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: 9.15 (월)

9.12 (금)		1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.540	+0.0	-3.0	
KTB 3y	2.431	+1.1	-2.9	
KTB 5y	2.564	+0.7	-5.6	
KTB 10y	2.813	+0.0	-4.2	
KTB 20y	2.805	-0.7	-8.2	
KTB 30y	2.731	-0.5	-5.2	
국민주택 5y	2.715	+0.6	-3.5	
한전 3y	2.638	+0.9	-2.2	
산금 1y	2.514	+0.2	+0.2	
회사 AA-	2.901	+0.9	-3.0	
회사 BBB-	8.749	+1.0	-2.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	45	+0.0	-1.0	
A+	86	+0.0	-1.0	
A0	113	-1.0	-1.0	
A-	159	+0.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	34	+0.0	+0.0	
AA	38	-1.0	-1.0	
AA-	46	-1.0	-1.0	
A+	130	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	-0.2	+0.1	
A+	44	+0.2	+0.6	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	39	-1.5	-1.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-7	-1.2	-0.9	

전일 주요 채권 관련 기사

회생계획안 연장·줄줄이 폐점…'첩첩산중' 홈플러스

- 홈플러스가 위기 탈출에 난항을 겪고 있는 모습으로, 회생계획안 제출 기한은 두 차례나 연기됐고 임대료 조정이 결렬된 점포는 잇따라 문을 닫는 등 경영 불확실성이 커지고 있음
- 홈플러스는 회생계획안 제출 기한을 11월 10일까지 연장했으며, 인가 전 M&A를 위한 인수의향자를 찾지 못하며 법원에 연장 신청한 것으로 알려짐
- 업계에서는 최근 재무 부담이 가중되자 기업회생보다 매각 추진에 더 적극적으로 나서고 있는 것으로 보고 MBK파트너스의 행보에 의문을 제기

더팩트(9/12)

중앙그룹, 콘텐츠 부진에 단기 조달 막히고 사옥은 담보로

- 중앙홀딩스가 최근 상암 사옥을 담보로 금융권 차입을 추진하고 있는 모습으로, 단기 유동성을 확보하기 위한 방안으로 파악
- 다만 대출 과정은 원활하지 않은 것으로 전해지며, 최근 한 금융기관은 대출금 회수 가능성에 우려를 제기하며 대출을 거절한 것으로 알려짐
- 시장 관계자는 "SLL중앙은 지배구조 변화 가능성이 열려있는 한 단기 조달은 쉽지 않을 것"이라며 "JTBC는 구조조정을 진행하고 있는 등 중앙그룹 전반적으로 어려움에 처해있다"고 전함

인베스트조선(9/12)

해킹 여파에 KT 4000억 회사채 발행 연기

- KT(AAA/S)는 오는 22일 회사채 수요예측을 통해 최대 4000억원 규모의 발행을 준비했으나 해킹 사고가 불거지면서 일정을 연기
- 정부가 통신사 해킹 사태에 대한 조사에 나선 가운데 채권시장에도 파장이 이어질지 주목
- KT의 자체 피해 조사 결과에 따르면 불법 초소형 기지국을 통한 사이버 공격으로 278명이 강제 소액결제를 당했으며, 피해 금액은 약 1억7000만원에 달하는 것으로 파악

매일경제(9/12)

유동성 장세 속 한전채 약세…크레디트물은 섹터별 차별화

- 분기 말을 앞두고 타이트해진 단기금융시장과 달리 채권 발행시장은 풍부한 유동성에 힘입어 완판을 이어가고 있음
- 다만 지나치게 낮은 수준의 가산금리(스프레드)가 지속되면서 'AAA' 공사채를 필두로 투자 심리가 주춤해지는 현상도 감지
- 공사채 스프레드가 부담스러운 수준까지 좁혀지면서 기관들은 BIS 비율 위험가중치가 제로(0) 종목 혹은 금리 매력이 드러나는 채권 위주로 매수하고 있는 모습

연합인포맥스(9/12)

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
2025-09-16	SLL중앙	21	BBB	300	2025-09-24	2026-09-23	NH투자증권/신한투자증권	채무상환
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
하림지주13EB	2025-09-12	2030-09-12	KRW	1,432		이표채	사모			3 개월
현대트랜시스49-1	2025-09-12	2028-09-12	KRW	1,400	2.74	이표채	공모	AA-		3 개월
포스코인터35-1	2025-09-12	2027-09-10	KRW	1,000	2.66	이표채	공모	AA-		3 개월
포스코인터35-2	2025-09-12	2028-09-12	KRW	1,000	2.69	이표채	공모	AA-		3 개월
포스코인터35-3	2025-09-12	2030-09-10	KRW	1,000	2.90	이표채	공모	AA-		3 개월

