유안타 채권 Daily _ 채권분석팀

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

유태인 02-3770-5571 | 이재형 02-3770-5579 | 김현수 02-3770-5582 | 신연화 02-3770-5721 | 공문주 02-3770-5586 | 이소윤 02-3770-5572 | 황태웅 02-3770-5578

발간일: 7.11 (금)

7.10 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.520	+1.0	+1.0	
KTB 3y	2.433	-4.5	-1.6	
KTB 5y	2.592	-4.4	-0.3	
KTB 10y	2.814	-4.0	+0.0	
KTB 20y	2.817	-2.6	+1.0	
KTB 30y	2.722	-2.2	+1.0	
국민주택 5y	2.708	-3.9	-0.4	
한전 3y	2.676	-4.5	-3.8	
산금 1y	2.466	-1.6	-2.2	
회사 AA-	2.928	-3.9	-2.4	
회사 BBB-	8.757	-3.4	-1.7	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	49	+0.0	-1.0	
A+	89	+0.0	+0.0	
A0	116	+0.0	+0.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	35	+0.0	-2.0	
AA	41	+0.0	-1.0	
AA-	49	+0.0	-1.0	
A+	134	+0.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-3	+0.0	-1.5	
A+	45	+0.1	-1.7	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	38	+0.9	+1.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-11	+0.9	+1.8	

전일 주요 채권 관련 기사

기업 두달째 회사채·CP·단기사채 순상환 '2년만 처음'

- 기업들이 두달 연속 회사채와 기업어음(CP) 및 단기사채를 순상환한 것으로 나타난 가운데, 이같은 동반 상환은 2년만에 처음
- 다만, 올 상반기 순발행 규모는 회사채 6.2조원, CP 및 단기사채 7.6조원으로 이는 각각 2021년(13.6조원)과 2022년(11.3조원) 이후 최대 규모
- 한은 관계자는 "연초부터 4월까지 자금조달 여건이 좋아 차환물량을 선조달한 측면이 있다. 반기말을 맞아 재무비율 관리를 위해 상환에 나선 것도 영향을 미쳤다" 고 설명

이투데이(7/10)

방산·조선 호조, HD현대 시장선 'AA급' 평가

- HD현대(A+/S)가 8일 1500억원 규모 회사채를 발행하기 위해 진행한 기관 수요예측에서 총 1조3030억원의 주문을 확보하며 흥행에 성공
- 이번 수요예측에서 HD현대의 7년물 경쟁률은 8대 1이 넘는 것으로 나타났으며, IB업계에서는 이를 이례적인 사례로 보고 있음
- IB업계 관계자는 "시장에서는 조선, 방산에 대한 기대감으로 HD현대에 대해 이미 AA-~AA0급으로 평가하고 있는 상황으로 보인다"고 강조

더벨(7/10)

대한전선, 한신평 신용등급 'A'로 상향

- 대한전선이 국내 주요 신용평가사인 한국신용평가로부터 기업신용등급(ICR) 'A'와 등급전망 '안정적'을 부여받음
- 한신평은 이번 등급 부여의 배경으로 △안정적 사업기반 △외형 성장과 안정적인 수익성 △개선된 재무구조 등을 꼽음
- "호반그룹에 인수된 이후 재무적 지원과 유상증자를 통해 재무구조가 개선되었고, 유상증자 자금 및 영업에서 창출하는 현금흐름으로 재무 안정성을 유지할 수 있을 것"이라고 평가

머니S(7/10)

신용등급 'A-'와 'BBB+' 사이…한 노치로 '기로'

- 올해 신용평가 3사의 정기평정 기간을 거치면서 신용등급 'A-'와 'BBB+'급의 기로에 서게 된 기업들에 대한 시장의 관심
- A급에서 BBB급으로의 하향은 신용평가 업계와 시장이 느끼는 체감 차가 크다는 점에서 이들 기업의 상황을 예의주시해야 한다는 분석
- 온도차가 발생하는 이유는 BBB 등급에 대한 투자 비중이 제한되는 기관 수요가 제한적이기 때문이라는 해석

더벨(7/10)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-07-11	CJ CGV	41-1	A-	500	2025-07-21	2027-01-21	KB증권 등	채무상환
2025-07-11	CJ CGV	41-2	A-	500	2025-07-21	2027-07-21	NH투자증권	채무상환
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급
로직스알파1	2025-07-10	2028-07-10	KRW	500	4.65	이표채	사모		CALL	3 개월
디앤케이켐텍1	2025-07-10	2027-07-10	KRW	300	5.20	이표채	사모			3 개월
JB금융지주31-2	2025-07-10	2027-01-08	KRW	300	2.67	이표채	공모	AA+		3 개월
JB금융지주31-1	2025-07-10	2026-07-10	KRW	200	2.50	이표채	공모	AA+		3 개월
AJ네트웍스88	2025-07-10	2028-01-10	KRW	50	4.60	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

