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: 11.21 (금)

11.20 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	2.940	+1.0	+10.0	
CD 91d	2.760	+1.0	+6.0	
KTB 3y	2.908	+3.9	-2.4	
KTB 5y	3.115	+4.3	+3.1	
KTB 10y	3.325	+4.4	+5.8	
KTB 20y	3.322	+3.4	+6.8	
KTB 30y	3.257	+3.4	+8.1	
국민주택 5y	3.240	+3.8	+3.6	
한전 3y	3.141	+3.1	-0.4	
산금 1y	2.792	+0.4	-1.2	
회사 AA-	3.340	+3.2	-0.5	
회사 BBB-	9.191	+2.8	-0.5	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	47	+1.0	+5.0	
A+	86	+0.0	+4.0	
A0	114	+1.0	+4.0	
A-	159	+0.0	+4.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+0.0	+5.0	
AA	47	+1.0	+5.0	
AA-	54	+0.0	+5.0	
A+	131	+0.0	+5.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	5	+0.0	+0.5	
A+	45	+0.0	+0.9	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	42	+0.8	+8.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-5	+0.5	+4.0	

전일 주요 채권 관련 기사

SK, 회사채 수요예측서 1조원 가까이 주문받아

- SK(AA+/S)의 회사채 수요예측에서 3년물 1천500억원에 6천억원, 5년물 1천억원에 3천200억원이 모집
- 가산 금리는 3년물 플러스(+) 1bp, 5년물 +3bp에 형성
- 이번에 조달한 자금은 전액 기발행 기업어음(CP) 차환에 사용될 예정

연합인포맥스(11/20)

한신평 이어 나신평도 한화에어로 신용등급 'AA'로 상향

- 나이스신용평가는 한화에어로스페이스의 신용등급을 기존 'AA-(긍정적)'에서 'AA(안정적)'로 상향 조정
- 해외 조선회사 및 방산 JV 지분 투자, 해외 방산 현지 생산능력 구축 등 대규모 투자가 진행될 것으로 예상되나, 확대된 현금창출력과 대규모 유상증자 대금을 바탕으로 원활한 대응이 가능할 것으로 전망
- 9월 말 기준 부채비율은 221.8%, 차입금의존도는 13.0%

연합인포맥스(11/20)

4년 만에 돌아온 HDC, 공모채 수요예측 4배 뭉칫돈파

- HDC(A/S)의 공모채 발행을 위한 수요예측에서 2년물 300억에 1210억원, 3년물 200억에 1020억원이 모집
- 2년물 -5bp, 3년물 -4bp에서 목표액을 채웠으며, 투자 수요가 예상보다 많았던 만큼 최대 1000억원까지 증액 발행도 검토 중
- 최근 국고채 금리 상승으로 채권 시장이 전반적으로 얼어붙은 상황임을 감안하면 결과가 기대 이상이라는 평가

딜사이트(11/20)

'등급 하향' 위기 여전…여천 NCC, 출자전환 해도 우려 이어지나

- 여천NCC(A-/N)의 올해 3분기 부채비율은 345.82%로 전분기보다 소폭 상승하며 신용등급 하락 요건에 가까워짐
- DL과 한화가 자금 대여를 출자전환하는 방안을 논의 중이며, 이렇게 되면 부채비율이 낮아져 당장의 크레디트 리스크 부담을 덜게 됨
- 내년 3월에 만기가 도래하는 회사채 규모는 2천100억원이며, 업황 악화 여파로 올해 총 1천989억 원의 영업손실을 기록하는 등 연이어 적자 기록 중

연합인포맥스(11/20)

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
뉴스타양산유동화전문1	2025-11-20	2028-05-01	KRW	608	3.30	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
에어부산7	2025-11-20	2026-11-20	KRW	400	5.10	이표채	사모			3 개월
한화호텔앤드리조트49	2025-11-20	2027-05-20	KRW	100	3.70	이표채	사모	A-		3 개월
대동58	2025-11-20	2027-05-20	KRW	100	5.15	이표채	사모			3 개월
엘씨글로리제이차6	2025-11-20	2028-03-20	KRW	60	6.50	이표채	사모	AA-	CALL	3 개월

