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: 9.12 (금)

9.11 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.540	-1.0	-2.0	
KTB 3y	2.420	-1.0	-5.2	
KTB 5y	2.557	-0.9	-8.6	
KTB 10y	2.813	-2.0	-7.0	
KTB 20y	2.812	-1.0	-9.4	
KTB 30y	2.736	-1.4	-6.2	
국민주택 5y	2.709	-0.6	-5.7	
한전 3y	2.629	-0.8	-4.0	
산금 1y	2.512	-0.6	-0.4	
회사 AA-	2.892	-1.0	-5.1	
회사 BBB-	8.739	-1.0	-4.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	-1.0	
A+	86	-1.0	-1.0	
A0	114	+0.0	+0.0	
A-	159	-1.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	+0.0	
AA	39	+0.0	+0.0	
AA-	47	+0.0	+0.0	
A+	130	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	-0.1	+0.3	
A+	44	+0.3	+0.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	40	-1.0	-1.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-5	-1.0	-0.5	

전일 주요 채권 관련 기사

회사채 금리 떨어진다…은행 빚부터 갚는 기업들

- 기업들이 회사채 발행을 통해 조달한 자금을 통해 상대적으로 높은 금리로 빌렸던 은행 대출을 상환하는 방식으로 금융 비용을 아끼고 있는 모습
- 올해 1~8월 회사채 순발행 금액은 21조9400억원으로 지난해 한 해 규모와 맞먹고 있으며, 지난 1~7월 대기업의 은행 대출 증가액은 14조6000억원으로 지난해 같은 기간보다 42.3% 감소
- 시장 관계자는 "기업은 담보 등을 제공하고 절차가 까다로운 은행 대출보다는 회사채 발행을 더 선호하는 경향이 있다"라고 설명

머니투데이(9/11)

롯데쇼핑, 회사채 수요예측서 1조원 가까이 주문받아

- 롯데쇼핑(AA-/S)이 11일 1천500억원을 목표로 진행한 회사채 수요예측에서 총 9천700억원의 주문을 받으며 흥행에 성공
- 2년물 500억원에 4천800억원, 3년물 1천억원에 4천900억원이 참여했으며, 가산 금리는 신고액 기준 2년물 마이너스(-) 10bp, 3년물 -9bp에 형성
- 최대 증액 발행 한도는 3천억원이며, 이번에 조달한 자금은 기발행 공모채 상환에 사용될 예정

연합인포맥스(9/11)

CJ CGV 채권 안팔리자…어음으로 연명

- 넷플릭스에 시장을 뺏긴 CJ CGV(A-/P)가 일반 회사채나 신종자본증권, 전환사채 등 다양한 자금조달 창구를 두드렸지만 투자자들의 외면을 받자 결국 어음 위주의 단기 자금에 의존하기 시작
- 올 1월부터 8월 말까지 발행한 CP 규모는 총 2200억원으로 이는 올해 3분기가 채 끝나기도 전에 과거 연간 발행액 수준을 넘어선 수치
- 업계 관계자는 "적자가 이어지고 신용도가 낮은 기업일수록 단기 자금 의존도가 높아지면 조달 안정성이 크게 떨어진다"고 설명

딜사이트(9/11)

신용 떨어진 에코프로…1조 유증 포기후 주담대출

- 에코프로(BBB+/S)가 자회사를 통해 7000억원 규모 주가수익스와프(PRS) 발행에 나선 배경에는 신용등급 강등이 자리
- 채권 조달 여건이 어려워지자 결국 자본성 조달까지 창구를 넓혔다는 지적으로, 자회사인 에코프로비엠 주가 흐름과 연동되는 상품으로 조달에 나서지만 현재 주가가 이미 고평가됐다는 평가
- IB 관계자는 "회계상 부채 부담 없이 자금을 마련하기 위해 PRS는 불가피한 선택"이라며 "에코프로비엠 주가 흐름이 재무안정성의 핵심 변수"라 설명

딜사이트(9/11)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-09-15	키움증권	15-1	AA-	1,000	2025-09-23	2028-09-22	KB증권	채무상환
2025-09-15	키움증권	15-2	AA-	500	2025-09-23	2030-09-23	한국투자증권/KB증권	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
SK텔레콤91-2	2025-09-11	2030-09-10	KRW	1,900	2.82	이표채	공모	AAA		3 개월
코오롱인더스트리69-2	2025-09-11	2028-09-11	KRW	1,200	3.17	이표채	공모	A		3 개월
SK텔레콤91-1	2025-09-11	2028-09-11	KRW	800	2.67	이표채	공모	AAA		3 개월
하이트진로홀딩스176	2025-09-11	2028-09-11	KRW	800	3.00	이표채	공모	A		3 개월
INVENI5EB	2025-09-11	2030-09-11	KRW	468		이표채	사모			12 개월