주요 등급 변경

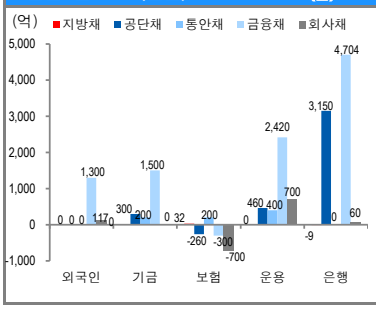
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	빙그레	2025-09-12	AA-	NA	신규	대한전선	2025-09-04	A	NA	신규
2	폴라리스쉬핑	2025-09-11	BBB	CANC	신규	한국파렛트풀	2025-08-19	A-	NA	신규
3	한국유니온제약	2025-09-10	D	CC	하락	로지스올	2025-08-18	A-	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

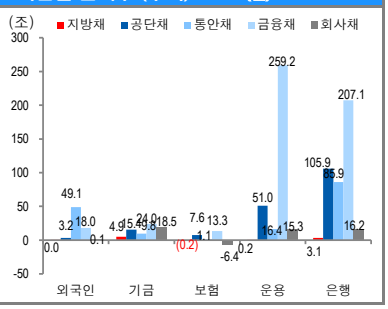
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	12605	+12605	1240.9	
지방채	0	+0	29.1	
공사공단채	3800	+3200	455.7	
통안증권	4400	+4400	102.9	
금융채	8700	(3200)	625.1	
회사채	6923	+3904	444.6	

기관별 순매수 (전일) 9.12 (금)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %,

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하림지주13EB	2030-09-12	1,100	0.07	NA	NA
미래에셋증권78(후)	2031-07-08	912	3.87	3.90	-2.9
하나금융조건부(상)17	9999-12-31	910	3.29	3.28	+1.0
케이비손해보험1(후)	2031-05-13	900	3.44	3.68	-23.9
LG이노텍45-1	2027-02-07	816	2.59	2.52	+7.0
CJ ENM26-2	2028-02-25	607	2.83	2.82	+1.5
KB증권46-2	2028-02-18	606	2.70	2.70	+0.0
S-Oil56-2	2027-03-10	492	2.55	2.55	-0.7
SNT홀딩스2EB	2028-01-14	421	0.00	NA	NA

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	2.27	2.43	2.57	2.82	0.14					
특수채	AAA	2.47	2.62	2.74	3.00	0.12	20	19	18	19	-1
은행채	AAA	2.53	2.64	2.84	3.30	0.20	26	21	27	49	6
회사채	AAA	2.54	2.74	2.91	3.36	0.17	27	31	34	54	3
	AA+	2.57	2.80	2.97	3.65	0.18	30	37	41	83	4
	AA	2.60	2.83	3.04	3.99	0.21	33	40	48	117	8
	AA-	2.63	2.88	3.15	4.35	0.26	36	45	58	153	13
	A+	2.80	3.29	3.85	4.92	0.56	53	86	129	211	43
	A	2.96	3.56	4.29	5.39	0.73	69	113	173	257	60
	A-	3.23	4.02	4.88	5.90	0.86	96	159	232	308	73
	BBB+	4.32	6.32	6.77	7.39	0.46	205	389	421	457	32
여전채	AA+	2.59	2.77	2.96	4.20	0.19	32	34	39	138	5
	AA	2.60	2.81	3.15	4.37	0.34	33	38	59	156	21
	AA-	2.66	2.89	3.25	4.60	0.36	39	46	68	178	22
	A+	3.11	3.73	4.39	5.29	0.66	84	130	183	248	53
	A	3.82	4.53	5.05	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
그리스	3.36	+7.1	-5.1	+1.0
이탈리아	3.53	+6.6	-6.1	+1.0
영국	4.68	+6.6	-4.8	+10.0
프랑스	3.51	+6.4	-0.2	+16.0
독일	2.72	+5.6	-1.1	+4.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	5.98	-32.5	-7.5	-19.0
인도네시아	6.32	-9.5	+0.5	-24.0
멕시코	8.79	-5.6	-25.3	-65.0
브라질	13.77	-3.2	+42.2	+26.0
싱가포르	1.78	-3.0	-5.0	-35.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,388.20	-3.6	-2.8	
EUR / KRW	1,627.68	+0.1	+5.0	
CNY / KRW	195.11	-0.3	+0.3	
JPY / KRW	941.34	-0.9	+3.3	
HKD / KRW	178.38	-0.3	+0.1	
EUR / USD	1.17	+0.0	+0.0	
Dollar Index	97.61	+0.1	+0.1	
USD / JPY	147.47	-0.2	-0.2	
USD / CNY	7.12	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	62.7	+0.3	+0.8	
BRENT	67.0	+0.6	+1.5	
NATURALGAS	2.9	+0.0	-0.1	
GOLD	3,673.6	-8.4	+66.9	
SILVER	42.1	+0.5	+0.7	
COPPER	9,994.1	+4.1	+164.6	
ALUM	2,689.5	+16.0	+89.0	
NICKEL	15,391.0	+241.0	+156.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	230.0	-2.3	-6.0	
LEAN HOGS	97.1	-1.1	+1.1	
CORN	399.0	+0.0	+0.0	
SOYBEAN	1,025.8	+10.5	+19.3	
WHEAT	503.0	+0.0	+2.0	
SUGAR	485.2	-3.0	+6.7	
COFFEE	410.7	+10.6	+25.1	
COTTON	65.2	-0.2	+0.8	