Credit Market Weekly

9.15~19일

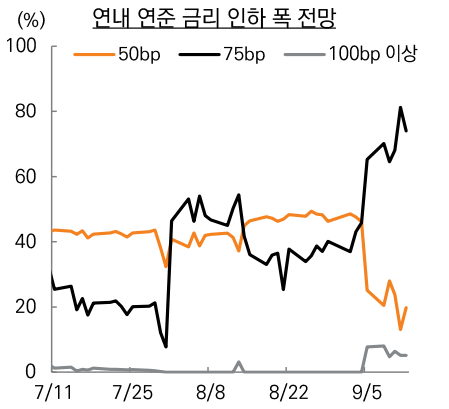
김성신
sungshin.kim@miraeasset.com

민지희
jihee.min.a@miraeasset.com

[경제/금리]

- 8월 코어 CPI가 예상치 부합하자 연준 인하 기대 유지되며 미 국채 10년 금리 4%까지 하락. 8월 헤드라인 및 코어 PPI는 모두 전월비 -0.1%로 하락 전환하며 예상치 하회. 8월 코어 CPI는 전월비 0.3%로 예상치 부합. 관세 영향이 높은 자동차, 의류 등 상품 인플레 상승세 가속. 주거비(0.4%), 운송(1.0%) 등 일부 서비스 항목 인플레 상승세도 확인
- 8월 미 소매판매(9/16), 9월 FOMC(9/16~17) 예정. 연준의 고용시장 둔화 경계심 강화되겠지만 코어 PCE 인플레 전망치가 기존 대비 상향되면서 올해 인하 횟수는 2회로 유지되는 시나리오를 예상. 비농업 일자리 수 증가세 둔화와 실업수당 청구 증가 등 고용시장 냉각 신호 나타나고 있지만, 관세 영향이 일부 상품 및 서비스 물가에 점진적으로 반영되고 있음. 연준 인하 기대 연내 2~3회에서 유지되며 미 국채 10년 금리 4% 초반에서 등락 예상

연내 3회 인하 기대 70% 이상으로 상승

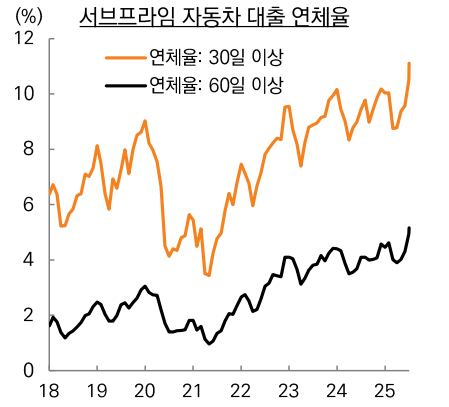


자료: CME FedWatch, 미래에셋증권 리서치센터

[해외크레딧]

- 연준 9월 인하 기대감 반영되며 미 크레딧 스프레드 축소(IG: -3bp, HY: -3bp). IG 주간 발행은 476억달러. 금리 매력이 높은 5Y 이상 장기물 발행 비중이 증가하며 NIC는 +1.2bp로 타이트하게 형성
- 미 중고차 판매/대출기업 Tricolor 파산 신청. 동사는 금융기관에서 조달한 단기자금으로 저소득층 고객에게 자동차 대출을 제공. 이 과정에서 동일 대출을 중복해 담보로 제공했다는 사기의혹 제기. 동사 부채규모는 10억달러 이상이며, JP모건 등 주요 채권자들은 해당 대출에 대한 대손비용을 인식할 전망. Tricolor 대출채권은 대부분 서브프라임 등급으로, 이는 ABS로 구조화되어 금융기관에 판매된 상황. 최근 서브프라임 자동차대출 연체율은 꾸준히 상승하며 차주 신용도 저하가 뚜렷해지고 있음. 이번 사태로 연 6~9% 이자를 제공하는 서브프라임 자동차대출 ABS의 구조적 위험이 부각

서브프라임 자동차 대출 차주 신용도 저하

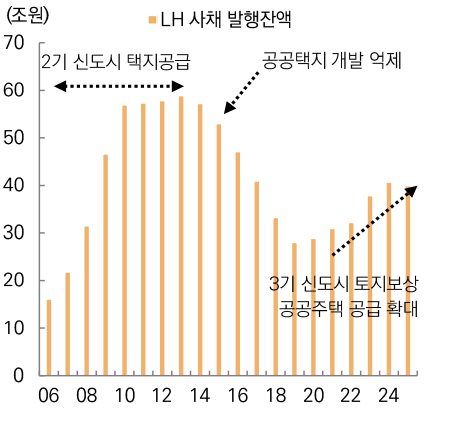


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

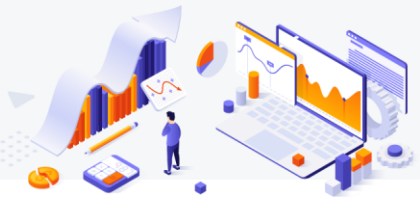
[국내크레딧]

- 국내크레딧 스프레드는 여전채, 회사채 중심으로 축소되며 보합권 마감. 레벨 부담 높은 AAA급 은행채, 공사채 스프레드 소폭 확대(공사채: +0.8bp, 시은채: +0.2bp, 여전채AA-: -0.6bp, 회사채AA-: -0.6bp, 3Y 기준)
- 9.7 부동산 대책에는 LH 직접시행 강화, 신도시 토지보상 가속화를 통한 공공주택 공급확대 내용 포함. 공공택지를 민간에 매각하지 않고 LH가 직접 시행할 경우 투자자금 회수시점이 지연되며 LH 차입부담 높아질 가능성. 공공기관 차입부담 증가는 공사채 스프레드 확대 요인이나, 공사채 주요 매수주체인 은행과 보험사의 크레딧 수요에 단기적으로 수급 부담에 따른 스프레드 확대폭은 크지 않을 전망. 예금자보호한도 상향에 따른 은행 예금 증가와 가계대출 규제는 은행권 증권 운용여력을 높이는 요인이며, 보험사 역시 자산-부채 듀레이션 규제 강화에 공사채 장기물 매수 수요 지속되고 있음

공공주택 공급 확대에 LH 사채 발행 증가 예상

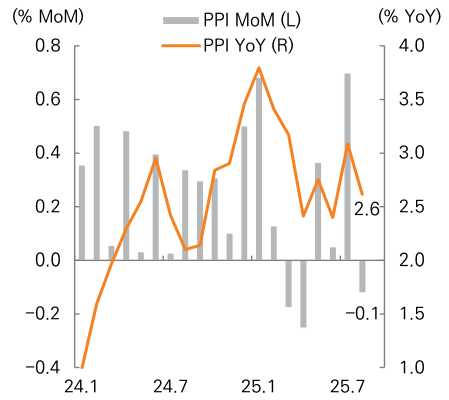


자료: 연합인포맥스, 미래에셋증권 리서치센터



주요 경제지표 리뷰

8월 미국 PPI (9/10 발표)

