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: 11.6 (목)

11.5 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	2.750	+1.0	+4.0	
CD 91d	2.570	+0.0	+2.0	
KTB 3y	2.767	+3.8	+9.0	
KTB 5y	2.918	+3.9	+12.0	
KTB 10y	3.125	+4.3	+14.1	
KTB 20y	3.132	+2.8	+15.5	
KTB 30y	3.052	+2.7	+17.0	
국민주택 5y	3.033	+2.8	+11.0	
한전 3y	2.941	+3.0	+8.4	
산금 1y	2.681	+1.6	+6.8	
회사 AA-	3.169	+3.3	+8.4	
회사 BBB-	9.017	+2.9	+8.2	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

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

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	29	+0.0	+3.0	
AA	34	+1.0	+3.0	
AA-	41	+0.0	+2.0	
A+	121	+0.0	+1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-1	+0.5	+3.6	
A+	41	+0.4	+2.5	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	36	+1.1	+5.8	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-3	+1.1	+7.0	

전일 주요 채권 관련 기사

"美 관세에도 끄떡없다"…현대차 'A-' 신용등급 유지

- 글로벌 신용평가사 피치레이팅스는 현대차(AAA/S)의 장기 외화표시 발행자등급(IDR)을 ' 'A-'로 재확인하고, 등급 전망을 '안정적(Stable)'으로 유지
- 미국의 25% 관세로 올해 수익성이 악화했으나, 견조한 브랜드 경쟁력과 안정적인 재무구조 덕분에 A등급 수준의 신용도를 유지하고 있다고 평가
- 올해 설비투자는 전년대비 20% 늘어난 18조원으로, 향후 2~3년간 매출 대비 투자 비중을 약 6% 유지 예정

뉴시스(11/5)

"인천공항 위약금 손실 충당"…신세계푸, 신세계 신용 기댄 자금 조달

- 신세계디에프(A2+)는 모회사인 신세계(AA/S)의 보증으로 1000억원 규모 신종자본증권(영구채) 발행을 추진 중
- 수요예측은 오는 19일, 발행일은 이달 27일로 예정
- 인천국제공항 면세점 일부 권역 철수로 위약금을 냈고, 이에 대한 손실금을 충당하기 위한 목적

이데일리(11/5)

효성, 효성화학에 5000억 금융지원…나이스신평 "모회사 우발채무 부담 확대"

- 효성이 자회사 효성화학(BBB/N)의 유동성 위기를 완화하기 위해 총 5000억원 규모의 재무적 지원에 나선 가운데 모회사 차입부담 및 우발채무 리스크가 커지는 만큼 중장기 재무안정성 모니터링이 필요하다는 평가
- 이번 조치가 효성화학의 단기 유동성 부담을 완화할 것으로 평가되지만, 주력제품인 폴리프로필렌(PP) 시황 부진으로 영업현금창출력 회복에는 시간이 걸릴 것으로 보임

이투데이(11/5)

규제 공백이 만든 장부 밖 부채…PRS 회계기준 엇박자

- 한국회계기준원은 주가수익스왑(PRS) 계약에서 양도자가 주식 가격변동에 따른 위험과 보상을 계속 보유하고 있다면, 이는 금융자산의 제거조건을 충족하지 못한다며 사실상 차입거래(부채)로 해석
- 금융감독원은 관계기업 투자지분을 양도해 그 일부 지분과 연계된 이익에 접근할 수 있는 현재의 소유권을 보유하지 않게 됐다면, 해당 주식을 제거하고 PRS를 파생상품으로 회계처리하는 것이 적절하다고 판단

이데일리(11/5)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
예정								
예정								
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
에이치엘홀딩스17-2	2025-11-05	2028-11-03	KRW	860	3.63	이표채	공모	A		3 개월
농심홀딩스6	2025-11-05	2028-11-03	KRW	500	2.97	이표채	공모	AA		3 개월
스마트케이제일차2	2025-11-05	2028-09-22	KRW	500	3.10	FRN	사모			3 개월
에이치엘홀딩스17-1	2025-11-05	2027-11-05	KRW	440	3.39	이표채	공모	A		3 개월
중앙일보47	2025-11-05	2027-11-05	KRW	350	6.84	이표채	공모	BBB		1 개월

주요 등급 변경

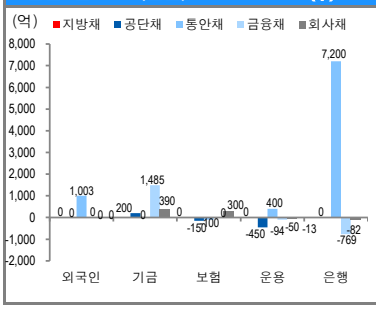
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

