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: 11.19 (수)

11.18 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	2.920	+2.0	+13.0	
CD 91d	2.740	+0.0	+14.0	
KTB 3y	2.872	-4.2	+4.1	
KTB 5y	3.068	-3.7	+7.7	
KTB 10y	3.268	-3.3	+6.7	
KTB 20y	3.283	-2.8	+7.8	
KTB 30y	3.214	-2.4	+8.8	
국민주택 5y	3.200	-3.1	+8.0	
한전 3y	3.109	-3.5	+6.0	
산금 1y	2.788	-1.8	+4.5	
회사 AA-	3.309	-3.3	+7.3	
회사 BBB-	9.165	-2.8	+7.3	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	46	+2.0	+4.0	
A+	86	+2.0	+4.0	
A0	113	+2.0	+3.0	
A-	158	+1.0	+3.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	41	+1.0	+6.0	
AA	46	+2.0	+6.0	
AA-	53	+1.0	+5.0	
A+	130	+1.0	+5.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	5	-0.3	+1.6	
A+	45	-0.3	+2.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	40	+0.0	+2.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-6	-1.5	-1.7	

전일 주요 채권 관련 기사

종근당, 벌크업 전략에 전방위 조달 '3년 무차입' 막 내린다

- 종근당(AA-/S)은 2023년 노바티스와 기술 이전 계약을 성사시켜 대규모 현금을 확보하며 실질적 무차입경영 상태에 진입
- 대규모 투자가 본격화되며 하반기에만 교환사채 · 회사채로 1600억을 확보했으며, 총 2.2조원이 투입될 장기 프로젝트인 만큼 추가 조달 가능성도 거론
- 3분기 말 기준 순차입금 비율은 약 0.08%, EBITDA 대비 순차입금 배율은 0.5배 수준을 유지중으로 차입 확대 여력은 충분

더벨(11/18)

KCC글라스, 1000억 공모채 발행 출격…시장 신뢰 얻을까

- KCC글라스(AA-/S)는 오는 20일 1000억원 규모 공모채 발행을 위한 수요예측을 진행
- 만기는 3년 단일물로 구성됐으며, 희망 금리밴드는 개별민평금리 대비 ±30bp
- 인도네시아 공장 수율 안정화 등에 따라 수익성은 점진적으로 회복될 것으로 예상되지만, 건설경기 침체 등을 고려하면 단기간 개선 폭은 제한적일 것으로 전망

한국금융(11/18)

SK온, 공모채 3천억→2천억으로 줄였다…시장금리 급등 여파

- SK온(A+/S)이 당초 계획 대비 발행 규모를 1천억원 줄였으며, 이는 최근 시장금리가 급등한 영향으로 풀이됨
- 2년물 600억원, 3년물 400억원 등 총 1천억원의 회사채를 발행하기 위해 오는 19일 수요예측을 진행하고, 결과에 따라 발행량을 2천억원까지 늘릴 예정
- 시가평가 일별추이에 따르면 'A+' 공모 무보증 회사채 3년물 민평금리는 지난달 23일 3.431%에서 전날 3.748%로 31bp 급등

연합인포맥스(11/18)

3년연속 영업적자 신세계건설, 1년내 갚아야 할 빚만 1518억원

- 신세계건설(A-/S) 순손실의 주된 요인은 이자부담으로 2021년 14억원이었던 이자비용이 2023년 180억원, 지난해 459억원으로 증가
- 수익성 악화보다 더 큰 문제는 미청구공사로 3분기 기준 미청구공사 금액은 546억원으로 전년 동기 335억원 대비 62.9% 증가
- 2023년 말 900%를 웃돌았던 부채비율은 지난해 신종자본증권 발행 등으로 209.5%까지 낮아졌지만, 9개월 사이에 다시 267.1%로 증가

뉴데일리(11/18)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
2025-11-19	KT	202-1	AAA	500	2025-11-27	2028-11-27	iM증권 등	채무상환
2025-11-19	KT	202-2	AAA	200	2025-11-27	2030-11-27	신한투자증권/KB증권	채무상환
2025-11-19	KT	202-3	AAA	200	2025-11-27	2035-11-27	한국투자증권/키움증권	채무상환
2025-11-19	KT	202-4	AAA	300	2025-11-27	2045-11-27	신한투자증권 등	채무상환
2025-11-19	SK온	11-1	A+	600	2025-11-27	2027-11-26	NH투자증권/리딩투자증권	시설자금
2025-11-19	SK온	11-2	A+	400	2025-11-27	2028-11-27	SK증권 등	시설자금
2025-11-20	SK	317-1	AA+	1,500	2025-11-28	2028-11-28	신한투자증권 등	채무상환
2025-11-20	SK	317-2	AA+	1,000	2025-11-28	2030-11-28	삼성증권 등	채무상환
2025-11-20	HDC	149-1	A	300	2025-11-28	2027-11-26	하나증권/미래에셋증권	채무상환/운영자금
2025-11-20	HDC	149-2	A	200	2025-11-28	2028-11-28	한국투자증권 등	운영자금
예정								

전일자 주요 회사채 발행 정보

(단위: 억원, %)