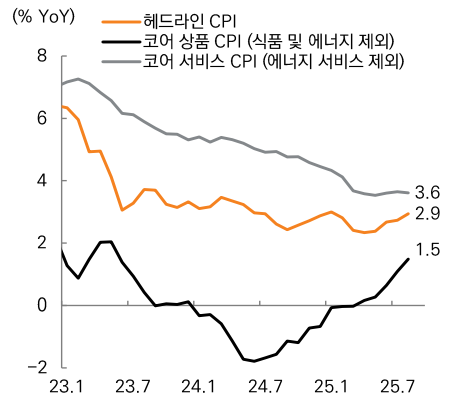


자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

8월 PPI, 전월대비 하락하며 예상치 하회

- 8월 헤드라인 및 코어 PPI는 모두 전월비 -0.1%로 하락하며 이전치(각 0.7%) 및 예상치(각 0.3%) 모두 하회
- 8월 서비스 PPI의 기여도는 -0.16%p로, 전월의 +0.50%p 대비 큰 폭으로 하락하며 헤드라인 PPI 하락 견인. 특히 PPI 항목 중 PCE 인플레에 반영되는 금융 및 보험은 둔화. 포트폴리오 운용은 7월의 +5.8% MoM에서 +2.0%로 둔화했고, 이외 건강보험, 배상 및 상해 보험료도 각각 +0.2%, +0.3%에서 0.0%로 둔화
- 헬스케어 서비스 항목들은 대체로 전월비 상승(통원 진료: -0.7% → +0.2%, 치과 진료: +0.1% → +0.6%). 상품 항목 중 자동차, 트럭, 타이어, 전자기기 등은 전월비 상승하며 관세 영향 가시화

8월 미국 CPI (9/11 발표)



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

8월 CPI, 헤드라인 예상치 상회 및 코어 상품 물가 상승 지속

- 8월 헤드라인 CPI는 전월비 0.4% 상승하며 7월(0.2%) 대비 상승했고, 예상치(0.3%) 상회. 전년비 기준으로는 2.9%으로 전월(2.7%) 대비 상승, 예상치는 부합. 코어 CPI는 +0.3% MoM, +3.1% YoY 기록했고, 각각 전월과 동일, 예상치도 부합
- 코어 상품은 +0.3% MoM 기록하며 7월(+0.2%) 대비 상승폭 확대. 신규 차량(0.0% → +0.3%), 중고차 및 트럭(+0.5% → +1.0%), 의류(0.0% → 0.5%) 등 상승. 미 관세 영향 확인되는 중
- 코어 서비스 항목 중 주거비(+0.2% → +0.4%), 운송 서비스(+0.8% → +1.0%) 전월비 상승 폭 확대. 특히 운송 서비스 내 자동차 관리 및 수리(+1.0% → +2.4%), 항공사 운임(+4.0% → +5.9%) 등이 상승

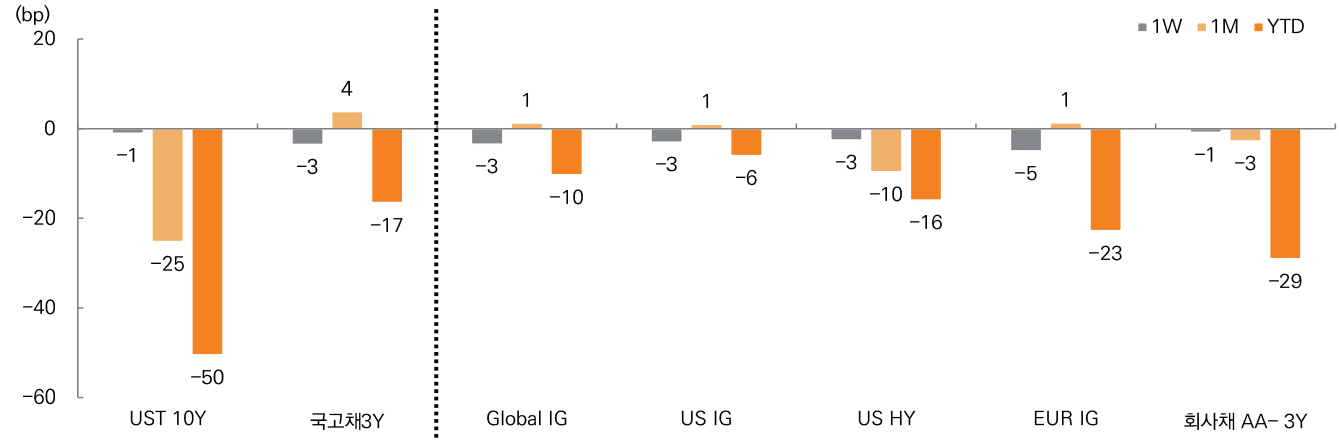
다음주 주요 경제지표 발표 일정

Date	Region	Economic indicator/event		Survey	Prior
9/15	중국	8월 소매판매 YoY	★★★★	3.8%	3.7%
	중국	8월 산업생산 YoY	★★★★	5.6%	5.7%
	미국	9월 뉴욕주 제조업지수	★★★★	4.9pt	11.9pt
9/16	**미국**	**8월 소매판매 MoM**	★★★★	**0.3%**	**0.5%**
	미국	**8월 핵심 소매판매 MoM (자동차 및 주유소 제외)**	★★★	**0.5%**	**0.2%**
	미국	**8월 산업생산 MoM**	★★★★	**0.0%**	**-0.1%**
	미국	8월 수입물가지수 MoM	★★★	-	0.4%
9/17	유로존	8월 헤드라인 CPI YoY (최종)	★★★★	-	2.1%
	유로존	8월 코어 CPI YoY (최종)	★★★	-	2.3%
	미국	8월 주택착공건수 MoM	★★★★	-3.7%	5.2%
	미국	8월 건축허가 MoM (잠정)	★★★	0.6%	-2.2%
	미국	**9월 FOMC 금리 결정 (상한)**	★★★★	**4.25%**	**4.50%**
9/18	**미국**	**주간 신규실업수당 청구건수**	★★★★	-	**26.3만**
	미국	연속실업수당 청구건수	★★★	-	193.9만
9/19	**일본**	**8월 헤드라인 CPI YoY**	★★★★	**2.8%**	**3.1%**
	일본	**8월 코어 CPI YoY (신선식품 제외)**	★★★	**2.7%**	**3.1%**

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

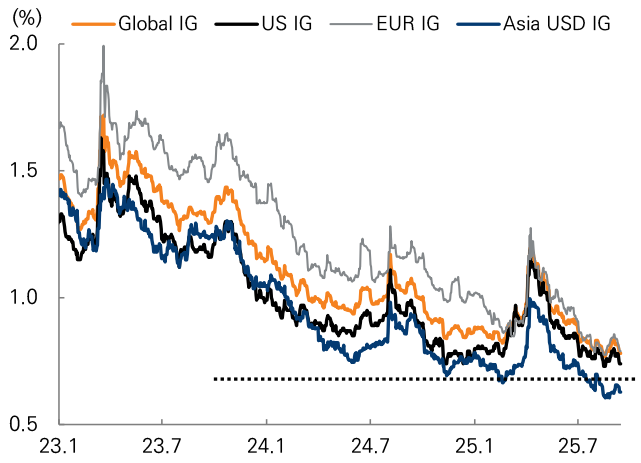
국내외 크레딧 채권 성과 및 매력도

그림 1. 글로벌 국채금리 및 크레딧 스프레드 변화폭



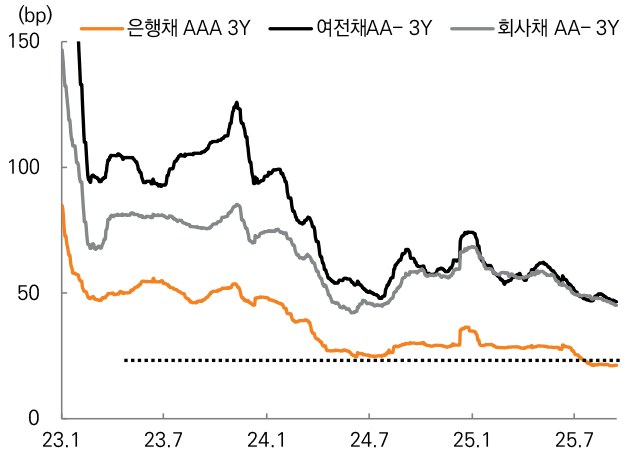
주: 국채는 절대금리 변동폭, 크레딧은 스프레드 변동폭 기준 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 2. 글로벌 IG 크레딧 스프레드 추이



