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: 11.5 (수)

11.4 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	2.740	+0.0	+3.0	
CD 91d	2.570	+1.0	+2.0	
KTB 3y	2.729	-1.2	+9.6	
KTB 5y	2.879	-0.4	+12.8	
KTB 10y	3.082	-0.4	+14.7	
KTB 20y	3.104	+1.0	+16.8	
KTB 30y	3.025	+1.6	+19.0	
국민주택 5y	3.005	-0.7	+12.7	
한전 3y	2.911	-1.0	+9.2	
산금 1y	2.665	+0.2	+7.3	
회사 AA-	3.136	-1.1	+8.9	
회사 BBB-	8.988	-0.9	+9.0	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	39	-1.0	-3.0	
A+	81	+0.0	-2.0	
A0	108	+0.0	-2.0	
A-	154	+0.0	-2.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	29	+1.0	+2.0	
AA	33	+0.0	+2.0	
AA-	41	+1.0	+2.0	
A+	121	+0.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	+0.7	+4.0	
A+	40	+0.4	+2.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	35	-0.1	+5.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-4	+0.1	+7.2	

전일 주요 채권 관련 기사

종근당 시흥에 2조 투자…단계적 공모채 조달

- 종근당(AA-/S)은 2조원 규모 연구개발 센터 조성을 위해 3일 처음 회사채 발행에 나서며, 내년에도 단계적인 공모채 조달이 이어질 것으로 예상
- 3년물과 5년물로 총 1000억을 모집하며 희망금리밴드는 개별민평금리의 ±30bp를 가산해 제시
- 주요 품목의 도입계약 종료와 약가 인하 등으로 실적 변동성이 커지고 있어 신용등급 '스플릿(불일치)' 재발 가능성이 우려

딜사이트(11/4)

새둥지 마련 LX홀딩스, 투자수요 '1조' 모았다

- 2년물 600억원에 3100억원, 3년물 900억원에 7400억원 주문이 접수되며, 2년물은 -8bp, 3년물은 -15bp에서 모집액을 채움
- LX홀딩스(AA-/S)의 이번 공모채 발행 자금은 LG광화문빌딩을 매입하는데 투입
- LX그룹이 자본시장 출현 빈도가 높아지는 흐름을 감안하면 단발성 조달에 그치지 않을 것으로 관측

더벨(11/4)

대우건설, 3년만에 '부채비율 200%' 재진입

- 2022년 3분기 이후 3년만에 대우건설(A/S)의 부채비율이 200%대로 재진입
- 이자비용을 효율화하기 위한 차입구조 재편 과정에서 차입금이 일시적으로 늘어났다는 설명
- 올해 2분기 이자보상배율은 1.81배로 작년 3분기(1.42배) 이후 가장 낮은 수치를 기록했지만, 영업이익 개선과 이자비용 효율화로 4분기에 당기순손실의 흑자 전환이 가능할 전망

블로터(11/4)

SK쉴더스, 모회사 KSH '역합병' … 부채비율 대폭 낮춘다

- SK쉴더스(A-/S)는 인수금융에 대한 리파이낸싱 이후 급증한 부채비율 관리를 위해 모회사 코리아시큐리티홀딩스(KSH)에 대한 역합병을 추진
- 리파이낸싱 이후 873%까지 급증한 부채비율을 130% 안팎으로 줄일 수 있을 것으로 기대
- SK쉴더스는 매출 성장에도 불구하고 2분기 영업이익은 전년 동기 대비 26.8% 감소한 227억원 기록

뉴데일리(11/4)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-11-05	종근당	4-1	AA-	700	2025-11-13	2028-11-13	삼성증권	채무상환
2025-11-05	종근당	4-2	AA-	300	2025-11-13	2030-11-13	한국투자증권/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
한국투자증권30-2	2025-11-04	2028-11-03	KRW	2,350	3.06	이표채	공모	AA		3 개월
동양생명4(후)	2025-11-04	2035-11-04	KRW	2,000	3.65	FRN	공모	AA	CALL	3 개월
대한토지신탁6	2025-11-04	2028-11-03	KRW	1,000	3.68	이표채	사모	AA+		3 개월
한국투자증권30-1	2025-11-04	2027-11-04	KRW	800	2.99	이표채	공모	AA		3 개월
골든이머전제일차1-3	2025-11-04	2035-06-10	KRW	500	3.96	이표채	사모		CALL	6 개월

주요 등급 변경

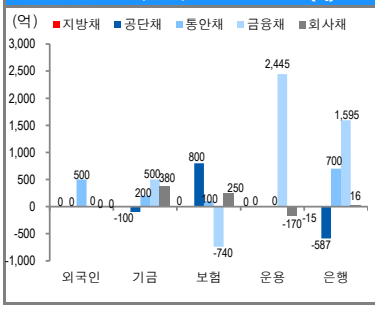
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

