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: 11.18 (화)

11.17 (월)		1d	5d	1M
CP 91d	2.900	+3.0	+12.0	
CD 91d	2.740	+2.0	+14.0	
KTB 3y	2.914	-3.0	+4.9	
KTB 5y	3.105	-2.1	+7.0	
KTB 10y	3.301	-1.6	+7.1	
KTB 20y	3.311	-0.5	+8.3	
KTB 30y	3.238	-0.4	+9.8	
국민주택 5y	3.231	-1.9	+8.8	
한전 3y	3.144	-2.5	+7.1	
산금 1y	2.806	-0.8	+4.9	
회사 AA-	3.342	-2.3	+8.1	
회사 BBB-	9.193	-2.6	+7.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	44	+1.0	+3.0	
A+	84	+1.0	+2.0	
A0	111	+1.0	+2.0	
A-	157	+1.0	+2.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	40	+2.0	+7.0	
AA	44	+1.0	+6.0	
AA-	52	+1.0	+6.0	
A+	129	+2.0	+6.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	5	-0.1	+3.1	
A+	45	+0.3	+3.3	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	40	+2.0	+2.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-5	+0.3	-0.8	

전일 주요 채권 관련 기사

무디스, LG화학 신용등급 1년 만에 또 강등…LG엔솔도 내려

- 글로벌 신용평가사 무디스가 LG화학(AA+/N)과 LG에너지솔루션(AA/S)의 신용등급을 기존 'Baa1'에서 'Baa2'로 하향 조정하고, 등급 전망은 '부정적'에서 '안정적'으로 변경
- LG화학의 연결 기준 레버리지가 앞으로 12~18개월간 높은 수준을 유지할 것이라는 예상을 반영했으며, 일부 개선에도 주요 사업 부문의 실적 부진과 부채 증가가 지속될 것으로 전망

연합인포맥스(11/17)

'신용등급 하향 압박' 호텔신라, 근본적 체질 개선 '시급'

- 호텔신라(AA-/N)가 최근 인천국제공항 면세점 사업 철수에 이어 마카오 국제공항점 면세 사업 운영도 종료
- 면세 사업장 효율화가 재무구조 개선의 신호탄으로 읽히긴 하나 당분간 업황 부진이 지속될 것으로 예상되면서 근본적인 체질 개선이 시급하다는 지적
- 올해 신용평가사 3곳 중 2곳이 신용등급 전망을 하향 조정했으며, 핵심 이유는 면세사업의 저조한 영업실적으로 인한 더딘 수익성 회복을 언급

한국금융(11/17)

합병 앞둔 HD현대중공업, 신용등급 'A+ 긍정적' 상향

- 한국기업평가가 HD현대중공업(A+/S)의 신용등급을 A+ 안정적에서 A+ 긍정적으로 상향조정
- 고가 수주 물량의 비중 확대와 생산성 향상에 따라 수익성이 높아졌으며, HD현대미포와의 합병으로 사업역량이 강화될 것이라는 전망
- 3분기 기준 현금 및 현금성자산은 4조261억원, 차입금은 7425억원으로 실질적인 무차입 기조를 이어오고 있으며 최근 사업 호조에 따라 보유 현금이 늘어나는 추세

블로터(11/17)

미매각 롯데건설 회사채, 리테일서 소화 임박

- 올해 공모채 수요예측에서 전량 미매각을 기록했던 롯데건설(A/S) 회사채가 리테일(개인투자자) 시장에서 소화가 임박한 것으로 파악
- 현재 900억원 규모의 물량이 증권사 리테일 창구를 통해 판매되고 있음
- 기관투자자들 사이에서 외면받았던 롯데건설 회사채가 개인투자자들에게 인기를 끄는 이유는 높은 금리 메리트가 자리하고 있으며, '롯데'라는 '네임밸류'도 일부 영향을 미쳤다는 평가

인베스트조선(11/17)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-11-19	케이티	202-1	AAA	500	2025-11-27	2028-11-27	iM증권 등	채무상환
2025-11-19	케이티	202-2	AAA	200	2025-11-27	2030-11-27	신한투자증권/KB증권	채무상환
2025-11-19	케이티	202-3	AAA	200	2025-11-27	2035-11-27	한국투자증권/키움증권	채무상환
2025-11-19	케이티	202-4	AAA	300	2025-11-27	2045-11-27	신한투자증권 등	채무상환
2025-11-19	에스케이온	11-1	A+	600	2025-11-27	2027-11-26	NH투자증권/리딩투자증권	시설자금
2025-11-19	에스케이온	11-2	A+	400	2025-11-27	2028-11-27	SK증권 등	시설자금
예정								
예정								
예정								
예정								
예정								

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급
오로라1EB	2025-11-17	2030-11-17	KRW	170		이표채	사모			12 개월
인텍플러스5EB	2025-11-17	2030-11-17	KRW	116		이표채	사모			3 개월
라메디텍1CB	2025-11-17	2030-11-17	KRW	83		이표채	사모			12 개월
시드론대부11	2025-11-17	2028-11-17	KRW		8.27	이표채	사모			1 개월

