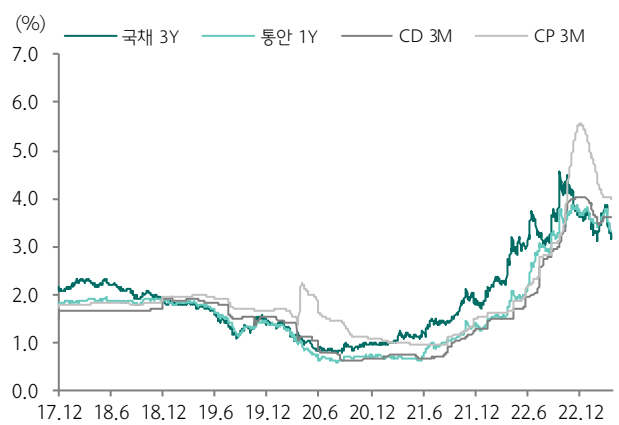
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채AA+/캐피탈채AA- 회사채(AA-)대비 스프레드



자료: 인포맥스, 하나증권

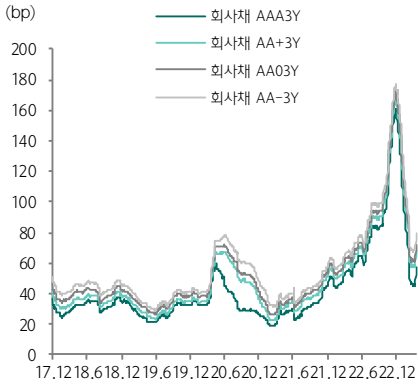
CP 3M/CD 3M/통안채1Y/국채3Y 금리 추이



자료: 인포맥스, 하나증권

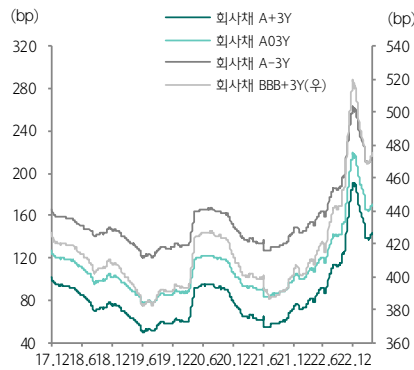
주요금리차(3)

AA등급 이상 회사채 스프레드 추이(3Y)



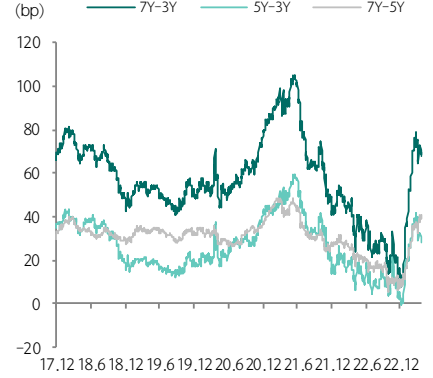
자료: 인포맥스, 하나증권

A등급 이하 회사채 스프레드 추이(3Y)



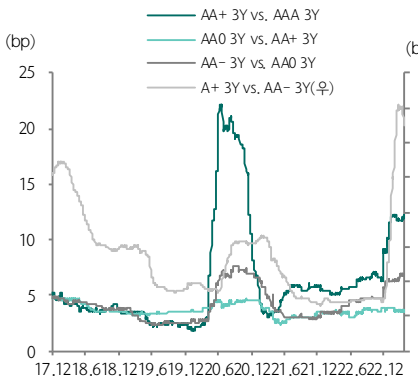
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 AA- 장단기 스프레드(3Y/5Y/7Y)



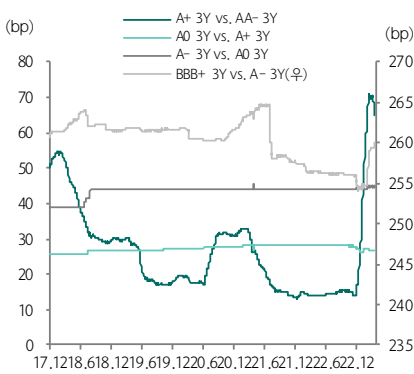
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(1)



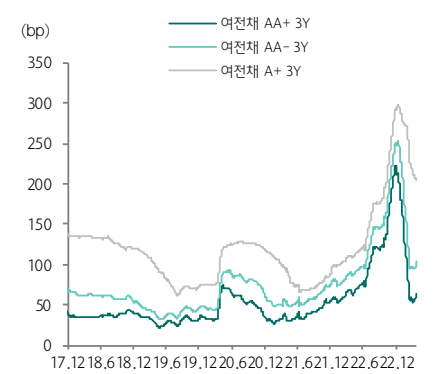
자료: 인포맥스, 하나증권

회사채 등급 간 스프레드(2)



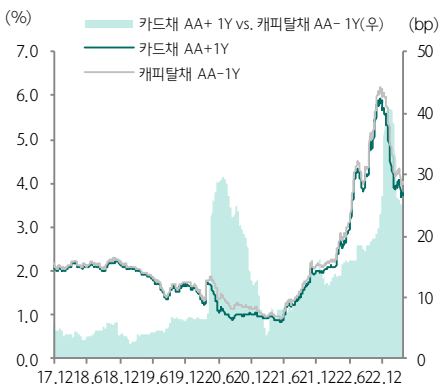
자료: 인포맥스, 하나증권

여전채 3Y 스프레드 추이(AA+/AA-/A+)



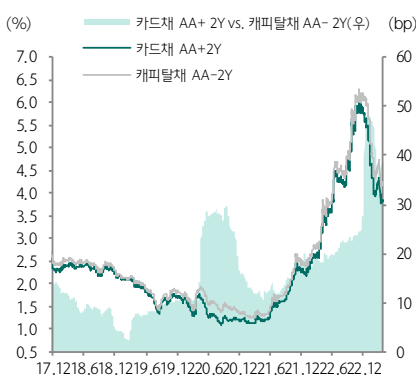
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(1Y)



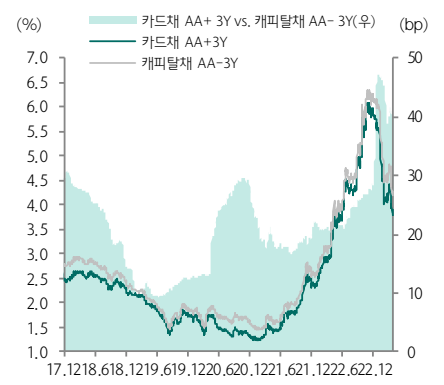
자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(2Y)



자료: 인포맥스, 하나증권

카드채/캐피탈채 스프레드(3Y)



자료: 인포맥스, 하나증권