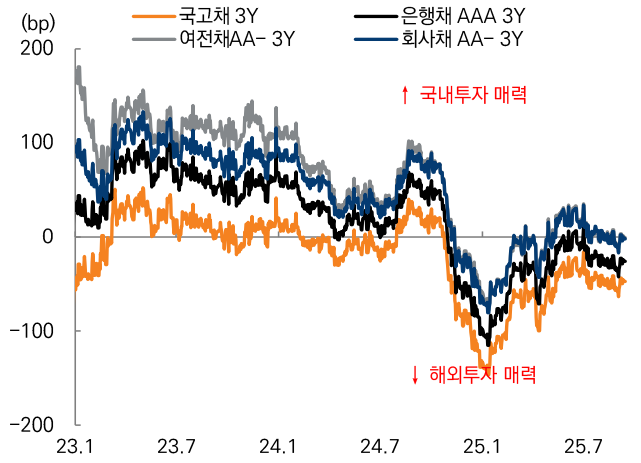
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 3. 국내 크레딧 스프레드 추이



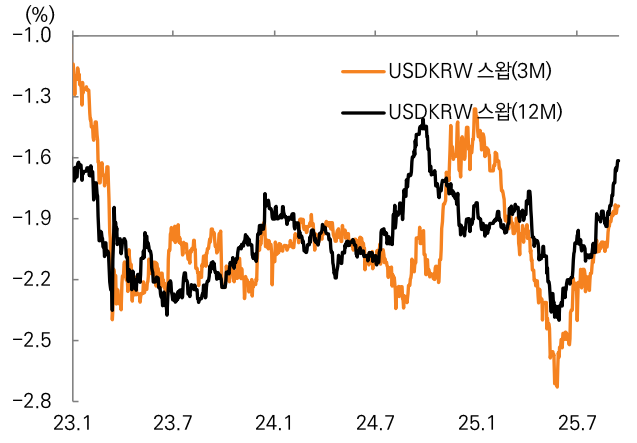
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 4. 미국 IG 대비 국내 크레딧 투자 매력 (3M 스왑)



주1: 기준수익률은 블룸버그 US IG 인덱스, 주2: 원화채권 수익률에 달러원 3M 스왑 가산

그림 5. USD KRW FX 스왑레이트



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

글로벌 자산군별 성과

표 1. 글로벌 자산군별 성과 추이

	변동률/변동폭				종가				
분류	1 W	1M	3M	YTD	DAY	1 W	1M	3M	YTD
글로벌 주식	1.7%	2.1%	8.7%	34.0%	136	134	134	125	102
글로벌 채권	0.5%	1.2%	2.9%	1.2%	94	93	92	91	92
글로벌 부동산	1.0%	3.6%	3.8%	6.9%	26	26	25	25	24
유가	0.9%	1.2%	-8.6%	10.0%	73	73	72	80	67
금	1.3%	8.5%	6.0%	75.5%	335	331	309	316	191
미국채 2년	5bp	-12bp	-39bp	-69bp	3.56	3.51	3.67	3.95	4.25
미국채 5년	5bp	-13bp	-37bp	-21bp	3.63	3.58	3.76	4.00	3.85
미국채 10년	-1bp	-17bp	-33bp	19bp	4.06	4.07	4.23	4.40	3.88
미국채 30년	-8bp	-14bp	-21bp	65bp	4.68	4.76	4.83	4.89	4.03
US IG	-3bp	-1bp	-12bp	-25bp	74	77	75	86	98
EUR IG	-5bp	0bp	-17bp	-56bp	80	85	80	97	137
ASIA USD	-5bp	-3bp	-24bp	-87bp	89	94	92	113	176
LATAM USD	8bp	25bp	-4bp	-123bp	299	292	274	303	423
EMEA USD	-8bp	-2bp	-26bp	-107bp	188	196	190	214	295
US HY	-3bp	-10bp	-38bp	-51bp	271	274	282	309	323
EUR HY	-14bp	8bp	-30bp	-107bp	292	306	284	322	399
DXY	-0.2%	-0.3%	-0.6%	-3.7%	98	98	98	98	101
EUR/USD	0.1%	0.2%	1.6%	6.3%	1.17	1.17	1.17	1.15	1.10
GBP/USD	0.3%	-0.1%	-0.1%	6.5%	1.36	1.35	1.36	1.36	1.27
USD/JPY	0.2%	0.2%	2.5%	4.7%	148	147	147	144	141
USD/KRW	0.5%	1.2%	2.3%	8.3%	1395	1388	1379	1364	1288
USD/CNY	-0.1%	-0.7%	-0.8%	0.4%	7.13	7.13	7.18	7.18	7.10
USD/BRL	-1.1%	-0.8%	-3.4%	10.2%	5.35	5.41	5.40	5.54	4.86
VIX	-0.4p	0.3p	-6.1p	2.3p	14.8	15.2	14.5	20.8	12.5
MOVE	-11.9p	-3.9p	-21.9p	-41.3p	73	85	77	95	115
FCI	0.13p	0.08p	0.46p	-0.13p	0.73	0.60	0.66	0.28	0.86

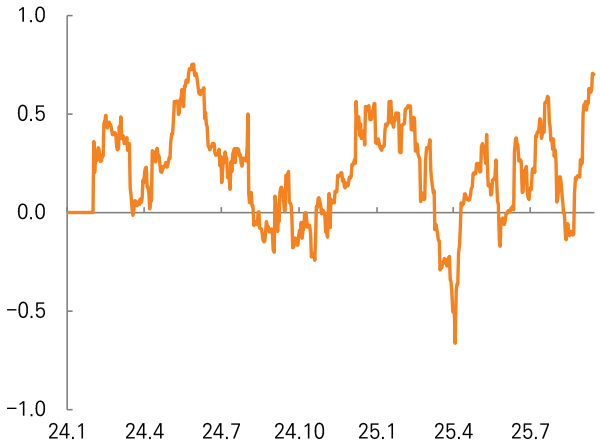
주1: 글로벌주식(ACWI US), 글로벌채권(BOND US), 글로벌부동산(REET US), 유가(USO US), 금(GLD US)은 ETF 성과
주2: 크레딧 스프레드 및 FCI(Financial Condition Index)는 블룸버그 인덱스 기준
주3: DAY 종가는 전주 금요일 기준
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 6. 자산군별 상관관계 (7D, 30D)

상관관계(7D)	글로벌 주식	글로벌 채권	글로벌 부동산	유가	금
글로벌 주식	1	0.64	0.84	-0.64	0.10
글로벌 채권		1	0.37	-0.13	0.75
글로벌 부동산			1	-0.83	-0.30
유가				1	0.42
금					1
상관관계(30D)	글로벌 주식	글로벌 채권	글로벌 부동산	유가	금
글로벌 주식	1	0.70	0.53	-0.28	0.05
글로벌 채권		1	0.69	-0.47	0.01
글로벌 부동산			1	-0.53	-0.19
유가				1	0.19
금					1

주: 수익률 기준 상관관계 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 7. 채권 vs 주식 상관관계 추이 (30D)