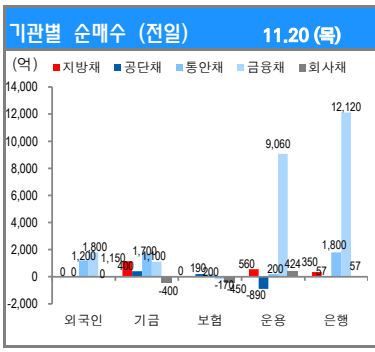
주요 등급 변경

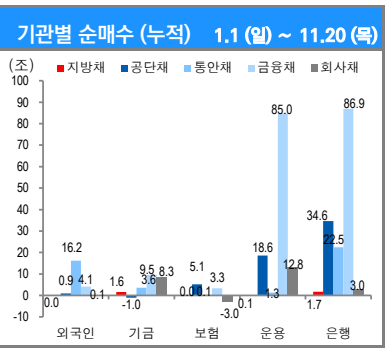
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
2	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규
3	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규	세종도시교통공사	2025-10-15	AA+	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	3743	+3743	1270.9	
지방채	2400	+1320	29.5	
공사공단채	2603	(297)	455.4	
통안증권	23000	+23000	106.7	
금융채	32800	+29450	652.3	
회사채	1384	+1183	452.2	





전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하나금융지주68-1	2027-09-17	896	3.00	2.95	+5.0
한화시스템7-1	2027-10-29	894	3.15	3.05	+10.0
메리츠금융지주17-1	2026-11-27	712	3.04	3.05	-1.6
메리츠증권2311-3	2026-11-23	617	3.02	3.01	+0.7
신보2025제16차유동화1-1(사)	2027-08-29	599	2.98	2.97	+0.8
신보2025제20차유동화1-1(사)	2027-09-30	599	3.02	3.02	+0.1
JB금융지주29	2026-11-23	502	2.98	2.95	+3.0
에어부산7	2026-11-20	500	5.05	NA	NA
신보2025제14차유동화1-1(사)	2027-06-27	400	2.97	2.96	+1.0

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	2.46	2.91	3.12	3.33	0.21					
특수채	AAA	2.81	3.14	3.34	3.52	0.20	35	23	22	19	-1
은행채	AAA	2.82	3.14	3.38	3.76	0.24	36	23	26	43	3
회사채	AAA	2.90	3.20	3.43	3.84	0.23	44	29	31	50	2
	AA+	2.95	3.30	3.49	4.12	0.20	49	38	37	79	-1
	AA	2.98	3.33	3.56	4.46	0.23	53	42	44	113	2
	AA-	3.02	3.38	3.66	4.82	0.28	56	47	54	148	7
	A+	3.16	3.78	4.37	5.39	0.59	70	86	125	206	39
	A	3.31	4.05	4.81	5.85	0.76	86	114	169	252	55
	A-	3.58	4.50	5.40	6.36	0.89	113	159	228	303	69
	BBB+	4.66	6.80	7.29	7.86	0.50	221	389	417	453	28
여전채	AA+	2.99	3.33	3.49	4.70	0.15	53	42	37	137	-5
	AA	3.00	3.38	3.68	4.88	0.30	55	47	56	154	9
	AA-	3.06	3.46	3.77	5.10	0.32	60	54	65	177	11
	A+	3.40	4.22	4.90	5.79	0.68	95	131	178	246	47
	A	4.10	5.01	5.56	6.21	0.55	164	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
뉴질랜드	4.16	+5.4	+1.8	-3.0
호주	4.48	+5.2	+10.5	+12.0
일본	1.82	+4.9	+13.7	+12.0
멕시코	8.93	+3.7	+3.7	+7.0
싱가포르	1.99	+3.5	+4.0	+13.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
미국	4.09	-5.3	-7.4	-4.0
대만	1.32	-1.5	+4.0	-4.0
영국	4.59	-1.3	+15.5	-16.0
브라질	13.66	-1.2	-14.1	-32.0
인도네시아	6.17	-0.7	-0.2	+6.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,467.90	+2.3	+0.2	
EUR / KRW	1,691.31	-7.3	-8.8	
CNY / KRW	206.25	+0.2	-0.4	
JPY / KRW	931.73	-11.7	-15.5	
HKD / KRW	188.62	+0.5	-0.3	
EUR / USD	1.15	-0.0	-0.0	
Dollar Index	100.19	+0.6	+0.6	
USD / JPY	157.55	+2.2	+2.2	
USD / CNY	7.12	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.1	-0.3	+0.5	
BRENT	63.5	-1.4	+0.8	
NATURALGAS	4.5	-0.1	-0.2	
GOLD	4,082.8	+16.3	-130.8	
SILVER	50.9	+0.3	-2.6	
COPPER	10,719.4	+35.2	-210.5	
ALUM	2,801.0	+21.0	-93.5	
NICKEL	14,650.0	+12.0	-403.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	214.4	-1.9	-4.6	
LEAN HOGS	79.5	+0.7	+1.5	
CORN	426.5	-3.3	-15.0	
SOYBEAN	1,123.0	-13.3	-9.0	
WHEAT	528.0	-8.8	-7.8	
SUGAR	419.9	-0.3	+2.1	
COFFEE	404.5	-10.9	+0.9	
COTTON	62.3	-0.3	-1.0	