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: 11.27 (목)

11.26 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	2.970	+0.0	+4.0	
CD 91d	2.760	+0.0	+1.0	
KTB 3y	2.895	-0.7	+2.6	
KTB 5y	3.084	-1.5	+1.2	
KTB 10y	3.251	-1.3	-3.0	
KTB 20y	3.238	-1.2	-5.0	
KTB 30y	3.164	-0.6	-5.9	
국민주택 5y	3.216	-0.9	+1.4	
한전 3y	3.128	-0.4	+1.8	
산금 1y	2.781	-0.1	-0.7	
회사 AA-	3.328	-0.6	+2.0	
회사 BBB-	9.179	-0.5	+1.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	47	+0.0	+1.0	
A+	87	+0.0	+1.0	
A0	114	+0.0	+1.0	
A-	160	+1.0	+1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	41	+0.0	-1.0	
AA	45	-1.0	-1.0	
AA-	53	-1.0	-1.0	
A+	130	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	3	-1.1	-1.8	
A+	43	-0.6	-1.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	36	-0.6	-5.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-11	-0.8	-6.3	

전일 주요 채권 관련 기사

금리 경로 불안감에…지난달 회사채 발행 전년比 21.1% 줄어

- 지난 10월 회사채 발행 규모는 23조 6111억 원으로 전월 대비 16.6% 감소했을 뿐 아니라 지난해 같은 기간과 비교해서도 21.1% 감소
- 미국 연방준비제도 내에서 금리인하와 관련해 다수 이견이 분출됐다는 사실이 알려졌고, 한국은행도 부동산 상황 등을 고려해 금리인하 여지가 줄고 있다는 우려가 나오면서 지난달 국채 금리가 오름세를 보였기 때문
- 특히 일반 회사채 발행이 3조 5550억 원으로 전월 대비 무려 37.8% 감소했으며, 금융채와 자산유동화증권(ABS)도 각각 전달 대비 11.8%, 5.9% 감소

서울경제(11/26)

석화 첫 자구안 나왔다…롯데·HD현대, 대산NCC 통합

- 롯데케미칼(AA-/S)과 HD현대케미칼(A/N)이 함께 석유화학 사업재편 계획을 확정하고 정부에 승인 심사를 신청함
- 정부가 승인할 경우 롯데케미칼은 대산공장을 물적분할하고 해당 분할회사가 HD현대케미칼과 합병하게 되며, 이를 통해 나프타분해시설(NCC) 설비의 합리화 및 일원화된 생산 운영체제를 구축한다는 계획
- 합병 이후 석유화학 제품 생산 기능이 단일 체계에서 운영됨에 따라 생산 · 공정의 일관성과 운영 안정성이 높아져 사업재편 전반의 실효성이 강화될 것

딜사이트(11/26)

이랜드, 재무 충격 미미…신용도 하락 가능성 낮아

- 천안 물류센터 화재로 인한 피해 규모는 재고자산과 유형자산을 합산해 2100~2400억원으로 추정
- 이랜드월드(BBB/N)의 재산종합보험 가입액이 약 3820억원으로 대부분의 손실은 보험으로 보전될 가능성이 높음
- 화재가 발생한 11월은 연말 최대 행사인 블랙 프라이데이가 열려 매출 타격은 불가피할 것으로 보이며 이번 화재로 대체 물류 운영, 긴급 발주, 프로모션 강화 등 비용 부담이 커져 단기 수익성은 하락할 것이라는 분석

중소기업신문(11/26)

연장도 차환도 막막…씨엔플러스, CB 상환 부담 가중

- 7회차 CB(50억) 만기일은 다음달 17일로, 전환청구권 행사 기간은 종료되어 주식 전환이 불가능한 상태에서 만기 상환만 남겨두고 있음
- 내년 2월 17일에 8회차 CB(50억원) 만기가 도래하며, 전환청구권은 내년 1월 17일까지 행사할 수 있지만 현재 주가가 전환가액을 하회 중
- 올해 3분기 말 기준 현금성자산은 40억원에 불과해 자체 상환 여력이 충분치 않다는 지적

딜사이트(11/26)

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
더퍼스트샤이닝제삼차1	2025-11-26	2029-05-25	KRW	800	3.40	이표채	사모			6 개월
한국서부발전74-2	2025-11-26	2035-11-26	KRW	800	3.71	이표채	공모	AAA		3 개월
한국서부발전74-1	2025-11-26	2030-11-26	KRW	700	3.43	이표채	공모	AAA		3 개월
코오롱생명과학9CB	2025-11-26	2055-11-26	KRW	300		이표채	사모			3 개월
무림페이퍼111	2025-11-26	2028-11-26	KRW	200	4.35	이표채	사모			3 개월

