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: 12.4 (목)

12.3 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	3.150	+3.0	+18.0	
CD 91d	2.810	+1.0	+5.0	
KTB 3y	3.041	+1.9	+14.6	
KTB 5y	3.246	+3.5	+16.2	
KTB 10y	3.368	+2.2	+11.7	
KTB 20y	3.366	+2.1	+12.8	
KTB 30y	3.265	+1.1	+10.1	
국민주택 5y	3.367	+2.9	+15.1	
한전 3y	3.270	+1.9	+14.2	
산금 1y	2.853	+0.5	+7.2	
회사 AA-	3.484	+2.1	+15.6	
회사 BBB-	9.335	+2.1	+15.6	

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	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	40	+0.0	-1.0	
AA	44	+0.0	-1.0	
AA-	52	+0.0	-1.0	
A+	130	+1.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	2	+0.3	-0.9	
A+	43	+0.0	-0.6	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	33	+0.3	-2.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-14	+0.4	-2.7	

전일 주요 채권 관련 기사

현대글로비스, 한기평 신용등급 'AA+'... 한단계 상향

- 한국기업평가는 수시 평가를 통해 현대글로비스의 기업신용등급을 'AA'에서 'AA+'로 한 단계 상향
- 신용등급 AA+는 재정 건전성 등이 최고 수준임을 의미하며, 올해 들어 현대글로비스 해운부문의 이익창출력이 크게 개선되어 전사 수익성이 향상됐다고 평가
- 자금소요가 확대되겠으나 보유 유동성과 현금창출력을 바탕으로 차입부담을 통제하며 우수한 재무 안정성을 유지할 것으로 판단

파이낸셜뉴스(12/3)

바닥 난 현금창고… LG화학 지탱할 남은 카드는

- LG화학(AA+/N)은 그동안 교환사채(EB)와 주가수익스왑(PRS)을 통해 제한적으로만 지분을 활용해 왔지만, LG에너지솔루션 보유 지분을 중장기적으로 약 70% 수준까지 단계적으로 활용하겠다는 계획을 공식화
- 올해 3분기까지 재무활동 현금흐름은 1조4300억원 순유출을 기록하며 재무상태 악화
- 최근 2년간 발행된 회사채 상당수가 기존 차입 상환에 쓰이며 리파이낸싱 의존도가 높아졌고, 금리 부담으로 이자비용이 추가로 증가할 가능성도 존재

블로터(12/3)

내년 상장 추진 SK에코플랜트… 6조 넘는 차입금 최대 변수로

- SK에코플랜트(A-/S)가 2022년 재무적 투자자(FI)들로부터 약 1조원을 투자받으며 2026년 7월까지 반드시 상장한다는 조건을 걸어 내년 상반기 기업공개(IPO) 추진 중
- 6월 말 기준 차입금 약 6조원, 부채비율이 218%로, 1년 안에 갚아야 할 차입금만 4조9000억원
- 재무 안정화를 위해 SK오션플랜트 매각을 추진 중이지만, 사모펀드에 넘어가면 고용 승계 등이 불투명해져 지역 경제를 위협한다는 이유로 반발 심함

조선경제(12/3)

'자본잠식 탈출' 에어서울, 합병자금 조달 잰걸음

- 에어서울은 지난 25일 1년 단일물, 5.0%의 연 이자율로 200억원 규모의 사모채 발행
- 급하게 자금을 끌어들일 여건은 아니지만, 예상치 못한 외생 변수에 대비하기 위해 에어부산과의 합병을 앞두고 정비하는 계획의 일환으로 해석
- 이번 사모채 표면 금리는 공모 회사채 시장에서 BBB급 발행사가 적용 받는 레벨로, 증자 후 재무 수치가 개선된 덕에 금리를 낮춘 것으로 보임

더벨(12/3)

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
효성화학5CB(신종)	2025-12-03	2055-12-03	KRW	1,000	4.00	이표채	사모			3 개월
디비드림제이차1	2025-12-03	2027-12-10	KRW	327	3.15	이표채	사모		CALL	1 개월
신풍제약20EB	2025-12-03	2030-12-03	KRW	115		이표채	사모			3 개월
엠투아이코퍼레이션1EB	2025-12-03	2030-12-03	KRW	52		이표채	사모			3 개월
비케이하나제삼차4	2025-12-03	2027-06-04	KRW		3.80	할인채	사모			12 개월

