유안타 채권 Daily _ 채권분석팀

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

유태인 02-3770-5571 | 김현수 02-3770-5582 | 공문주 02-3770-5586 | 이소윤 02-3770-5572 | 황태웅 02-3770-5578 | 선여원 02-3770-5583 | 현정희 02-3770-5570

발간일: 10.29 (수)

10.28 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.550	+1.0	+1.0	
KTB 3y	2.633	+1.3	+3.3	
KTB 5y	2.751	-0.5	+4.0	
KTB 10y	2.935	-2.4	+3.1	
KTB 20y	2.936	-0.1	+6.6	
KTB 30y	2.835	-1.5	+4.5	
국민주택 5y	2.878	+0.2	+4.2	
한전 3y	2.819	+1.4	+3.0	
산금 1y	2.592	+0.7	+2.7	
회사 AA-	3.047	+1.1	+2.3	
회사 BBB-	8.898	+1.0	+2.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	42	+0.0	+0.0	
A+	83	+0.0	+0.0	
A0	110	+0.0	+0.0	
A-	156	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	27	+1.0	+0.0	
AA	31	+0.0	+0.0	
AA-	39	+0.0	+0.0	
A+	121	+1.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-5	+0.4	-0.0	
A+	38	+0.4	-0.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	30	-3.8	+0.2	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-11	-3.6	+0.7	

전일 주요 채권 관련 기사

셋방살이 끝내야지...무차입 경영하던 LX홀딩스, 첫 회사채 발행

- LX홀딩스(AA-/S)는 오는 31일 회사채 발행 관련 기관투자자 수요예측을 진행할 예정으로, 2·3·5년물 등 총 1500억원 규모의 공모 회사채 발행 계획
- 무차입 경영을 이어오다 공모채 조달 계획을 세운 이유는 LG광화문빌딩 매입 자금을 마련하기 위함
- 매입 가격은 약 5120억원으로, LX홀딩스는 지난 20일 512억원의 계약금을 냈으며, 나머지 90%(4608억원)를 연말 지급할 예정

조선비즈(10/28)

현대로템, 회사채 수요예측서 목표액 8배 넘겨…500억원 발행

- 현대로템(A+/P)이 공모 회사채 수요예측에서 8배가 넘는 주문을 받으며 흥행에 성공
- 총 4310억원의 수요가 2년물 250억원에 1860억원, 3년물 250억원에 2450억원씩 각각 몰림
- 가산 금리는 신고액 기준 2년물 마이너스 -35bp, 3년물 -46bp를 기록했고, 신고액대로 500억원이 증액 발행 없이 발행될 예정

연합인포맥스(10/28)

SK온과 합병 앞둔 SK엔무브, 회사채 대부분 조기상환

- SK엔무브(AA/하향검토)가 회사채를 대부분 조기상환하여, 국내 신용평가 3사는 28일 SK엔무브의 일부 회사채에 부여했던 신용등급을 취소
- 올해 6월말 기준 SK엔무브의 회사채 미상환 잔액은 9천억원으로, SK온(A+/S)과의 합병을 앞두고 조기상환되지 않은 물량은 200억원으로 알려짐
- 대다수의 회사채 투자자는 합병 후 존속회사인 SK온의 신용등급이 SK엔무브보다 두 단계 낮은 점을 감안해 조기상환을 청구한 것으로 풀이

연합인포맥스(10/28)

콘텐트리중앙 8% 채권 찍는 까닭…정크본드 직전

- 중앙그룹의 콘텐트리중앙(BBB/N), 올해 거의 없는 공모채 기관투자 참여와 낮은 신용도가 투심에 영향을 미쳐 연이은 고금리 사모채 발행
- 2024년 기준 이자비용은 1029억원으로 매년 약 34%씩 빠르게 증가하며 고금리 차입이 반복될수록 재무 부담은 심화될 예정
- 업계에 따르면 현재 콘텐트리중앙은 SLL중앙 매각을 위해 셀트리온과 협상 진행 중으로 매각이 성사되면 신용도 개선 여력 존재

딜사이트(10/28)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-10-29	키움에프앤아이	8-1	A-	200	2025-11-06	2027-05-06	KB증권	채무상환
2025-10-29	키움에프앤아이	8-2	A-	300	2025-11-06	2027-11-05	NH투자증권/삼성증권	운영자금
2025-10-31	LX홀딩스	1-1	AA-	600	2025-11-07	2027-11-05	NH투자증권/한국투자증권	기타자금
2025-10-31	LX홀딩스	1-2	AA-	900	2025-11-07	2028-11-07	KB증권/신한투자증권	기타자금
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
S-Oil65-1	2025-10-28	2028-10-28	KRW	3,200	2.89	이표채	공모	AA		3 개월
BNK금융 조건부(상)12	2025-10-28	9999-12-31	KRW	1,500	3.50	FRN	공모	AA-		3 개월
S-Oil65-2	2025-10-28	2030-10-28	KRW	1,300	3.03	이표채	공모	AA		3 개월
미래에셋증권81-1	2025-10-28	2028-10-27	KRW	1,200	2.89	이표채	공모	AA		3 개월
미래에셋증권81-2	2025-10-28	2030-10-28	KRW	800	3.09	이표채	공모	AA		3 개월