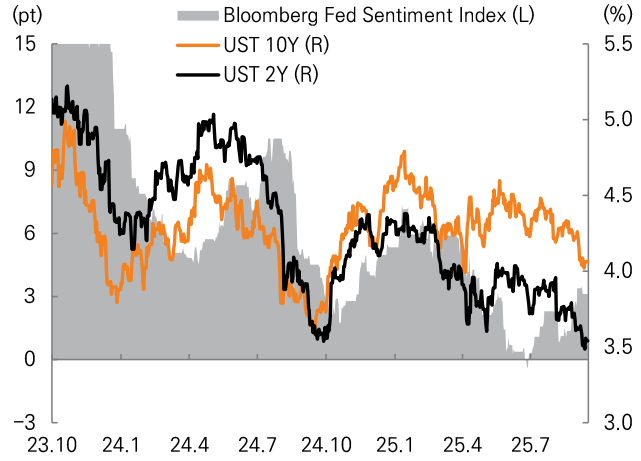
주: 수익률 기준 상관관계 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

미국 연준인사 발언

연준 인사 주요 발언 내용

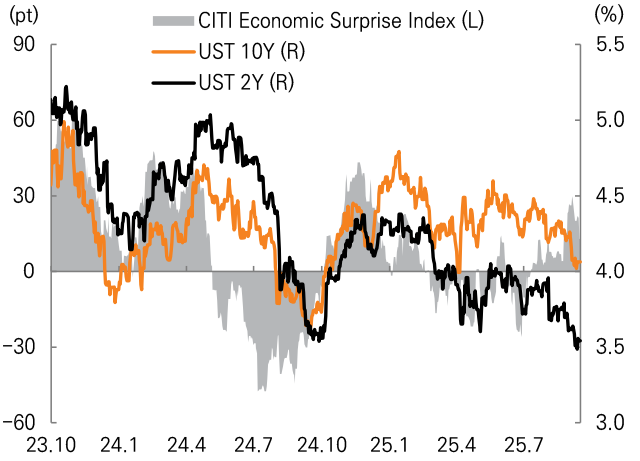
FOMC 전 블랙아웃 기간으로 발언 부재

그림 8. AI모델 연준발언 분석 및 시장금리 추이



주: (+) 호퀴쉬, (-) 도비쉬 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 9. 경기서프라이즈 지수 및 시장금리 추이



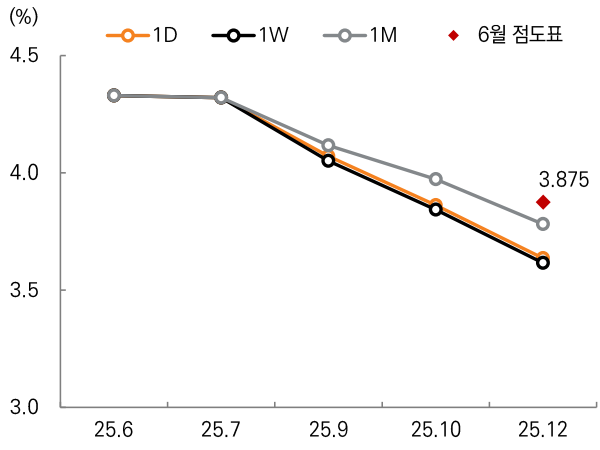
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 10. 블룸버그 평가 연준 인사들의 통화정책 성향

Group	Region/role	Name	Vote	Jul. 2024	Sep. 2024	Dec. 2024	Feb. 2025	Jun. 2025	Jul. 2025
Board of Governors	Chair	Powell	O	0	0	0	0	-1	0
	VC of Board	Jefferson	O	0	0	0	0	-1	0
	VC for Supervision	Bowman	O	+2	+2	+2	+2	0	-2
		Barr	O	0	0	0	0	0	0
		Waller	O	+1	+1	+1	+1	-2	-2
		Cook	O	-2	-2	-2	-2	-1	-1
		Miran	O	-	-	-	-	-	-
New York	VC of FOMC	Williams	O	0	0	-1	-1	0	+1
Group 1	Boston	Collins	O	0	0	+1	+1	0	0
	Philadelphia	Paulson	X	-	-	-	-	-	0
	Richmond	Barkin	X	+1	+1	+1	+1	0	+1
Group 2	Cleveland	Hammack	X	-	+1	+1	+1	+2	+2
	Chicago	Goolsbee	O	-2	-2	-2	-2	0	-1
Group 3	St. Louis	Musalem	O	0	0	+1	+1	+1	+1
	Dallas	Logan	X	+1	+1	+1	+1	+2	+1
	Atlanta	Bostic	X	0	0	0	0	0	0
Group 4	Kansas City	Schmid	O	+1	+1	+1	+1	+1	+1
	Minneapolis	Kashkari	X	+2	+2	+2	+2	+2	0
	San Francisco	Daly	X	-1	-1	0	0	-1	-1
(-) = dovish; (+) = hawkish				+1	+2	+2	+1	-3	-3

주: 성향은 -2(도비쉬) ~ +2(호퀴시)로 분류 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 11. 선물시장에 내재된 기준금리 경로



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

연준 대차대조표 변화

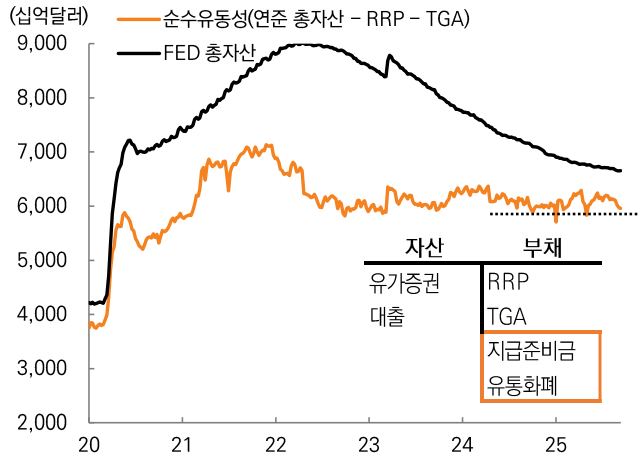
- 지난주 연준 QT 1억달러 수준으로 소량 진행됐으며, 연준 총자산은 42억달러 증가
- 1M 재정증권 금리는 RRP 금리를 하회하며 RRP 금리 매력 부각. RRP 잔고는 115억달러 증가하며 시중유동성 감소 요인으로 작용

표 2. 연준 대차대조표 주요 항목 및 변화량 (십억달러)

계정	9/10	1W	4W	12W	계정	9/10	1W	4W	12W
총 자산	6,657	4.2	-37.5	-74.9	부채 및 자본	6,657	4.2	-37.5	-74.9
국채(UST)	4,201	0.1	-3.9	-11.4	지급준비금(Bank reserve)	3,151	-17.0	-177.4	-172.1
- 명목이표채	3,585	-0.1	-5.0	-7.3	재무부 일반계정(TGA)	668	5.6	152.1	283.7
- 재정증권	195	0.0	0.0	0.1	역레포기구(RRP)	29	11.5	-27.8	-175.7
MBS	2,103	0.0	-17.8	-53.3	유통화폐(Currency in Circulation)	2,411	-1.5	7.9	17.3
대출(Loans)	7	0.9	0.7	-0.4	기타부채 등	398	5.6	7.7	-28.2
기타자산	347	3.1	-16.6	-9.8					