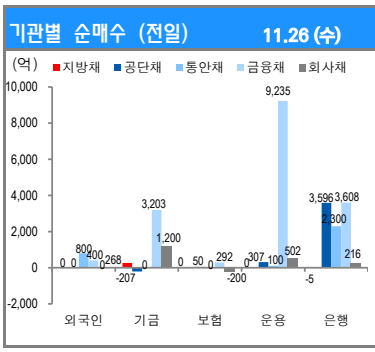
주요 등급 변경

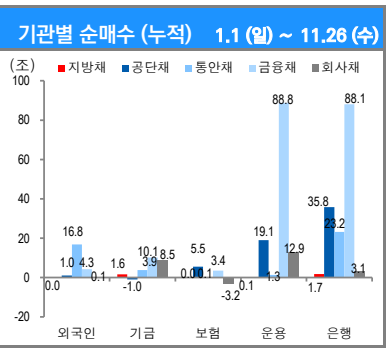
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규
2	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규	농심홀딩스	2025-10-23	AA	CANC	신규
3	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규	현대로템	2025-10-23	A+	CANC	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	5439	+5439	1271.7	
지방채	268	+268	29.3	
공사공단채	5415	+1271	457.8	
통안증권	0	+0	105.3	
금융채	16600	+2800	655.4	
회사채	2824	(1349)	451.8	





전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
미래에셋증권65-2	2026-05-08	1,812	2.93	2.92	+1.2
한국서부발전74-2	2035-11-26	1,800	3.71	NA	NA
하나금융지주68-1	2027-09-17	1,396	2.96	2.96	+0.4
JB금융지주25	2026-04-16	1,202	3.08	2.89	+18.4
CJ대한통운100-2	2026-02-13	1,103	3.08	2.78	+29.7
넥스트비전제칠차1	2030-12-20	904	3.62	NA	NA
한국서부발전74-1	2030-11-26	899	3.44	NA	NA
더퍼스트샤이닝제삼차1	2029-05-25	800	3.40	NA	NA
호텔롯데71-2	2026-06-09	610	3.24	3.23	+0.4

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	2.45	2.90	3.08	3.25	0.19					
특수채	AAA	2.77	3.10	3.30	3.44	0.19	32	21	21	19	0
은행채	AAA	2.77	3.12	3.34	3.68	0.22	32	22	26	43	4
회사채	AAA	2.89	3.19	3.39	3.75	0.20	44	30	31	50	1
	AA+	2.94	3.28	3.46	4.04	0.18	49	39	38	79	-1
	AA	2.98	3.32	3.53	4.38	0.21	52	42	44	113	2
	AA-	3.01	3.36	3.63	4.73	0.26	56	47	54	148	7
	A+	3.15	3.76	4.33	5.31	0.57	70	87	125	206	38
	A	3.31	4.03	4.77	5.77	0.74	86	114	169	252	55
	A-	3.58	4.49	5.36	6.28	0.87	112	160	228	303	68
	BBB+	4.66	6.78	7.25	7.78	0.47	220	389	417	453	28
여전채	AA+	2.97	3.30	3.44	4.62	0.14	51	41	36	137	-5
	AA	2.98	3.35	3.63	4.79	0.28	53	45	55	154	10
	AA-	3.03	3.42	3.72	5.02	0.30	58	53	64	177	11
	A+	3.38	4.20	4.86	5.71	0.67	93	130	178	246	48
	A	4.08	4.99	5.52	6.13	0.53	162	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
호주	4.54	+10.3	+15.2	+31.0
뉴질랜드	4.23	+7.3	+10.4	+14.0
싱가포르	2.15	+5.0	+20.0	+39.0
인도네시아	6.23	+4.8	+7.3	+17.0
대만	1.37	+4.0	+8.0	+3.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	29.91	-27.2	-76.6	+2.0
영국	4.43	-6.9	+2.5	-12.0
멕시코	8.95	-4.7	+1.5	+20.0
캐나다	3.1	-1.2	-1.1	-1.0
이탈리아	3.4	-1.1	+1.9	+5.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,465.60	-6.8	+0.0	
EUR / KRW	1,699.37	+3.2	+0.7	
CNY / KRW	207.14	-0.3	+1.0	
JPY / KRW	939.13	-0.3	-4.3	
HKD / KRW	188.46	-0.9	+0.3	
EUR / USD	1.16	+0.0	+0.0	
Dollar Index	99.84	-0.3	-0.3	
USD / JPY	156.06	-0.7	-0.7	
USD / CNY	7.08	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	58.5	+0.6	-0.9	
BRENT	62.5	-0.9	-2.4	
NATURALGAS	4.6	+0.2	+0.1	
GOLD	4,140.0	+45.8	+73.5	
SILVER	51.0	+0.6	+0.4	
COPPER	10,827.5	+29.6	+143.4	
ALUM	2,800.5	-11.5	+20.5	
NICKEL	14,872.0	+173.0	+234.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	211.2	+4.2	-5.1	
LEAN HOGS	80.7	+2.2	+1.8	
CORN	433.3	+9.8	+3.5	
SOYBEAN	1,132.3	+7.5	-4.0	
WHEAT	529.0	+1.8	-7.8	
SUGAR	427.9	+3.0	+7.7	
COFFEE	414.2	+6.8	-1.2	
COTTON	62.4	+1.0	-0.1	