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: 11.7 (금)

11.6 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	2.760	+1.0	+3.0	
CD 91d	2.580	+1.0	+2.0	
KTB 3y	2.834	+6.7	+10.2	
KTB 5y	2.993	+7.5	+13.6	
KTB 10y	3.203	+7.8	+15.3	
KTB 20y	3.190	+5.8	+15.5	
KTB 30y	3.121	+6.9	+17.4	
국민주택 5y	3.099	+6.6	+11.8	
한전 3y	3.042	+10.1	+13.1	
산금 1y	2.729	+4.8	+8.0	
회사 AA-	3.232	+6.3	+9.7	
회사 BBB-	9.081	+6.4	+9.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	39	+0.0	-1.0	
A+	80	-1.0	-2.0	
A0	107	-1.0	-2.0	
A-	153	-1.0	-1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	29	+0.0	+2.0	
AA	34	+0.0	+3.0	
AA-	42	+1.0	+3.0	
A+	122	+1.0	+1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	0	+0.7	+3.8	
A+	41	+0.8	+2.3	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	37	+0.5	+5.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-2	+0.8	+6.3	

전일 주요 채권 관련 기사

'얇아진 수요층'…하이일드 회사채 발행 비중 3%대로 '뚝'

- 국내에서 발행된 전체 회사채에서 신용등급 BBB+ 이하가 차지하는 연간 비중은 올해(1~7월) 3.3%로 집계
- AA등급대(AA+~AA-)의 비중이 60.3%로 가장 컸으며 A등급대(A+~A-)가 19.1%, AAA등급대(AAA+~AAA-)가 17.3% 비중 차지
- BBB급 채권에 대한 시장 내 수요가 제한적이고 시장에서도 높은 신용 프리미엄을 요구하다 보니, 중신용 기업들로서는 은행 대출 대신 회사채 시장에서 자금을 조달할 유인이 사라진 상황

연합뉴스(11/6)

재무개선 나선 CJ ENM…AI 투자가 또다른 부담

- CJ ENM(AA-/S)이 자산 유동화와 유상증자 등으로 재무 개선을 시도했지만 순차입금은 여전히 1조원대
- 차입이 늘면서 2021년 225억원, 2022년 913억원 수준이던 이자비용은 지난해 1786억원까지 증가
- 올해 상반기에 해외에 5개 현지 기업을 설립하는 등 신사업 투자로 재무 부담 커지고 있음

딜사이트(11/6)

효성화학, 영구채 스텝업 부담, '효성 지원에도 불안한 신용등급'

- 효성화학(BBB/N)이 1년 이내 상환하거나 차환해야 하는 시장성 차입금은 2000억원으로, 스텝(금리상향조정) 구조가 포함된 영구채(신종자본증권) 콜옵션을 더하면 4000억원까지 상승
- 효성화학은 내년 2월까지 만기가 돌아오는 사채를 갚기 위해 다음 달 3일 1000억원 규모의 사모 영구 전환사채(CB)를 발행하며 효성이 인수할 예정
- 금융권 단기 차입금은 1조원을 초과하여, 효성의 재무적 지원 후에도 여전히 잔여 차입금은 자체 영업현금창출력대비 과중한 수준

파이낸셜뉴스(11/6)

'스페이스X 납품' 스피어, 800억 규모 사모사채 발행 추진

- 스피어코퍼레이션이 800억원 규모의 사모채로 자금조달을 추진중
- 미국 스페이스X와 체결한 특수합금을 공급하기 위해 인도네시아 니켈제련소 지분 10% 인수 및 운영자금을 마련하는데 사용할 예정
- 전환사채(CB) 500억원과 교환사채(EB) 300억원을 발행하며 무기명식 이권부 무보증사채, 만기 5년, 표면이자율 0%, 2년래 조기상환청구권 등의 조건으로 구성

블로터(11/6)

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
뉴스타방배131	2025-11-06	2029-03-28	KRW	3,300	3.18	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
한국남부발전81-1	2025-11-06	2028-11-06	KRW	800	2.99	이표채	공모	AAA		3 개월
키움에프앤아이8-3	2025-11-06	2028-11-06	KRW	710	3.59	이표채	공모	A-		3 개월
키움에프앤아이8-2	2025-11-06	2027-11-05	KRW	590	3.49	이표채	공모	A-		3 개월
한국남부발전81-2	2025-11-06	2030-11-06	KRW	500	3.15	이표채	공모	AAA		3 개월

주요 등급 변경

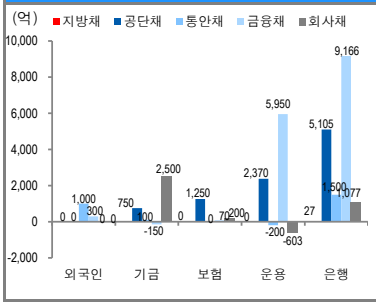
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