주요 등급 변경

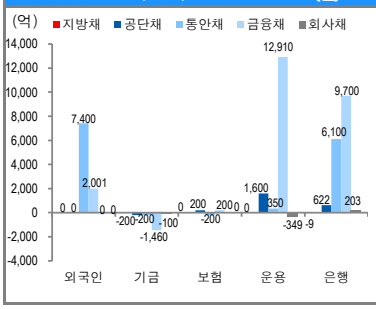
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

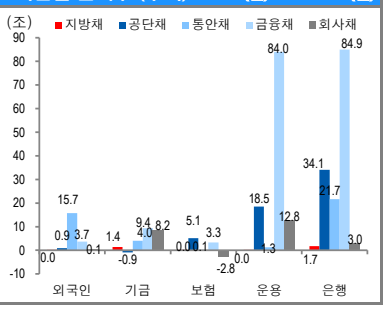
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	0	+0	1269.5	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	600	(7700)	454.1	
통안증권	0	+0	105.2	
금융채	43100	+43000	647.2	
회사채	370	+158	451.5	

기관별 순매수 (전일) 11.17 (월)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 11.17 (월)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
농협금융지주15-2	2026-09-30	595	2.90	2.85	+5.4
한국중부발전72-2(녹)	2028-07-06	615	3.26	3.15	+11.2
SK에너지45-3	2029-02-21	389	3.39	3.37	+2.4
메리츠금융지주16-1	2026-03-26	403	3.04	2.93	+11.0
SK이노베이션15	2029-10-30	415	3.76	3.99	-23.4
LG화학57-4	2031-03-06	413	3.48	3.47	+1.0
S-Oil65-1	2028-10-28	396	3.22	3.22	+0.0
현대건설310-2(녹)	2028-09-01	397	3.42	3.42	+0.0
KB금융지주55-1	2027-07-21	298	3.05	2.96	+9.0

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	2.48	2.91	3.10	3.30	0.20					
특수채	AAA	2.81	3.12	3.31	3.49	0.18	33	22	20	19	-2
은행채	AAA	2.84	3.13	3.36	3.73	0.23	35	22	26	43	4
회사채	AAA	2.87	3.18	3.41	3.81	0.23	39	27	31	50	4
	AA+	2.92	3.27	3.47	4.09	0.21	44	36	37	79	1
	AA	2.96	3.30	3.54	4.43	0.24	48	39	44	113	5
	AA-	2.99	3.35	3.64	4.79	0.29	51	44	54	148	10
	A+	3.13	3.75	4.35	5.36	0.60	65	84	124	206	40
	A	3.29	4.02	4.79	5.82	0.77	81	111	169	252	58
	A-	3.56	4.48	5.38	6.33	0.90	107	157	227	303	70
	BBB+	4.64	6.77	7.27	7.83	0.50	215	386	417	453	31
여전채	AA+	2.97	3.31	3.46	4.67	0.16	49	40	36	137	-4
	AA	2.99	3.35	3.65	4.85	0.30	50	44	55	154	11
	AA-	3.04	3.43	3.75	5.07	0.32	56	52	64	177	12
	A+	3.39	4.20	4.88	5.76	0.68	90	129	178	246	49
	A	4.08	4.99	5.54	6.18	0.55	160	208	244	288	36

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	5.81	+5.0	-11.5	-24.0
캐나다	3.18	+4.6	+9.4	+5.0
호주	4.49	+4.0	+13.9	+16.0
일본	1.73	+3.1	+7.5	+7.0
미국	4.15	+2.9	+4.9	+5.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	30.59	-8.4	+87.8	+117.0
영국	4.54	-4.5	+9.5	-20.0
태국	1.73	-2.5	+1.5	+32.0
이탈리아	3.45	-1.8	+7.2	-9.0
그리스	3.33	-1.7	+4.8	-5.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,458.00	+1.0	+6.6	
EUR / KRW	1,691.31	-4.6	+13.1	
CNY / KRW	205.22	-0.1	+1.4	
JPY / KRW	942.27	-0.5	-0.4	
HKD / KRW	187.57	+0.0	+0.9	
EUR / USD	1.16	-0.0	+0.0	
Dollar Index	99.28	+0.1	+0.1	
USD / JPY	154.74	+0.2	+0.2	
USD / CNY	7.10	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.8	-0.3	-0.4	
BRENT	64.4	+1.4	+0.8	
NATURALGAS	4.3	-0.2	-0.0	
GOLD	4,094.2	-100.3	+84.4	
SILVER	50.7	-2.5	+2.5	
COPPER	10,855.9	-94.2	+157.6	
ALUM	2,858.5	-38.0	+10.5	
NICKEL	14,891.0	-90.0	-169.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	221.4	+2.3	-7.1	
LEAN HOGS	78.4	-0.1	-4.4	
CORN	434.8	+4.5	+5.0	
SOYBEAN	1,158.0	+45.3	+42.0	
WHEAT	545.0	+17.8	+9.3	
SUGAR	431.6	+9.3	+22.0	
COFFEE	399.8	-1.9	-8.0	
COTTON	62.5	-0.4	-1.1	