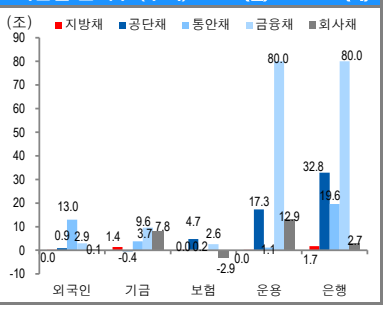
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	21256	+21256	1260.2	
지방채	0	+0	29.4	
공사공단채	157	(4243)	453.7	
통안증권	9200	+5200	102.8	
금융채	6400	+1600	639.9	
회사채	7956	+6504	450.6	

기관별 순매수 (전일) 11.4 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 11.4 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
동양생명4(후)	2035-11-04	2,320	3.65	NA	NA
대한토지신탁6	2028-11-03	1,400	3.68	NA	NA
SK텔레콤71-3	2027-04-25	598	2.81	2.74	+7.1
골든이머전제일차1-3	2035-06-10	500	3.96	NA	NA
에스케이하이닉스221-3	2027-02-14	496	2.83	2.76	+7.6
니드원제오차1-2	2027-06-21	452	3.94	NA	NA
한화253-2	2028-09-08	398	3.27	3.29	-1.1
BNK금융지주43	2025-11-24	403	2.70	2.62	+8.1
SK가스39-2	2028-07-20	393	2.96	2.93	+3.0

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	2.46	2.73	2.88	3.08	0.15					
특수채	AAA	2.70	2.91	3.05	3.26	0.14	24	18	17	18	-1
은행채	AAA	2.72	2.92	3.13	3.52	0.21	25	19	25	44	6
회사채	AAA	2.76	2.97	3.18	3.59	0.22	30	24	30	51	6
	AA+	2.81	3.04	3.24	3.88	0.20	34	31	36	80	5
	AA	2.84	3.07	3.31	4.22	0.24	38	34	43	114	9
	AA-	2.88	3.12	3.41	4.58	0.29	41	39	53	149	14
	A+	3.01	3.54	4.12	5.15	0.58	55	81	124	207	43
	A	3.17	3.81	4.56	5.61	0.75	71	108	168	253	60
	A-	3.44	4.27	5.15	6.12	0.88	97	154	227	304	73
	BBB+	4.53	6.56	7.05	7.62	0.48	206	383	417	454	34
여전채	AA+	2.81	3.02	3.21	4.45	0.20	35	29	33	137	4
	AA	2.82	3.06	3.41	4.63	0.35	36	33	53	154	20
	AA-	2.88	3.14	3.50	4.85	0.36	41	41	62	177	21
	A+	3.26	3.94	4.64	5.54	0.70	79	121	176	246	55
	A	3.97	4.74	5.30	5.96	0.56	151	201	242	288	41

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	29.87	+15.7	+2.1	+41.0
브라질	13.86	+7.2	-1.1	+14.0
일본	1.68	+1.8	+1.3	+4.0
말레이시아	3.53	+1.5	+3.5	+8.0
호주	4.36	+1.2	+22.9	+8.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	5.90	-3.0	+0.0	-8.0
그리스	3.26	-2.3	+6.3	-15.0
멕시코	8.84	-2.0	+6.9	+8.0
영국	4.43	-1.3	-5.9	-25.0
독일	2.66	-1.3	+9.8	-10.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,437.90	+9.1	+0.2	
EUR / KRW	1,657.32	+8.9	-19.6	
CNY / KRW	201.90	+1.1	-0.6	
JPY / KRW	936.44	+10.1	-9.6	
HKD / KRW	185.00	+1.2	-0.1	
EUR / USD	1.15	-0.0	-0.0	
Dollar Index	99.87	+0.2	+0.2	
USD / JPY	153.55	-0.7	-0.7	
USD / CNY	7.12	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	60.4	-0.7	+0.2	
BRENT	64.9	-0.2	-0.7	
NATURALGAS	4.3	+0.0	+1.0	
GOLD	4,014.0	+17.5	-5.7	
SILVER	48.0	-0.1	+1.3	
COPPER	10,829.3	-43.8	-175.9	
ALUM	2,902.0	+18.0	+27.5	
NICKEL	15,142.0	-84.0	-133.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	227.5	-4.7	-0.0	
LEAN HOGS	79.8	-0.8	-1.0	
CORN	430.8	-3.5	-1.3	
SOYBEAN	1,107.5	-12.3	+29.3	
WHEAT	549.8	+6.3	+20.8	
SUGAR	423.3	+7.6	+1.1	
COFFEE	406.7	+14.6	+16.6	
COTTON	65.7	+0.1	+1.1	