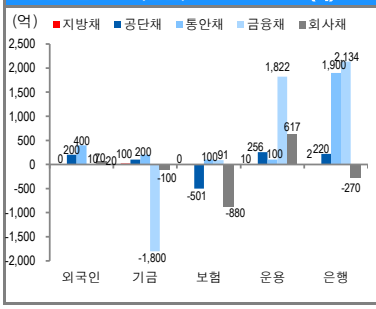
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	통영에코파워	2025-07-09	A+	NA	신규	롯데케미칼	2025-07-01	AA-	AA	하락
2	현대알루미늄	2025-07-03	BB	BB-	상승	롯데지주	2025-07-01	A+	AA-	하락
3	유니슨	2025-07-01	B+	BB-	하락	효성화학	2025-06-30	BBB	BBB+	하락

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

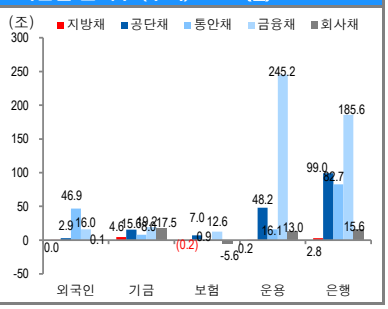
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	454	(19546)	1234.9	
지방채	0	+0	29.1	
공사공단채	5000	+3082	456.4	
통안증권	6200	+6200	99.2	
금융채	7100	(1600)	614.4	
회사채	1387	(1563)	438.3	

기관별 순매수 (전일) 7.10 (목)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %,

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에스케이인천석유화학26-1	2027-01-22	2,626	3.19	3.09	+9.8
에스에프로키제오차1	2028-06-20	1,203	3.60	2.65	+94.9
우리금융지주19	2027-07-02	1,200	2.61	2.64	-2.8
SK에너지43-3	2028-04-26	1,014	2.86	2.91	-5.0
큐브반포제사차유동화1	2026-10-01	1,000	2.76	2.69	+7.1
에스에프도쿄제육차1	2030-06-20	808	3.87	NA	NA
한국동서발전53-1	2027-06-23	801	2.64	2.65	-1.0
JB금융지주31-2	2027-01-08	700	2.67	NA	NA
메리츠증권2311-1	2025-11-10	609	2.61	2.68	-6.7

주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동

구분		금리(%) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	스프레드(bp) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	2.30	2.43	2.59	2.81	0.16					
특수채	AAA	2.43	2.61	2.74	3.00	0.13	13	19	15	19	-4
은행채	AAA	2.50	2.67	2.85	3.34	0.17	20	25	26	53	1
회사채	AAA	2.52	2.76	2.94	3.37	0.18	22	33	35	56	2
	AA+	2.55	2.84	3.01	3.66	0.17	25	41	42	85	1
	AA	2.58	2.87	3.08	4.00	0.21	28	44	49	119	5
	AA-	2.62	2.92	3.18	4.36	0.26	32	49	59	155	10
	A+	2.80	3.31	3.88	4.93	0.57	50	89	129	213	40
	A	2.96	3.58	4.32	5.40	0.73	66	116	173	259	57
	A-	3.23	4.04	4.90	5.91	0.87	93	161	232	310	71
	BBB+	4.35	6.33	6.79	7.39	0.46	205	390	420	459	30
여전채	AA+	2.56	2.78	2.97	4.20	0.19	26	35	38	139	3
	AA	2.57	2.83	3.17	4.37	0.34	27	41	58	156	17
	AA-	2.63	2.91	3.27	4.59	0.36	33	49	68	178	19
	A+	3.23	3.77	4.41	5.29	0.65	93	134	183	248	49
	A	3.96	4.57	5.07	5.71	0.51	166	214	248	290	34

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.68	+15.2	-3.0	+26.0
터키	29.51	+6.7	-59.4	-122.0
이탈리아	3.56	+4.0	+10.1	+7.0
프랑스	3.4	+3.9	+15.0	+22.0
캐나다	3.38	+3.9	+5.7	+14.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
뉴질랜드	4.53	-8.5	+2.6	-6.0
인도네시아	6.57	-4.1	-14.4	-24.0
싱가포르	2.12	-1.5	-13.0	-33.0
일본	1.5	-1.0	+7.2	-2.0
영국	4.6	-0.6	+12.4	-5.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,370.00	-5.0	+10.6	
EUR / KRW	1,608.47	-2.3	+4.8	
CNY / KRW	191.06	-0.3	+1.1	
JPY / KRW	936.75	+1.4	-8.2	
HKD / KRW	174.60	-0.6	+1.4	
EUR / USD	1.17	+0.0	-0.0	
Dollar Index	97.50	+0.0	+0.0	
USD / JPY	146.26	-0.7	-0.7	
USD / CNY	7.18	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	66.6	-1.8	-0.9	
BRENT	68.6	-1.6	-0.2	
NATURALGAS	3.3	+0.1	-0.2	
GOLD	3,321.0	+4.1	-28.8	
SILVER	36.6	-0.1	+0.2	
COPPER	9,652.9	-188.9	-456.3	
ALUM	2,596.5	+10.5	-23.5	
NICKEL	14,979.0	-63.0	-323.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	219.2	-0.6	+6.8	
LEAN HOGS	107.3	+0.2	-2.4	
CORN	407.3	-5.3	-22.0	
SOYBEAN	1,012.5	+0.3	-38.0	
WHEAT	550.3	+7.5	-5.8	
SUGAR	482.5	-10.0	+1.0	
COFFEE	289.9	+4.0	-8.1	
COTTON	66.3	+1.3	-0.5	