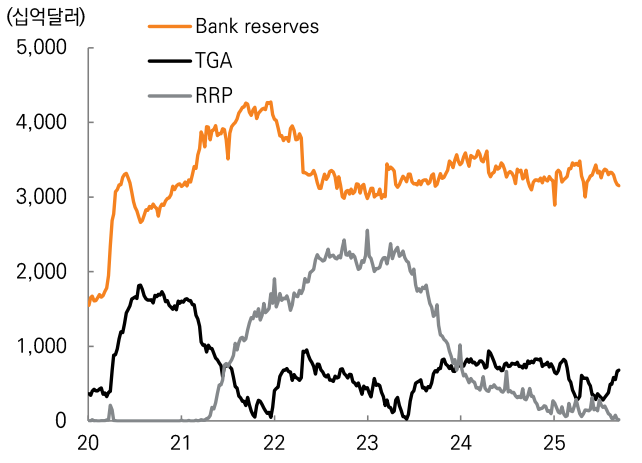
주: 매주 수요일 종가 기준 / 자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 12. 연준 총자산 및 순수유동성 추이



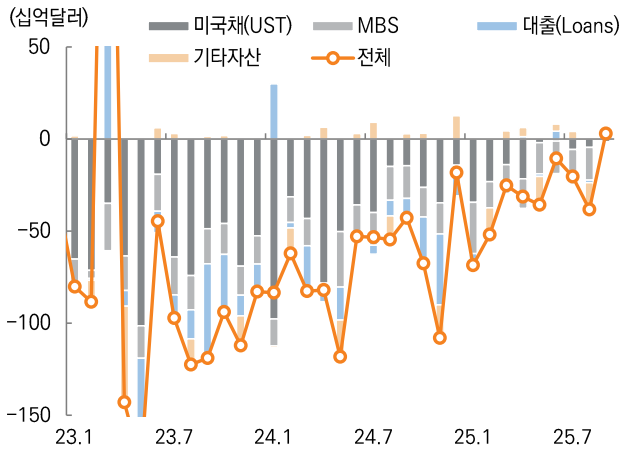
주: 매주 수요일 종가 기준 / 자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 13. 연준 부채 항목(지급준비금, TGA, RRP) 추이



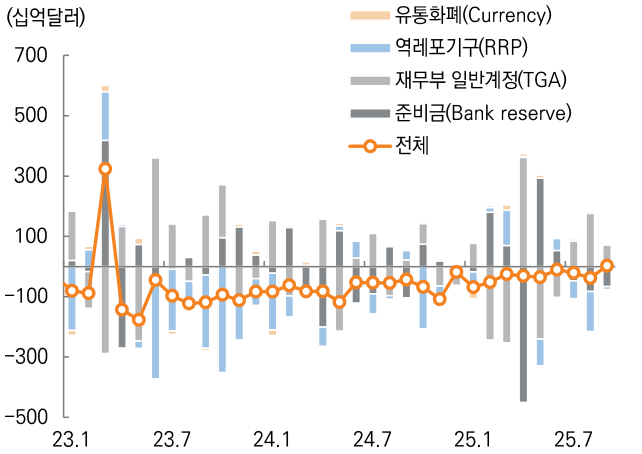
자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 14. 월간 자산 증감 추이



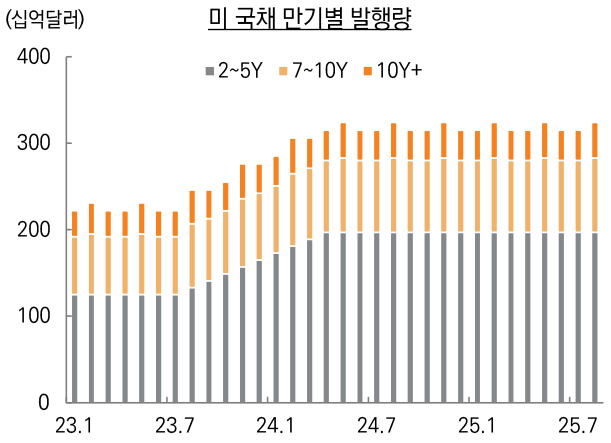
자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 15. 월간 부채 증감 추이



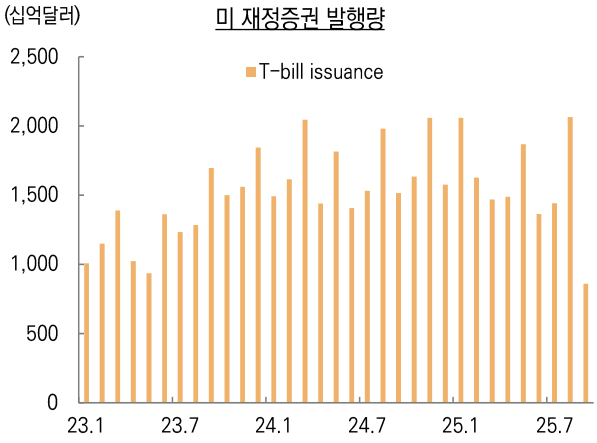
자료: FED, 미래에셋증권 리서치센터

그림 16. 테너별 이표채 발행 추이



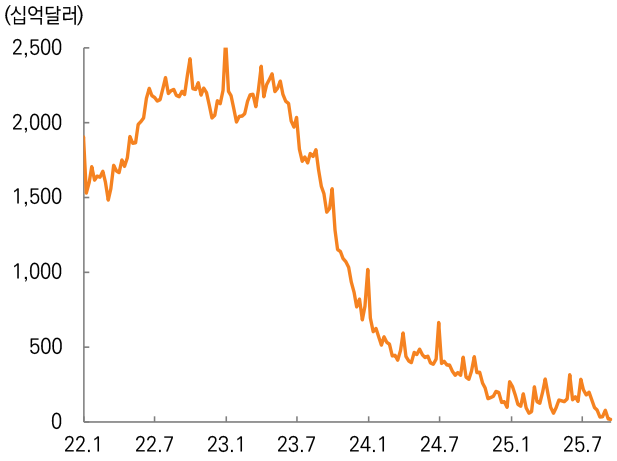
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 17. 재정증권 발행 추이



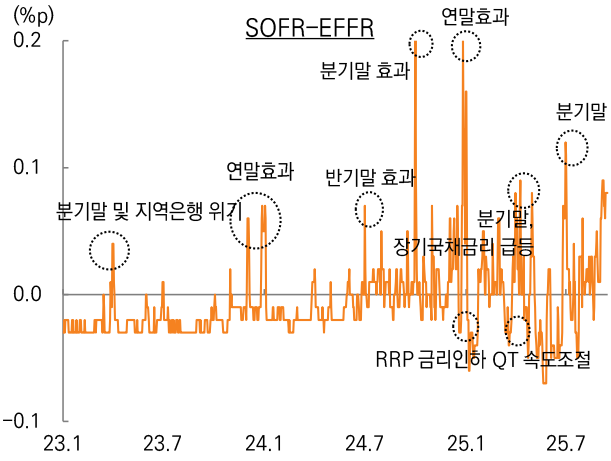
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 18. RRP 잔고 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

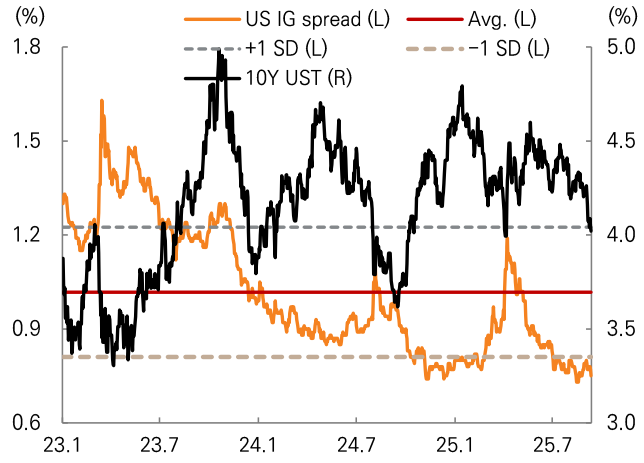
그림 19. SOFR – EFFR 추이



주: SOFR (Secured Overnight Financing Rate), EFFR (Effective Fed Funds Rate)
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

