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: 11.20 (목)

11.19 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	2.930	+1.0	+11.0	
CD 91d	2.750	+1.0	+14.0	
KTB 3y	2.869	-0.3	-5.4	
KTB 5y	3.072	+0.4	-1.6	
KTB 10y	3.281	+1.3	-0.1	
KTB 20y	3.288	+0.5	+1.3	
KTB 30y	3.223	+0.9	+2.3	
국민주택 5y	3.202	+0.2	+0.9	
한전 3y	3.110	+0.1	-2.5	
산금 1y	2.788	+0.0	-0.9	
회사 AA-	3.308	-0.1	-2.3	
회사 BBB-	9.163	-0.2	-2.0	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	46	+0.0	+4.0	
A+	86	+0.0	+4.0	
A0	113	+0.0	+3.0	
A-	159	+1.0	+4.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+1.0	+6.0	
AA	46	+0.0	+6.0	
AA-	54	+1.0	+6.0	
A+	131	+1.0	+6.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	5	+0.2	+1.4	
A+	45	+0.2	+1.9	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	41	+1.7	+6.2	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-5	+1.2	+1.7	

전일 주요 채권 관련 기사

투심 악화에도 흥행 성공 반전, KT 회사채 수요예측서 1.1조 모아

- KT(AAA/S)의 회사채 수요예측에서 3년물 500억원에 4천200억원, 5년물 200억원에 2천억원, 10년물 200억원에 2천600억원, 20년물 300억원에 2천500억원이 모집
- 가산 금리는 3년물 마이너스(-) 6bp, 5년물 -8bp, 10년물 -16bp, 20년물 -33bp에 형성
- 시장 수요가 늘어날 것으로 예상되는 장기물로 만기를 다변화하면서 투자 매력을 높임

연합인포맥스(11/19)

무디스, KB국민카드 등급전망 '안정적'으로 상향

- 국제 신용평가사 무디스가 KB국민카드(AA+/S)의 신용등급 전망을 기존 '부정적'에서 '안정적'으로 상향 조정
- 자본적정성 강화, 자산건전성 개선, 수익성 유지 가능성, 모회사 KB금융그룹의 지원 가능성 등이 전망 상향의 배경
- 유형보통주자본비율은 2023년 말 15.7%에서 2025년 6월 17.1%로 상승했으며, 무수익여신 비율이 3.7%에서 2%로 하락

서울파이낸스(11/19)

효성重, 다 좋은데 현금이 아쉽네…대규모 조달 기대감

- 효성중공업(A/P)의 올해 3분기 말 기준 현금성자산은 1527억원으로 전년 말 대비 38.7% 급감
- 견조한 초고압변압기 수요를 바탕으로 우호적인 조달 환경이 조성될 수 있어 시장에서는 효성중공업이 공모채를 발행할 수 있다는 관측이 제기
- 3분기 말 전체 차입금 1조966억원 중 단기차입금은 5123억원으로, 차입구조 장기화를 통해 재무 안정성을 한층 더 강화할 여지가 있는 것으로 해석

이데일리(11/19)

위축되는 극장 사업에 커지는 부채비율, 4DX CGV 구원투수 될까

- CJ CGV(A-/P)는 본업인 멀티플렉스 사업에서 3분기 기준 영업손실 93억원을 기록하며 수익성 악화
- CJ 올리브네트웍스를 자회사로 인수하며 부채비율이 2023년 상반기 1044.8%에서 2024년 하반기 593.1%로 크게 개선됐지만, 3분기 멀티플렉스 사업이 침체기를 겪으면서 700.9%로 다시 상승
- 실적 개선을 위해 CJ 4DPLEX 확산 활동에 주력

더팩트(11/19)

수요예측

수요예측일	발행회사	회차	적용등급	발행금액	발행일	만기일	주관사	비고 (자금사용 목적 등)
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								
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
스위트선화제일차1	2025-11-19	2028-04-28	KRW	2,200	3.28	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
넷마블3EB	2025-11-19	2030-11-19	KRW	2,000		이표채	사모			3 개월
코스모스실버3	2025-11-19	2030-06-20	KRW	200	3.67	이표채	사모			3 개월
비욘드사우제삼차7	2025-11-19	2026-02-19	KRW	160	8.00	이표채	사모		CALL	1 개월
더퍼스트샤이닝제팔차5-1	2025-11-19	2028-12-20	KRW	100	2.94	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

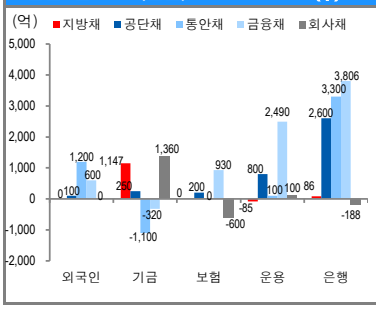
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