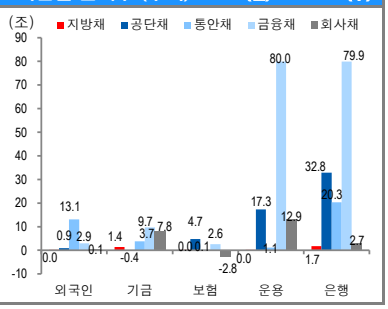
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	527	+527	1260.2	
지방채	0	(850)	29.3	
공사공단채	13700	+12200	456.1	
통안증권	0	+0	102.8	
금융채	0	(7200)	639.2	
회사채	2750	+2643	450.7	

기관별 순매수 (전일) 11.5 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (월) ~ 11.5 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
신한금융조건부(상)18(신종-영구-5콜)	9999-12-31	689	3.26	3.29	-3.2
한국남부발전70-2	2026-09-04	610	2.84	2.74	+10.0
고려아연12-2	2028-09-22	602	3.15	3.27	-12.0
이마트26-2	2029-02-07	524	3.15	3.19	-3.8
롯데렌탈56-3(녹)	2029-01-26	495	3.56	3.53	+3.6
증권금융채권2024-1-2	2027-03-25	507	2.80	2.77	+3.0
하나에프앤아이189-1	2026-09-11	503	2.99	2.93	+6.7
에이치엘홀딩스17-2	2028-11-03	410	3.63	NA	NA
LG에너지솔루션3-1(녹)	2026-02-16	404	2.66	2.68	-1.7

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	2.48	2.77	2.92	3.13	0.15					
특수채	AAA	2.72	2.95	3.09	3.31	0.14	24	18	17	18	-1
은행채	AAA	2.73	2.96	3.17	3.57	0.22	25	19	25	44	6
회사채	AAA	2.79	3.00	3.22	3.64	0.22	30	23	30	51	7
	AA+	2.83	3.08	3.28	3.92	0.20	35	31	36	79	5
	AA	2.86	3.11	3.35	4.26	0.24	38	34	43	113	9
	AA-	2.90	3.16	3.45	4.62	0.29	41	39	53	149	14
	A+	3.03	3.57	4.16	5.20	0.59	55	81	124	207	43
	A	3.19	3.85	4.60	5.66	0.76	71	108	168	253	60
	A-	3.46	4.30	5.19	6.17	0.89	98	154	227	304	73
	BBB+	4.54	6.60	7.09	7.66	0.49	206	383	417	453	34
여전채	AA+	2.83	3.06	3.25	4.50	0.20	35	29	33	137	4
	AA	2.84	3.10	3.45	4.67	0.35	36	34	53	154	19
	AA-	2.90	3.18	3.54	4.90	0.36	42	41	62	177	21
	A+	3.28	3.98	4.68	5.59	0.70	80	121	176	246	55
	A	3.99	4.78	5.34	6.01	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
이탈리아	3.88	+50.0	+55.4	+31.0
미국	4.16	+7.3	+20.8	+5.0
멕시코	8.89	+4.8	+17.5	+15.0
그리스	3.31	+4.4	+10.7	-10.0
영국	4.46	+3.6	+4.9	-21.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.80	-5.6	-0.6	+19.0
뉴질랜드	4.10	-2.2	+11.8	-14.0
인도네시아	6.16	-2.1	+16.5	-19.0
싱가포르	1.94	-1.5	+16.0	+12.0
말레이시아	3.52	-1.0	+1.5	+8.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,449.40	+11.5	+17.7	
EUR / KRW	1,665.67	+8.4	+0.8	
CNY / KRW	203.29	+1.4	+1.7	
JPY / KRW	943.35	+6.9	+3.3	
HKD / KRW	186.44	+1.4	+2.2	
EUR / USD	1.15	-0.0	-0.0	
Dollar Index	100.22	+0.3	+0.3	
USD / JPY	153.64	+0.1	+0.1	
USD / CNY	7.13	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.6	-0.9	-0.8	
BRENT	64.4	-0.5	+0.0	
NATURALGAS	4.2	-0.1	+0.9	
GOLD	3,960.5	-53.5	-22.6	
SILVER	47.3	-0.8	-0.0	
COPPER	10,633.1	-196.3	-385.9	
ALUM	2,859.0	-43.0	-30.0	
NICKEL	15,075.0	-67.0	-221.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	220.5	-7.3	-10.9	
LEAN HOGS	80.5	+0.6	-0.3	
CORN	435.0	+3.5	+1.0	
SOYBEAN	1,119.0	+10.8	+38.8	
WHEAT	554.0	+3.8	+21.8	
SUGAR	413.4	-9.9	-3.7	
COFFEE	405.3	-1.4	+17.4	
COTTON	65.2	-0.5	+0.2	