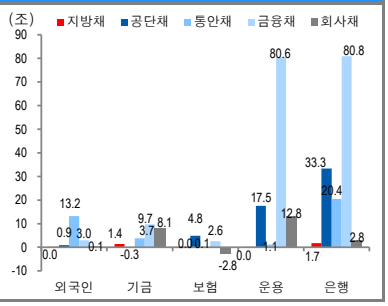
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	41673	+41673	1265.9	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	8500	+6100	456.5	
통안증권	25000	+25000	105.3	
금융채	21200	+9750	640.1	
회사채	10373	+8335	451.6	

기관별 순매수 (전일) 11.6 (목)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 11.6 (목)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
뉴스타방배131	2029-03-28	3,100	3.18	NA	NA
한국남부발전81-2	2030-11-06	900	3.15	NA	NA
한국남부발전81-1	2028-11-06	900	2.99	NA	NA
키움증권15-1	2028-09-22	894	3.16	3.12	+3.7
S-Oil65-1	2028-10-28	797	3.04	3.00	+4.0
한국서부발전60-1	2026-01-16	702	3.01	2.62	+38.2
한화시스템7-3	2030-10-29	496	3.27	3.25	+2.0
한국남부발전79-2	2028-05-22	499	2.98	2.93	+5.0
고려아연13-1	2028-10-27	498	3.18	3.17	+1.0

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	2.52	2.84	3.00	3.21	0.16					
특수채	AAA	2.77	3.03	3.18	3.40	0.15	25	19	18	18	-1
은행채	AAA	2.78	3.04	3.25	3.65	0.22	26	19	25	44	6
회사채	AAA	2.83	3.08	3.30	3.72	0.22	31	23	30	50	7
	AA+	2.87	3.15	3.36	4.00	0.21	35	31	36	79	5
	AA	2.91	3.19	3.43	4.34	0.24	39	34	43	113	9
	AA-	2.94	3.24	3.53	4.70	0.29	42	39	53	149	14
	A+	3.08	3.65	4.24	5.28	0.59	56	80	124	206	44
	A	3.23	3.92	4.68	5.74	0.76	72	107	168	253	61
	A-	3.50	4.38	5.27	6.25	0.89	98	153	227	304	74
	BBB+	4.59	6.68	7.16	7.74	0.49	207	383	416	453	33
여전채	AA+	2.88	3.14	3.33	4.58	0.20	36	29	33	137	4
	AA	2.89	3.18	3.53	4.76	0.34	37	34	53	154	19
	AA-	2.94	3.26	3.62	4.98	0.36	43	42	62	177	20
	A+	3.33	4.06	4.76	5.67	0.70	81	122	176	246	54
	A	4.04	4.86	5.42	6.09	0.56	152	202	242	288	40

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	30.02	+14.3	+21.3	+51.0
호주	4.37	+4.9	+24.1	+7.0
뉴질랜드	4.14	+4.2	+16.3	-6.0
말레이시아	3.54	+2.0	+4.5	+9.0
일본	1.68	+1.7	+2.3	+4.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
미국	4.09	-7.5	+8.2	-6.0
캐나다	3.07	-4.6	+1.7	-8.0
영국	4.43	-3.1	-0.1	-33.0
독일	2.65	-2.4	+6.4	-12.0
인도	6.51	-2.1	-2.9	+3.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,447.70	-1.7	+21.2	
EUR / KRW	1,666.33	+0.7	+7.5	
CNY / KRW	203.12	-0.2	+2.2	
JPY / KRW	940.79	-2.6	+8.8	
HKD / KRW	186.20	-0.2	+2.6	
EUR / USD	1.15	+0.0	-0.0	
Dollar Index	100.19	-0.0	-0.0	
USD / JPY	153.87	+0.2	+0.2	
USD / CNY	7.12	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.5	-0.1	-1.1	
BRENT	63.5	-0.9	-1.4	
NATURALGAS	4.4	+0.2	+0.5	
GOLD	3,992.9	+32.4	-7.8	
SILVER	48.0	+0.7	+0.1	
COPPER	10,659.1	+26.1	-504.7	
ALUM	2,850.0	-9.0	-37.0	
NICKEL	15,035.0	-40.0	-331.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	218.8	-1.7	-16.5	
LEAN HOGS	79.1	-1.6	-1.8	
CORN	428.8	-6.5	-1.5	
SOYBEAN	1,091.5	-28.3	+0.3	
WHEAT	536.0	-18.8	+11.8	
SUGAR	412.7	-0.7	-5.0	
COFFEE	413.6	+8.4	+22.9	
COTTON	65.2	+0.0	-0.8	