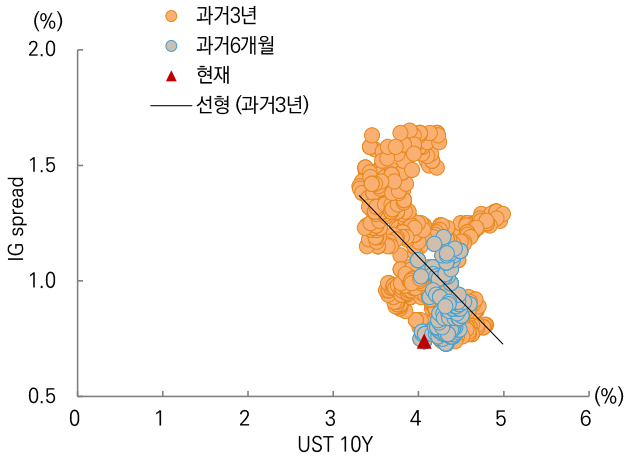
크레딧 스프레드 추이 및 밸류에이션

그림 20. IG 및 미국채 10년 추이 (표준편차: 22년 이후)



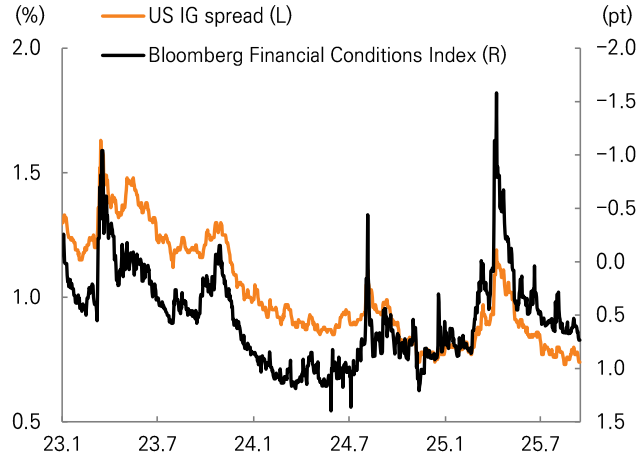
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 21. US IG 스프레드 vs 미국채 10년 산포도



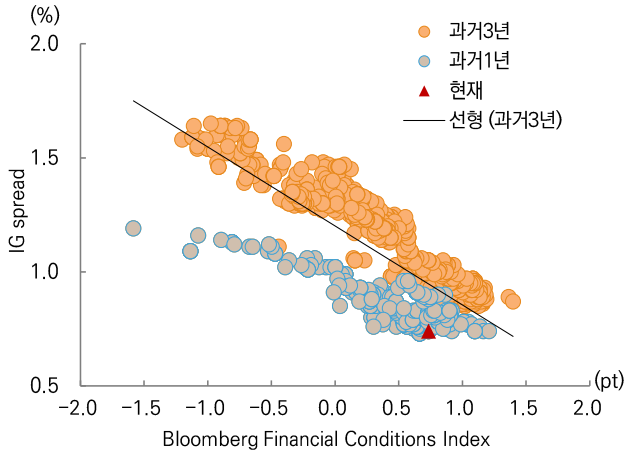
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 22. IG 및 블룸버그 금융환경지수 추이



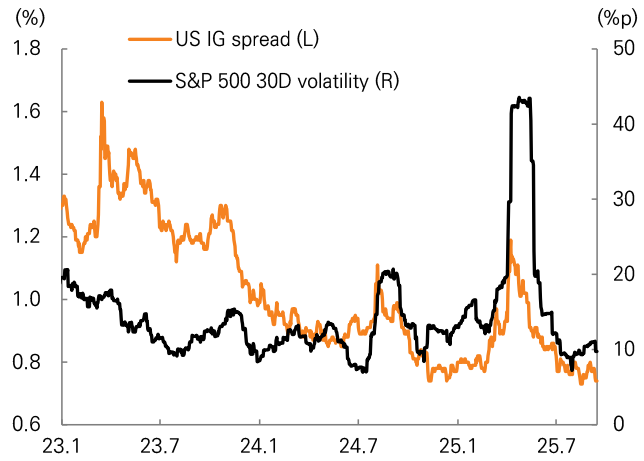
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 23. 블룸버그 금융환경지수 vs US IG 산포도



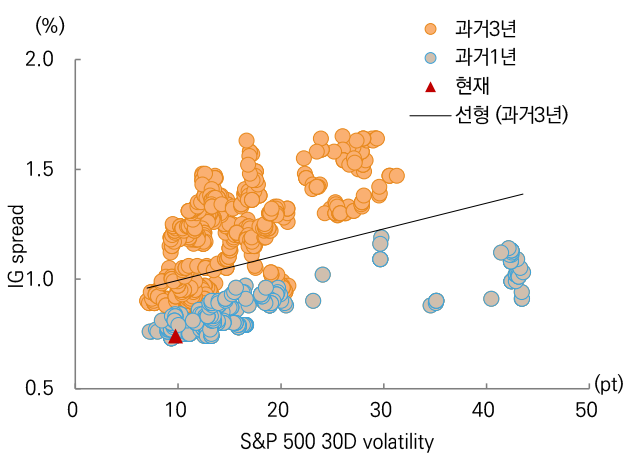
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 24. IG 및 S&P500 30D 변동성 추이



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 25. S&P500 30D 변동성 vs US IG 산포도



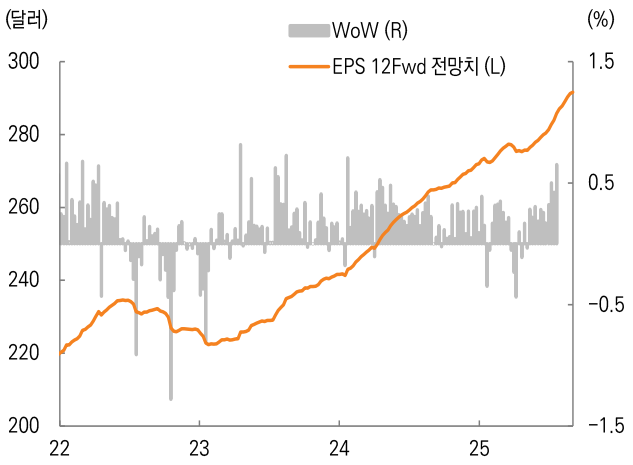
자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

섹터별 주요지표 히트맵 (블룸버그 US IG 인덱스)

