

산업은행 : 변동(2억)/고정(3억) 3년 AUD채권 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	Kangaroo Bond	발행가산금리 (가격)	BBSW 3M+62bp(100) ASW+62bp(100)
신용등급(채권)	Aa2/AA/AA-		
발행규모	AUD 2억/3억	쿠폰	BBSW 3M+62bp 0.8325%
만기	3년	상장거래소	-
발행일(Pricing/Settle)	'20.8.18 / '20.8.25	주간사(4곳)	ANZ/KDB Asia/ MUFG/NAB
만기일	'23.8.25		

◆ Execution Highlights

- [의의] 산업은행, 올해 아시아계 기관 중 최저 변동금리로 호주 달러채 발행 성공
 - 호주 4대 은행 채권 발행물량은 최근 호주중앙은행(RBA)의 역대 최저 수준인 0.25% 정책금리 유지, 예금취급기관 앞 920억 호주달러 규모의 저리자금 공급으로 전년 대비 대폭 감소. 또한 레포(repo)담보 인정범위 확대 등으로 유동성 여건이 풍부해지면서 우량기관 채권에 대한 수요가 증가
 - 동사는 이와 같은 채권발행에 우호적인 여건이 조성된 모멘텀을 활용해 올해 아시아계 기관 중 최저 변동금리로 호주달러채 발행에 성공하면서 한국물에 대한 투자심리 개선세를 지속 확인하였으며, 향후 한국계 기관 앞 유리한 벤치마크 금리 제시
 - 발행대금은 코로나19로 어려움을 겪고 있는 국내기업 지원 및 해외사업 재원 등으로 사용될 예정
- [Pricing] 투자자들의 건조한 수요에 힘입어 IPG대비 약 8bp 축소 발행
 - IPT BBSW 3m/ASW+ 70bp area → FPG BBSW3m/ASW + 68bp area → Deal Launch BBSW 3m/ASW+62bp
 - 신용등급(Aa2) 등 유사기관 발행금리(DBS: BBSW+67bp, 中 BoC: BBSW+80bp)대비 경쟁력있는 금리수준으로 발행
- [투자자 내역] 호주 역대 투자자가 높은 비중을 차지한 가운데 역대외 투자수요 건조
 - 지역별 : (변동)Australia 44%, Asia 38%, Europe 18% / (고정) Australia 40%, Asia 48%, Europe 12%
 - 투자자별 : (변동)Banks 54%, Government 43%, Others 3% / (고정) Banks 50%, insurance 14%, FM 16%, CB 15%, Government 5%