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: 12.3 (수)

12.2 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	3.120	+3.0	+15.0	
CD 91d	2.800	+0.0	+4.0	
KTB 3y	3.022	-2.3	+12.0	
KTB 5y	3.211	-2.2	+11.2	
KTB 10y	3.346	-4.1	+8.2	
KTB 20y	3.345	-0.7	+9.5	
KTB 30y	3.254	+0.1	+8.4	
국민주택 5y	3.338	-2.7	+11.3	
한전 3y	3.251	-2.1	+11.9	
산금 1y	2.848	-1.5	+6.6	
회사 AA-	3.463	-1.8	+12.9	
회사 BBB-	9.314	-1.4	+13.0	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

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

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	40	+0.0	-1.0	
AA	44	+0.0	-2.0	
AA-	52	+0.0	-2.0	
A+	129	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	2	-0.2	-2.3	
A+	43	+0.1	-1.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	33	-2.2	-3.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-15	-2.2	-3.9	

전일 주요 채권 관련 기사

회사채 발행 줄줄이 연기…국고채 금리 3% 돌파 여파

- 3년물 국고채 금리가 한달만에 0.4%p 상승하며 KCC글라스(AA-/S)는 이달 10일로 예정된 1500억원의 회사채 발행 일정을 내년 1분기 중으로 연기
- SK텔레콤(AAA/S)은 당초 2400억원대의 회사채 발행을 예정했으나, 국고채 금리 급등으로 발행 계획을 내년 1분기로 연기하며 내달 만기가 도래하는 회사채는 보유 현금으로 상환 예정
- KT(AAA/S)는 3000억원에서 2000억원으로, HDC(A/S)는 1000억원에서 500억원으로 회사채 규모를 축소해 발행

한국경제(12/2)

구조조정 1호 롯데·HD현대케미칼, 내년 회사채 시장 복귀 시동

- 석유화학업계의 구조 개편 1호 기업인 롯데케미칼(AA-/S), HD현대케미칼(A/N)이 내년 1분기 회사채 발행을 검토 중
- 내년 만기가 도래하는 회사채(롯데케미칼 7450억원, HD현대케미칼 3150억원) 차환을 위해 시기에 맞춰 발행할 것으로 보임
- 업계에서는 여수 · 울산 지역 석유화학 기업들도 구조 개편 이후 회사채 발행에 나설 가능성이 크다고 보고 있으며, 내년 구조 개편 효과가 나타나면 기업들의 조달 여건도 바뀔 것으로 기대

조선비즈(12/2)

불황 예고된 해운업계, HMM 대비됐나 보니…재무안정성 '탄탄'

- 미 · 중 무역 갈등에 따른 수요 위축과 선박 공급 과잉에 내년에도 글로벌 컨테이너 해운 업황 악화가 예상되지만, HMM(A+/S)은 상대적으로 잘 대비
- HMM의 3분기 부채비율은 25.49%로 작년 말 21.51%에서 소폭 상승했으며, 차입금 의존도는 14.9% 수준으로 최근 몇 년간 호황을 통해 벌어들인 수익으로 재무 구조가 크게 개선
- 연결 기준 현금 및 현금성자산을 포함한 유동자산의 규모는 15조282억원으로 유동 부채의 6배 수준

연합인포맥스(12/2)

신사업 넓히는 태광산업, '알짜 자산' 유동화 나서나

- 태광산업이 내년 2월 애경산업 인수 종결을 앞두고 잔금 마련 방안으로 은행 대출, 부동산 자산 유동화 등이 유력 조달 방안으로 거론
- 그동안 무차입 경영 기조를 유지하며 외부 자금 조달을 최소화했고 쌓아둔 현금이 충분하지만, 인수 · 합병에 모두 소진하진 않겠다는 입장
- 교환사채 발행이 막히자 주가수익스와프(PRS)를 통해 자사주를 유동화하는 방안도 검토한 것으로 알려짐

조선비즈(12/2)

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
굿넘버원제일차1-6	2025-12-02	2027-06-02	KRW	270	3.40	할인채	사모			12 개월
디비헤라제삼십일차2	2025-12-02	2025-12-29	KRW	89,700	3.30	이표채	사모		CALL	1 개월
밸류스퀘어5	2025-12-02	2026-12-02	KRW	1,500	8.00	이표채	사모		CALL	3 개월

주요 등급 변경

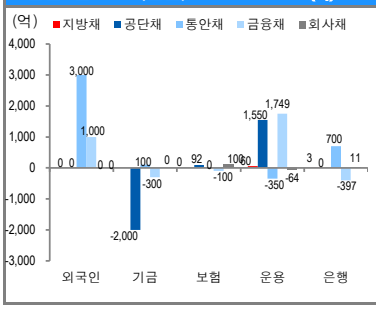
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
2	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규
3	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