종목명	발행일	만기일	통화구분	발행액	표면금리	이자유형	공/사모	신용등급	옵션구분	이자지급
유안타증권1(신종)	2025-11-18	2055-11-18	KRW	1,100	5.00	FRN	사모	A	CALL	3 개월
유안타증권2(신종)	2025-11-18	2055-11-18	KRW	600	5.70	FRN	사모	A	CALL	3 개월
케이카캐피탈제칠차유1-1	2025-11-18	2026-05-18	KRW	100	3.03	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
케이카캐피탈제칠차유1-2	2025-11-18	2026-11-18	KRW	100	3.09	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
케이카캐피탈제칠차유1-3	2025-11-18	2027-05-18	KRW	100	3.17	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월

주요 등급 변경

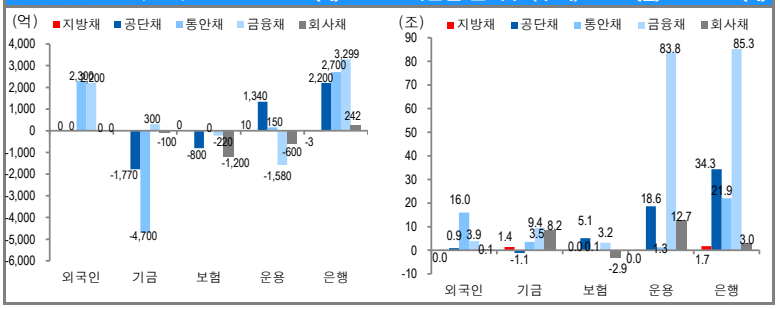
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	8567	+8567	1270.4	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	10389	+8780	455.2	
통안증권	0	(8400)	105.4	
금융채	15000	+10150	648.2	
회사채	2816	+2253	451.7	

기관별 순매수 (전일) 11.18 (화) / 기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 11.18 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
한온시스템15-1	2026-02-06	1,807	3.27	3.08	+19.1
하나금융지주68-1	2027-09-17	1,194	3.01	2.98	+3.0
GS칼텍스141-2	2026-03-03	999	3.00	2.75	+25.9
하나증권10(후)	2029-06-28	956	4.55	4.61	-5.9
더퍼스트샤이닝제팔차3-2	2028-12-20	905	3.08	NA	NA
코스모스실버1	2030-06-20	612	3.70	NA	NA
키움증권16	2028-11-03	595	3.33	3.30	+3.0
우리금융지주18	2026-12-18	500	2.89	2.83	+5.8
LG에너지솔루션3-4(녹)	2031-02-16	413	3.51	3.50	+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	2.46	2.87	3.06	3.26	0.20					
특수채	AAA	2.81	3.10	3.27	3.45	0.17	34	23	21	19	-2
은행채	AAA	2.82	3.09	3.32	3.69	0.23	36	23	26	43	3
회사채	AAA	2.88	3.15	3.37	3.76	0.22	41	28	31	50	3
	AA+	2.93	3.24	3.44	4.05	0.20	46	38	37	79	-1
	AA	2.96	3.27	3.50	4.39	0.23	50	41	44	113	3
	AA-	3.00	3.32	3.60	4.74	0.28	53	46	54	148	8
	A+	3.14	3.72	4.31	5.32	0.59	67	86	125	206	39
	A	3.29	3.99	4.75	5.78	0.76	83	113	169	252	56
	A-	3.56	4.45	5.34	6.29	0.89	110	158	228	303	70
	BBB+	4.64	6.74	7.23	7.79	0.49	218	388	417	453	29
여전채	AA+	2.97	3.28	3.43	4.63	0.15	51	41	37	137	-4
	AA	2.98	3.32	3.62	4.80	0.30	52	46	56	154	10
	AA-	3.03	3.40	3.71	5.03	0.32	57	53	65	177	12
	A+	3.38	4.17	4.85	5.72	0.68	92	130	178	246	48
	A	4.08	4.96	5.51	6.14	0.55	161	209	244	288	35

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	5.85	+3.5	-5.0	-21.0
인도네시아	6.18	+3.3	-0.2	-5.0
캐나다	3.22	+2.9	+10.7	+7.0
영국	4.56	+2.7	+13.5	-16.0
일본	1.75	+1.5	+7.2	+7.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	30.44	-14.8	+57.3	+105.0
호주	4.45	-3.7	+9.0	+7.0
뉴질랜드	4.16	-3.5	+4.0	-9.0
미국	4.11	-2.7	+0.2	-1.0
인도	6.53	-1.7	+0.0	+1.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,465.30	+7.3	+2.0	
EUR / KRW	1,698.95	+7.6	+7.1	
CNY / KRW	205.95	+0.7	+0.5	
JPY / KRW	944.92	+2.6	-3.9	
HKD / KRW	188.26	+0.7	+0.0	
EUR / USD	1.16	-0.0	+0.0	
Dollar Index	99.55	+0.3	+0.3	
USD / JPY	155.07	+0.3	+0.3	
USD / CNY	7.11	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	60.7	+0.8	-0.4	
BRENT	64.2	-0.2	+0.1	
NATURALGAS	4.4	+0.0	-0.2	
GOLD	4,074.5	-19.7	-47.5	
SILVER	50.7	+0.0	+0.4	
COPPER	10,745.9	-110.0	-35.3	
ALUM	2,813.5	-45.0	-56.0	
NICKEL	14,650.0	-241.0	-458.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	220.0	-1.3	-7.2	
LEAN HOGS	77.9	-0.7	-4.4	
CORN	435.5	+0.8	+3.5	
SOYBEAN	1,150.5	-6.8	+37.3	
WHEAT	546.5	+2.3	+10.5	
SUGAR	418.1	-13.5	+9.9	
COFFEE	402.6	+2.8	-12.2	
COTTON	62.4	-0.1	-2.0	