항목	섹터	1W	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
크레딧 스프레드(bp)	평균	-3.0	1.0	-11.0	-19.0	-22.0	-68.0	-57.0
	소재	-3.5	2.5	-10.4	-17.0	-22.8	-97.9	-69.4
	자본재	-3.5	0.2	-11.5	-22.5	-28.1	-73.4	-73.1
	통신	-2.2	3.1	-7.6	-26.1	-33.3	-95.9	-62.1
	경기소비재	-4.1	0.3	-15.2	-18.1	-17.0	-51.7	-45.5
	필수소비재	-3.1	1.3	-8.4	-16.8	-17.4	-70.2	-47.6
	에너지	-3.3	-0.7	-11.6	-17.6	-21.7	-77.3	-98.8
	IT	-3.8	0.2	-6.9	-16.8	-18.0	-67.1	-39.5
	운송	-3.6	0.5	-12.8	-18.8	-22.1	-73.3	-83.0
	유틸리티	-3.3	-0.2	-14.7	-22.1	-21.6	-72.3	-51.0
	은행	-2.5	2.2	-14.9	-21.1	-25.4	-80.4	-32.7
	기타금융업	-2.9	1.9	-10.2	-19.9	-21.9	-60.6	-34.3
	캐피탈	-1.8	2.8	-12.6	-11.9	-22.4	-114.9	-175.4
	보험	-4.5	-1.9	-12.2	-17.4	-17.2	-68.2	-50.4
	리츠	-3.2	-0.9	-12.9	-19.2	-29.5	-89.5	-83.3
30일 주가변동성(%p)	평균	-0.3	-5.6	0.3	-6.4	1.4	-6.0	-5.1
	소재	-0.6	-8.4	1.2	-4.7	3.8	-10.1	-4.3
	자본재	1.0	-6.5	4.0	-4.1	3.8	-3.0	1.2
	통신	2.6	-5.0	8.3	0.3	8.6	0.7	4.1
	경기소비재	0.9	-6.4	-1.8	-8.2	-4.4	-6.8	-5.5
	필수소비재	-1.3	-8.5	-1.6	-5.1	4.2	-2.5	-1.1
	에너지	-0.6	-4.7	-3.2	-9.5	0.0	-15.4	-15.7
	IT	-0.9	-4.1	4.4	-7.5	0.6	-4.2	-5.7
	운송	0.1	-9.0	4.3	-6.4	7.7	-3.9	2.6
	유틸리티	-0.7	-3.0	-5.4	-7.6	2.0	-5.3	-4.6
	은행	-0.2	-2.9	2.0	-10.0	-2.5	-4.0	-9.0
	기타금융업	0.3	-5.0	0.7	-11.0	-2.1	-6.7	-5.8
	캐피탈	-2.8	-5.4	-4.1	-10.5	-1.0	-8.3	-5.7
	보험	-1.4	-9.8	-2.4	-6.3	1.8	-3.5	-6.0
	리츠	0.5	-1.7	1.4	-1.8	6.7	-3.4	-5.5

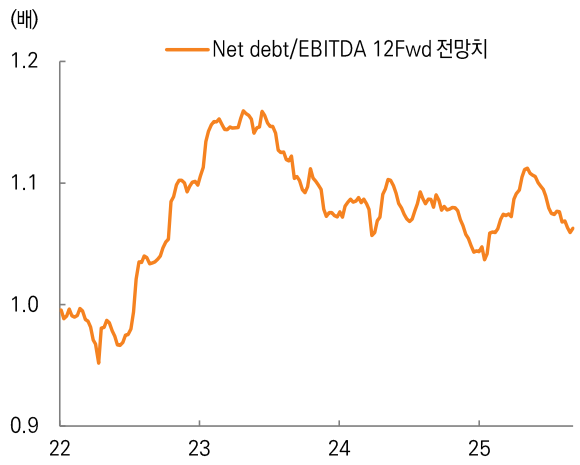
주: 인덱스 내 상장사만 취합하여 30일 주가변동성 계산 / 자료: Factset, Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 26. S&P500 12MF EPS 전망치



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

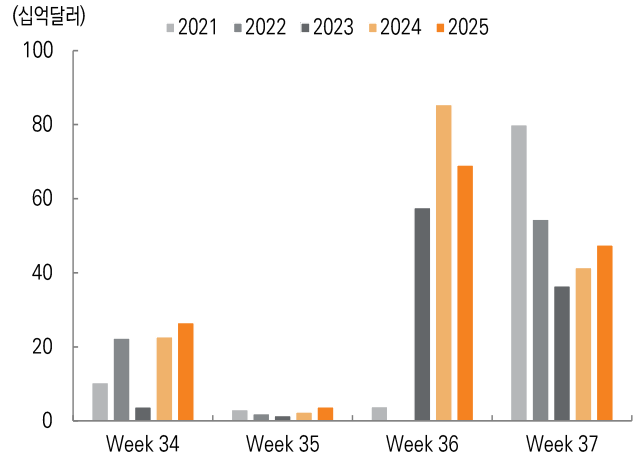
그림 27. S&P500 12MF Net Debt/EBITDA 전망치



자료: Factset, 미래에셋증권 리서치센터

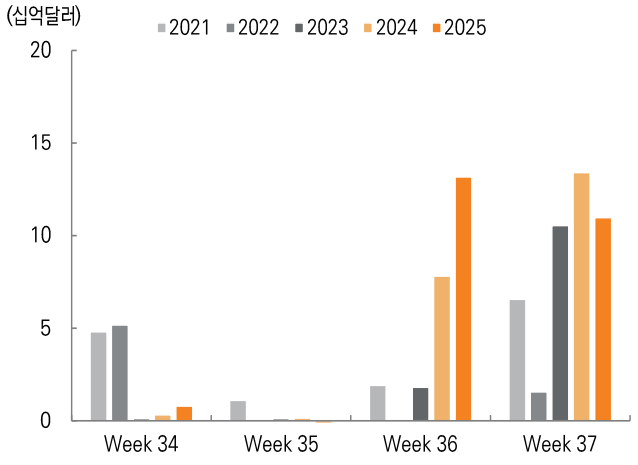
US 회사채 발행시장

그림 28. US IG 주간 발행액 추이



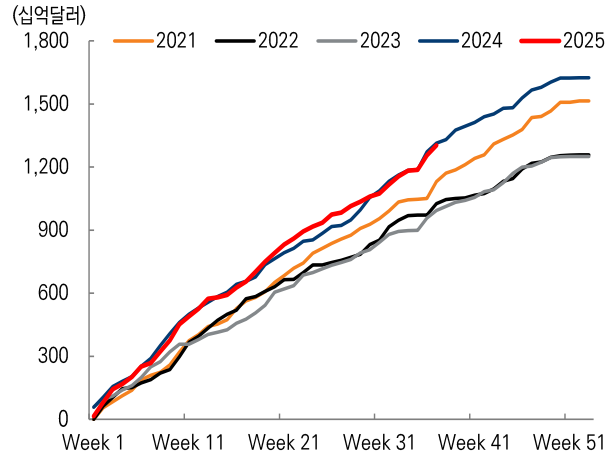
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 29. US HY 주간 발행액 추이



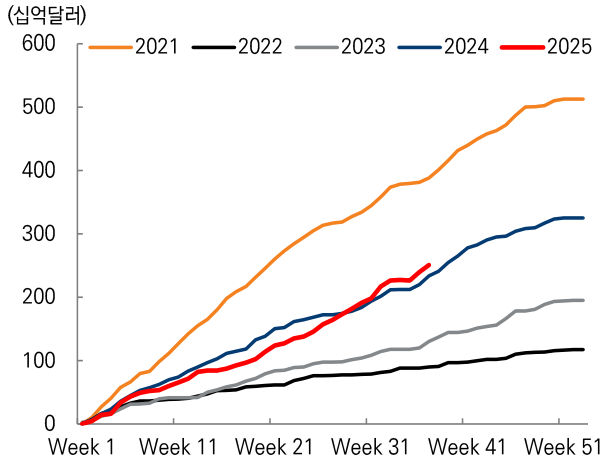
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 30. US IG 연도별 누적 발행액 추이



