

수출입은행 : 달러(4억/5년, 5억/10년), 유로(5억/3년) 발행

장원영 | 책임연구원(3705-6129)

◆ Final Terms and Conditions

종류	SEC-Registered	발행가산금리 (가격)	5T+50bp(99.961) 10T + 65bp(99.383) MS+35bp(100.355)
신용등급(발행자)	Aa2/AA/AA-		
발행규모	USD 4억, 5억/EUR 5억	쿠폰	0.75%, 1.25% 0%
만기	USD 5년, 10년/EUR 3년	상장거래소	USD(SGX) / EUR(SGX, Frankfurt)
발행일(Pricing/Settle)	'20.9.14 / '20.9.21	주간사(5곳)	BofA/HSBC/ING JPM/Mizuho
만기일	USD '25.9.21, '30.9.21/ EUR '23.9.21		

◆ Execution Highlights

□ [의의] 수출입은행, 외평채 이어 마이너스 금리 유로화 채권 발행 성공

- 지난주 외평채 발행 이후 첫 한국물 공모발행으로 역대 최저금리의 외평채 발행 모델에 힘입어 달러화 5년물의 경우 5년 벤치마크 한국물 역대 최저 발행금리·표면금리 달성, 10년물의 경우 2016년 이후 4년만에 정책금융기관 10년물 발행으로 저금리 환경 하 향후 국내기관 장기물 발행을 위한 벤치마크를 새롭게 설립
- 유로화 3년물의 경우 아시아 정책은행 최초의 코로나19 대응 채권 발행으로, 올해 초 주택금융공사 유로화 커버드 본드 발행에서 마이너스 금리 달성, 이달 외평채에서 마이너스 유로화 채권(-0.059%)에 이어 세번째 마이너스 금리 발행

□ [Pricing] 투자자들의 견조한 수요에 힘입어 IPG대비 달러(45bp, 40bp), 유로(25bp) 축소 발행

- (달러 5년) IPT 5T+ 95bp area → FPG 5T + 50bp # → **Deal Launch** 5T + 50bp(0.758%)
(달러 10년) IPT 10T+ 105bp area → FPG 10T + 65bp # → **Deal Launch** 10T + 65bp(1.316%)
(유로 3년) IPT MS+ 60bp → FPG MS + 40bp area → **Deal Launch** MS + 35bp(-0.119%)
- 동사의 유사 만기 달러채 유통금리 대비 약 10~15bp 낮게 발행하여 마이너스 NIP 조건으로 발행한 것으로 평가

□ [투자자 내역] 유효 투자주문(달러5년 15억불 70계좌, 달러 10년 15억불 65계좌, 유로 39억 유로, 116계좌)

- 지역별 : (달러 5년) APAC 46%, EMEA 48%, US 6% / (달러 10년) APAC 65%, EMEA 36%, US 18% / (유로 3년) EMEA 89%, Asia 10%, Others 1%
- 투자자별 : (달러 5년) Gov&CB 47%, AM 33%, Banks 11% Insurance 7%, Others 2% / (달러 10년) Gov&CB 45%, AM 37%, Banks 4% Insurance 12%, Others 2% / (유로3년) FM 42%, CB/OI 41%, Banks 16%, Others 1%