주요 등급 변경

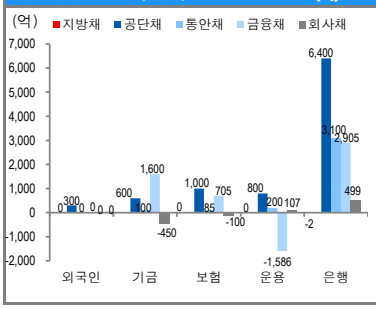
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규
2	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규	파라다이스	2025-10-02	A	A+	하락
3	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규	파라다이스	2025-10-01	A+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

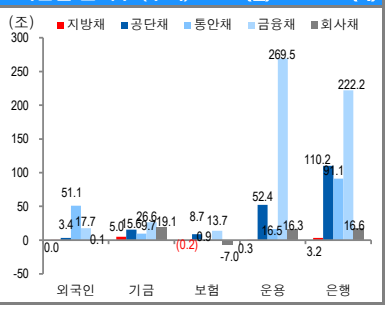
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	29616	+29616	1258.6	
지방채	0	+0	29.1	
공사공단채	4124	(972)	455.0	
통안증권	10500	+4500	101.3	
금융채	4060	+2160	636.8	
회사채	12679	+10728	446.5	

기관별 순매수 (전일) 10.28 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 10.28 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
신세계센트럴10-2	2028-04-23	600	2.89	2.89	+0.0
이마트26-1	2027-02-07	409	2.87	2.83	+4.1
키움증권10-1	2026-05-29	404	2.76	2.73	+2.4
KT190-3	2028-01-30	404	2.78	2.69	+8.9
메리츠증권2304-1	2026-04-14	403	2.78	2.72	+6.8
미래에셋자산운용8-1	2026-04-28	402	2.78	2.78	+0.5
SK아이이테크놀로지6-2(녹)	2028-10-27	325	4.59	NA	NA
한국수력원자력75-1	2026-10-30	309	2.64	2.63	+1.4
메리츠증권2403-1	2027-03-15	306	2.83	2.80	+3.3

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	2.39	2.64	2.76	2.94	0.12					
특수채	AAA	2.58	2.81	2.93	3.12	0.12	20	18	17	18	-1
은행채	AAA	2.62	2.82	3.01	3.37	0.19	24	19	25	44	6
회사채	AAA	2.66	2.89	3.07	3.45	0.18	27	25	31	52	6
	AA+	2.71	2.97	3.13	3.74	0.16	32	33	37	81	4
	AA	2.74	3.00	3.20	4.08	0.20	35	36	44	115	8
	AA-	2.77	3.05	3.30	4.44	0.25	39	42	54	150	12
	A+	2.91	3.46	4.01	5.02	0.55	53	83	125	208	42
	A	3.07	3.73	4.45	5.48	0.72	68	110	170	254	60
	A-	3.34	4.19	5.04	5.99	0.85	95	156	228	305	72
	BBB+	4.43	6.49	6.93	7.48	0.44	204	385	418	454	33
여전채	AA+	2.69	2.90	3.09	4.31	0.19	30	27	34	138	7
	AA	2.70	2.94	3.29	4.48	0.34	31	31	53	155	22
	AA-	2.76	3.02	3.38	4.71	0.36	38	39	62	177	23
	A+	3.14	3.84	4.52	5.40	0.68	76	121	176	246	55
	A	3.86	4.64	5.18	5.82	0.54	147	201	243	288	42

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
멕시코	8.81	+1.8	+6.2	-3.0
필리핀	5.95	+1.5	+10.0	+4.0
뉴질랜드	4.02	+1.5	-7.4	-28.0
프랑스	3.43	+1.1	+1.8	-7.0
이탈리아	3.38	+1.0	-2.0	-11.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
캐나다	3.01	-3.7	-11.9	-12.0
인도네시아	5.99	-2.7	-7.5	-34.0
중국	1.77	-2.3	-8.1	-3.0
브라질	13.71	-2.3	-31.7	-7.0
태국	1.66	-2.0	+15.0	+38.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,437.70	+6.0	+9.9	
EUR / KRW	1,676.89	+12.0	+17.0	
CNY / KRW	202.47	+1.1	+2.0	
JPY / KRW	946.02	+10.3	+3.9	
HKD / KRW	185.08	+0.8	+1.2	
EUR / USD	1.17	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.82	-0.1	-0.1	
USD / JPY	151.98	-1.0	-1.0	
USD / CNY	7.10	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	60.2	-1.2	+2.3	
BRENT	64.4	-1.2	+3.1	
NATURALGAS	3.3	-0.1	-0.1	
GOLD	4,019.7	-118.1	-339.7	
SILVER	46.8	-1.8	-4.6	
COPPER	11,005.2	+68.6	+337.0	
ALUM	2,874.5	+15.5	+98.0	
NICKEL	15,275.0	-86.0	+53.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	227.5	-1.3	-16.2	
LEAN HOGS	80.8	-0.7	-2.5	
CORN	432.0	+3.3	+12.3	
SOYBEAN	1,078.3	+11.0	+47.5	
WHEAT	529.0	+3.0	+28.8	
SUGAR	417.1	-5.1	-16.3	
COFFEE	387.9	-2.2	-25.7	
COTTON	65.1	+0.5	+0.6	