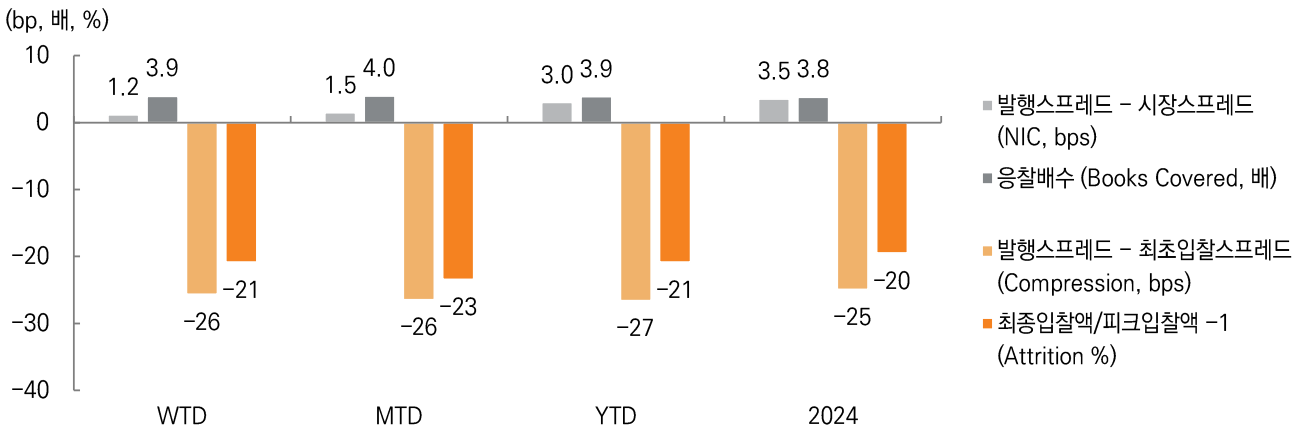
주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 31. US HY 연도별 누적 발행액 추이



주: 정부, 국제기구, 특수기관(SSA) 제외 / 자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

그림 32. IG 발행시장 성과



자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

표 3. US IG 주요 발행성과

발행사	발행규모 (백만달러)	테너 (년)	발행 스프레드	Compression (bp)	NIC (bp)	최종입찰 (백만달러)	피크입찰 (백만달러)	응찰배수 (배)	Attrition (%)	S&P	무디스
AMERICAN TOWER	200	5	70	-25	0	-	-	-	-	BBB+	Baa3
AMERICAN TOWER	375	10	85	-20	10	-	-	-	-	BBB+	Baa3
DRAWBRIDGE SPEC	400	5	250	-15	-	-	-	-	-	BBB+	-
KOMATSU FIN AMER	500	5	62	-28	-	-	-	-	-	A	A2
DENSO CORP	500	5	68	-27	-	4,100	-	8.2	-	A+	A2
MET TOWER	500	5	65	-23	2	1,375	1,500	2.8	-8	-	-
DTE ENERGY CO	550	10	102	-26	4	1,850	2,500	3.4	-26	BBB	Baa2
CAPITAL SOUTHWES	350	5	250	-15	-	900	1,000	2.6	-10	-	Baa3
RAYMOND JAMES	650	10	85	-25	5	2,800	3,250	4.3	-14	A-	A3
RAYMOND JAMES	850	30	95	-30	0	4,100	4,550	4.8	-10	A-	A3
REPSOL E&P	500	3	130	-33	-	4,300	4,300	8.6	0	-	-
REPSOL E&P	1,000	5	160	-28	-	5,050	5,100	5.1	-1	-	-
REPSOL E&P	1,000	10	190	-41	-	6,850	7,700	6.9	-11	-	-
STELLANTIS FINAN	1,000	3	145	-30	10	4,100	4,350	4.1	-6	BBB	Baa2
STELLANTIS FINAN	300	3	169	-	-	800	925	2.7	-14	BBB	Baa2
STELLANTIS FINAN	700	5	180	-35	5	3,300	4,350	4.7	-24	BBB	Baa2
SIMMONS FRST NTL	325	10	6.25	0	-13	-	-	-	-	-	Baa2
WESTPAC NZ LTD	750	5	65	-20	0	1,700	2,600	2.3	-35	AA-	A1
BANK NOVA SCOTIA	800	3	55	-23	0	1,350	1,750	1.7	-23	A-	A2
BANK NOVA SCOTIA	600	3	76	-	-	1,100	1,250	1.8	-12	A-	A2
BANK NOVA SCOTIA	850	6	77	-26	0	2,000	3,000	2.4	-33	A-	A2
WELLS FARGO CO	1,500	4	62	-28	0	4,200	7,550	2.8	-44	BBB+	A1
WELLS FARGO CO	750	4	88	-	-	1,700	2,400	2.3	-29	BBB+	A1
WELLS FARGO CO	1,750	11	85	-30	-2	6,900	15,050	3.9	-54	BBB+	A1
DANSKE BANK A/S	750	6	85	-23	-3	1,375	3,500	1.8	-61	-	Baa1
HOME DEPOT INC	500	3	30	-25	0	2,300	2,800	4.6	-18	A	A2
HOME DEPOT INC	500	5	45	-25	0	3,200	3,600	6.4	-11	A	A2
HOME DEPOT INC	1,000	10	63	-27	-2	4,100	5,100	4.1	-20	A	A2
DUKE ENERGY COR	1,000	10	95	-25	2	4,000	4,950	4	-19	BBB	Baa2
DUKE ENERGY COR	750	30	103	-27	0	3,500	4,900	4.7	-29	BBB	Baa2
CAPITAL ONE FINL	1,250	6	92	-28	2	5,100	6,100	4.1	-16	BBB	Baa1
CAPITAL ONE FINL	1,500	11	115	-30	0	6,900	9,300	4.6	-26	BBB	Baa1
UBER TECHNOLOGIE	1,000	5	60	-30	-3	4,900	6,300	4.9	-22	BBB	Baa1
UBER TECHNOLOGIE	1,250	10	80	-30	-3	7,700	9,200	6.2	-16	BBB	Baa1
PUGET SOUND ENRG	500	30	88	-27	0	1,900	-	3.8	-	A-	A2
ARES STRATEGIC I	600	3	160	-25	0	1,100	1,600	1.8	-31	BBB-	Baa3
ARES STRATEGIC I	500	5	185	-25	0	900	1,650	1.8	-45	BBB-	Baa3
VIRGINIA EL&PWR	825	10	87	-23	2	2,700	3,400	3.3	-21	BBB+	A3
VIRGINIA EL&PWR	875	30	92	-26	0	3,500	4,000	4	-13	BBB+	A3
ELEVANCE HEALTH	750	3	55	-25	5	2,200	2,600	2.9	-15	A	Baa2
ELEVANCE HEALTH	750	7	85	-25	5	2,600	3,400	3.5	-24	A	Baa2
ELEVANCE HEALTH	1,000	10	100	-25	5	3,500	4,500	3.5	-22	A	Baa2
ELEVANCE HEALTH	500	30	105	-30	0	2,800	5,400	5.6	-48	A	Baa2
BARINGS BDC INC	300	3	200	-20	5	925	-	3.1	-	-	Baa3
EQUITABLE AMERIC	300	2	50	-30	-5	1,600	2,100	5.3	-24	A+	-
EQUITABLE AMERIC	300	2	71	-	-	900	1,100	3	-18	A+	-
EQUITABLE AMERIC	500	7	93	-22	3	1,350	1,700	2.7	-20.6	A+	-
HP ENTERPRISE	900	2	58	-27	5	2,250	2,650	2.5	-15	BBB	Baa2
HP ENTERPRISE	850	3	70	-25	7	1,100	1,000	1.3	10	BBB	Baa2
HP ENTERPRISE	300	3	96	-	-	2,600	2,700	8.7	-4	BBB	Baa2
HP ENTERPRISE	850	5	85	-25	7	2,750	3,000	3.2	-8	BBB	Baa2
INTERSTATE P&L	300	30	95	-25	0	2,000	2,500	6.7	-20	BBB+	Baa1
NLG GLB FUNDING	500	5	82	-23	2	800	1,100	1.6	-27	A+	-

자료: Bloomberg, 미래에셋증권 리서치센터

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.