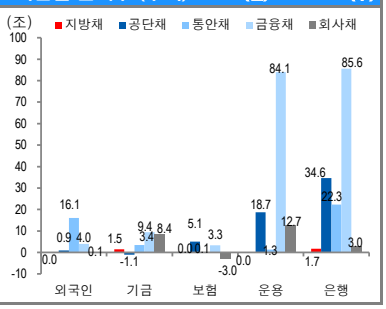
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	1084	+1084	1270.5	
지방채	1147	+1147	29.4	
공사공단채	2551	+2251	455.4	
통안증권	0	+0	104.4	
금융채	18200	+12550	649.4	
회사채	5250	+4804	452.1	

기관별 순매수 (전일) 11.19 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (월) ~ 11.19 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
스위트선화제일차1	2028-04-28	1,099	3.29	NA	NA
KB증권47-1	2027-05-28	701	3.03	3.00	+3.0
넷마블3EB	2030-11-19	635	0.00	NA	NA
한온시스템15-2	2027-02-05	610	3.43	3.37	+6.0
에스케이하이닉스224-1	2026-02-13	601	3.01	2.73	+28.0
한화에너지26-2	2028-06-02	396	3.62	3.50	+11.9
비욘드사우제삼차7	2026-02-19	319	8.00	NA	NA
지에스리테일36-1	2026-11-29	302	2.97	2.88	+8.4
BNK금융지주48	2028-01-21	299	3.12	3.09	+3.0

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	3.07	3.28	0.20					
특수채	AAA	2.80	3.10	3.29	3.47	0.19	35	23	22	19	-1
은행채	AAA	2.82	3.10	3.33	3.71	0.23	36	23	26	43	3
회사채	AAA	2.88	3.16	3.38	3.79	0.22	43	29	31	50	2
	AA+	2.93	3.25	3.45	4.07	0.20	48	38	37	79	-1
	AA	2.97	3.28	3.51	4.41	0.23	52	41	44	113	3
	AA-	3.00	3.33	3.61	4.77	0.28	55	46	54	148	8
	A+	3.15	3.73	4.32	5.34	0.59	69	86	125	206	39
	A	3.30	4.00	4.76	5.80	0.76	85	113	169	252	56
	A-	3.57	4.46	5.35	6.31	0.89	111	159	228	303	69
	BBB+	4.65	6.75	7.24	7.81	0.49	219	388	417	453	29
여전채	AA+	2.98	3.29	3.44	4.65	0.15	52	42	37	137	-5
	AA	2.99	3.33	3.63	4.83	0.30	54	46	56	154	10
	AA-	3.05	3.41	3.72	5.05	0.31	59	54	65	177	11
	A+	3.39	4.18	4.86	5.74	0.68	94	131	178	246	47
	A	4.09	4.97	5.52	6.16	0.55	163	210	244	288	34

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
영국	4.6	+3.7	+13.6	-12.0
캐나다	3.22	+2.9	+10.7	+7.0
일본	1.77	+2.3	+10.5	+9.0
태국	1.7	+2.0	-2.5	+29.0
독일	2.72	+1.0	+4.1	+4.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	30.18	-26.1	+29.7	+85.0
미국	4.11	-2.7	+0.2	-1.0
호주	4.43	-2.3	+10.1	+5.0
그리스	3.33	-1.7	+2.0	-1.0
말레이시아	3.46	-1.5	-6.0	-4.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,465.60	+0.3	-0.1	
EUR / KRW	1,698.63	-0.3	+1.4	
CNY / KRW	206.09	+0.1	+0.3	
JPY / KRW	943.38	-1.5	-4.3	
HKD / KRW	188.15	-0.1	-0.5	
EUR / USD	1.16	-0.0	+0.0	
Dollar Index	99.59	+0.0	+0.0	
USD / JPY	155.35	+0.3	+0.3	
USD / CNY	7.11	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.6	-1.1	+1.1	
BRENT	64.9	+0.7	-0.3	
NATURALGAS	4.6	+0.2	+0.0	
GOLD	4,066.5	-8.0	-49.8	
SILVER	50.5	-0.2	-0.2	
COPPER	10,684.2	-61.7	-121.5	
ALUM	2,780.0	-33.5	-94.5	
NICKEL	14,638.0	-12.0	-415.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	216.2	-3.8	-9.1	
LEAN HOGS	78.7	+0.8	-2.0	
CORN	429.5	-7.3	-5.8	
SOYBEAN	1,135.3	-18.3	+14.8	
WHEAT	537.0	-9.5	+1.0	
SUGAR	420.2	+2.1	+12.3	
COFFEE	415.4	+12.8	-7.3	
COTTON	62.6	+0.2	-1.3	