주요 등급 변경

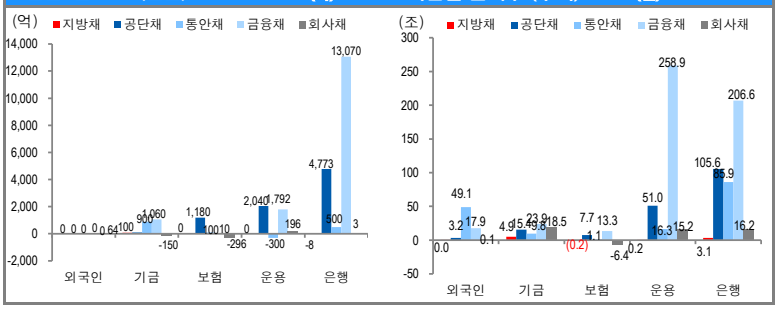
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	폴라리스쉬핑	2025-09-11	BBB	CANC	신규	한국파렛트풀	2025-08-19	A-	NA	신규
2	한국유니온제약	2025-09-10	D	CC	하락	로지스올	2025-08-18	A-	NA	신규
3	대한전선	2025-09-04	A	NA	신규	DH오토리드	2025-08-13	BB-	B+	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	5522	(14478)	1239.6	
지방채	0	+0	29.1	
공사공단채	5100	(100)	455.6	
통안증권	0	+0	102.5	
금융채	22600	+16625	625.5	
회사채	6585	+6485	444.2	

기관별 순매수 (전일) 9.11 (목) / 기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %,

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
SK텔레콤91-2	2030-09-10	1,900	2.82	NA	NA
JB금융지주34	2026-08-13	1,201	2.64	2.60	+4.5
SK텔레콤91-1	2028-09-11	1,200	2.67	NA	NA
에스케이리츠7-1	2027-05-20	1,004	2.80	2.91	-10.8
씨제이제일제당32-1	2028-04-14	807	2.65	2.66	-1.1
한화253-1	2027-09-09	800	2.77	2.80	-3.0
하이트진로홀딩스176	2028-09-11	800	3.00	NA	NA
삼성증권22-2	2030-01-21	710	2.88	2.90	-2.5
한화시스템6-2	2028-04-28	703	2.75	2.76	-1.5

주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동

구분		금리(%)					스프레드(bp)				
		1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	2.27	2.41	2.55	2.81	0.14					
특수채	AAA	2.47	2.60	2.73	3.00	0.13	20	19	18	19	-1
은행채	AAA	2.53	2.62	2.82	3.30	0.20	26	21	27	49	6
회사채	AAA	2.54	2.73	2.90	3.36	0.17	27	32	35	54	3
	AA+	2.58	2.78	2.97	3.65	0.19	30	37	41	83	4
	AA	2.60	2.81	3.03	3.99	0.22	33	40	48	117	8
	AA-	2.64	2.87	3.14	4.34	0.27	37	45	59	153	14
	A+	2.81	3.28	3.84	4.92	0.57	53	86	129	211	43
	A	2.96	3.55	4.29	5.38	0.74	69	114	173	257	59
	A-	3.23	4.00	4.87	5.89	0.87	96	159	232	308	73
	BBB+	4.33	6.30	6.76	7.38	0.46	205	389	421	457	32
여전채	AA+	2.59	2.75	2.95	4.20	0.19	31	34	40	138	6
	AA	2.60	2.80	3.14	4.37	0.34	33	39	59	156	20
	AA-	2.66	2.88	3.24	4.59	0.36	39	47	69	178	22
	A+	3.11	3.72	4.38	5.29	0.66	84	130	183	248	53
	A	3.83	4.51	5.03	5.71	0.52	155	210	248	289	38

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	6.3	+34.5	+30.5	+12.0
프랑스	3.45	+5.2	-3.6	+10.0
말레이시아	3.44	+2.5	+4.5	+4.0
태국	1.27	+2.5	-4.0	-25.0
인도	6.49	+1.3	-10.9	+12.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
인도네시아	6.42	-5.5	+10.0	-13.0
호주	4.24	-3.9	-5.5	-2.0
뉴질랜드	4.31	-3.7	-3.6	-22.0
브라질	13.8	-3.5	+29.8	+37.0
미국	4.02	-2.7	-21.4	-35.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,391.80	+5.2	-0.7	
EUR / KRW	1,627.54	+3.2	+4.2	
CNY / KRW	195.45	+0.6	+0.5	
JPY / KRW	942.24	+1.9	+2.5	
HKD / KRW	178.71	+0.7	+0.2	
EUR / USD	1.17	-0.0	+0.0	
Dollar Index	97.85	+0.1	+0.1	
USD / JPY	147.71	+0.3	+0.3	
USD / CNY	7.12	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	62.4	-1.3	-1.1	
BRENT	66.4	-1.1	-0.6	
NATURALGAS	2.9	-0.1	-0.1	
GOLD	3,682.0	-0.2	+46.5	
SILVER	41.6	+0.3	-0.5	
COPPER	9,956.4	+120.4	+47.8	
ALUM	2,625.0	+2.5	+6.0	
NICKEL	15,146.0	+41.0	-158.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	232.3	+1.1	-4.7	
LEAN HOGS	98.2	+1.3	+3.1	
CORN	399.0	+1.8	-0.8	
SOYBEAN	1,015.3	+9.8	+3.3	
WHEAT	503.0	+8.0	+0.8	
SUGAR	488.2	-1.7	+6.0	
COFFEE	400.1	-0.9	+14.3	
COTTON	65.4	-0.2	+0.7	