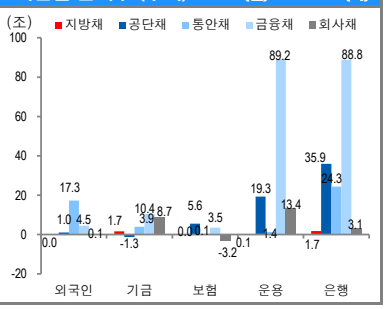
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	13581	+13581	1272.1	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	5519	+2719	457.2	
통안증권	8000	(900)	106.0	
금융채	14000	+2000	655.0	
회사채	915	(650)	453.3	

기관별 순매수 (전일) 12.2 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.2 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하나금융조건부(상)18	9999-12-31	2,002	3.69	3.69	-0.6
디비헤라제삼십일차2	2025-12-29	1,794	3.30	NA	NA
메리츠증권2305-1	2026-05-12	1,008	3.12	3.04	+8.2
에스케이하이닉스224-1	2026-02-13	1,003	3.10	2.81	+28.7
LG화학54-2(지)	2026-02-19	700	2.83	2.84	-0.5
이마트21-2	2026-04-15	698	3.12	3.03	+8.6
대신에프앤아이43-1	2027-08-11	693	3.80	3.76	+4.1
농협금융 조건부(상)8	9999-12-31	607	3.59	3.63	-4.6
신보2025제7차유동화1-1(사)	2027-04-30	598	3.04	3.04	+0.1

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	2.51	3.02	3.21	3.35	0.19					
특수채	AAA	2.84	3.21	3.41	3.53	0.20	33	19	20	19	1
은행채	AAA	2.85	3.23	3.46	3.77	0.23	34	21	26	43	5
회사채	AAA	2.98	3.32	3.52	3.84	0.20	47	30	31	50	1
	AA+	3.03	3.41	3.58	4.13	0.18	51	39	38	78	-1
	AA	3.06	3.44	3.65	4.47	0.21	55	42	44	112	2
	AA-	3.10	3.49	3.75	4.82	0.26	59	47	54	148	7
	A+	3.24	3.89	4.45	5.40	0.57	73	87	125	206	38
	A	3.39	4.16	4.90	5.86	0.74	88	114	169	252	55
	A-	3.66	4.62	5.48	6.37	0.87	115	160	228	303	68
	BBB+	4.74	6.91	7.38	7.87	0.47	223	389	417	453	28
여전채	AA+	3.04	3.42	3.57	4.72	0.15	53	40	36	137	-4
	AA	3.05	3.46	3.76	4.89	0.29	54	44	55	154	11
	AA-	3.11	3.54	3.85	5.11	0.31	60	52	64	177	12
	A+	3.46	4.31	4.98	5.80	0.67	94	129	178	246	49
	A	4.15	5.10	5.64	6.23	0.54	164	208	243	288	35

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.29	+95.7	-34.9	-61.0
캐나다	3.19	+8.1	+0.8	+14.0
멕시코	8.95	+7.9	+5.8	+26.0
미국	4.09	+7.0	-6.1	+11.0
호주	4.62	+5.5	+17.1	+49.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	29.16	-10.7	-128.3	-69.0
인도네시아	6.26	-5.5	+8.1	+32.0
필리핀	5.86	-2.8	+1.5	-3.0
일본	1.86	-1.7	+12.9	+19.0
영국	4.47	-1.5	-9.5	-2.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,468.40	-1.5	-4.0	
EUR / KRW	1,704.30	-0.1	+8.1	
CNY / KRW	207.69	-0.3	+0.2	
JPY / KRW	942.61	-1.8	+3.2	
HKD / KRW	188.54	-0.2	-0.8	
EUR / USD	1.16	+0.0	+0.0	
Dollar Index	99.41	-0.0	-0.0	
USD / JPY	155.78	+0.1	+0.1	
USD / CNY	7.07	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	58.6	-0.7	-0.2	
BRENT	63.2	-0.0	-0.2	
NATURALGAS	4.8	-0.1	+0.3	
GOLD	4,274.8	+19.9	+195.3	
SILVER	59.1	+2.0	+9.2	
COPPER	11,321.1	+87.4	+523.2	
ALUM	2,893.0	+25.0	+81.0	
NICKEL	14,928.0	+99.0	+229.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	218.4	+4.2	+11.2	
LEAN HOGS	80.5	+0.3	+2.3	
CORN	437.8	+5.0	+14.0	
SOYBEAN	1,124.0	-4.0	+0.8	
WHEAT	536.0	+5.8	+13.8	
SUGAR	421.1	-14.4	-3.8	
COFFEE	411.5	-1.5	+11.5	
COTTON	62.8	-0.1	+1.5	