주요 등급 변경

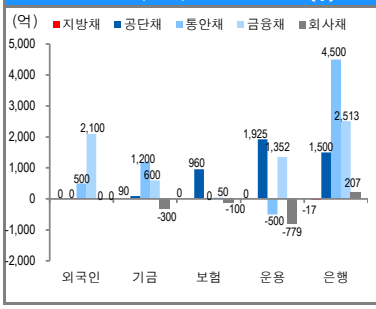
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
2	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규
3	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승	LX홀딩스	2025-10-24	AA-	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

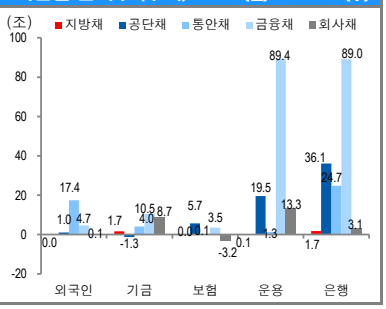
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	10567	+10567	1273.1	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	4500	+4332	453.6	
통안증권	0	+0	106.0	
금융채	9900	+500	655.0	
회사채	1497	(3553)	452.9	

기관별 순매수 (전일) 12.3 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (월) ~ 12.3 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
KB증권48-2	2028-09-08	990	3.38	3.35	+3.0
메리츠증권2411-4	2027-11-26	802	3.37	3.35	+2.7
엘지디스플레이44-2(녹)	2027-02-23	801	3.62	3.62	+0.0
JB금융지주21	2026-09-11	707	3.09	3.05	+4.0
디비드림제이차1	2027-12-10	654	3.15	NA	NA
씨제이제일제당26-2	2026-04-27	586	2.98	2.91	+7.0
에스케이온11-1(녹)	2027-11-26	513	4.49	4.32	+16.8
롯데케미칼52-4	2026-04-28	500	3.11	2.99	+12.6
JB금융지주35	2027-02-26	497	3.11	3.09	+2.0

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	2.52	3.04	3.24	3.37	0.20					
특수채	AAA	2.85	3.23	3.44	3.55	0.21	33	19	20	18	1
은행채	AAA	2.86	3.25	3.50	3.79	0.25	35	21	26	43	5
회사채	AAA	2.99	3.34	3.55	3.86	0.22	48	30	31	50	1
	AA+	3.04	3.42	3.61	4.15	0.19	52	39	37	78	-2
	AA	3.08	3.46	3.68	4.49	0.22	56	42	44	112	2
	AA-	3.11	3.51	3.78	4.84	0.28	59	47	54	148	7
	A+	3.25	3.91	4.49	5.42	0.58	74	87	125	206	38
	A	3.41	4.18	4.93	5.88	0.75	89	114	169	252	55
	A-	3.67	4.63	5.52	6.39	0.88	116	160	228	303	68
	BBB+	4.75	6.92	7.41	7.89	0.49	224	389	417	453	28
여전채	AA+	3.05	3.43	3.60	4.74	0.17	53	40	36	137	-4
	AA	3.06	3.48	3.79	4.91	0.31	54	44	55	154	11
	AA-	3.12	3.56	3.88	5.13	0.32	60	52	64	177	12
	A+	3.47	4.33	5.02	5.82	0.69	95	130	178	246	48
	A	4.16	5.12	5.68	6.25	0.56	164	208	244	288	36

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
인도네시아	6.3	+4.1	+12.2	+31.0
호주	4.66	+3.6	+22.9	+53.0
일본	1.89	+3.2	+14.6	+23.0
인도	6.54	+2.3	+0.8	+2.0
중국	1.86	+0.7	+3.2	+8.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	29.05	-10.6	-112.8	-70.0
뉴질랜드	4.32	-6.4	+21.4	+34.0
태국	1.68	-4.5	-2.0	-3.0
싱가포르	2.12	-3.0	+17.0	+35.0
이탈리아	3.44	-3.0	-1.4	+12.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,468.00	-0.4	+2.4	
EUR / KRW	1,709.68	+5.4	+10.3	
CNY / KRW	208.02	+0.3	+0.9	
JPY / KRW	943.93	+1.3	+4.8	
HKD / KRW	188.63	+0.1	+0.2	
EUR / USD	1.16	+0.0	+0.0	
Dollar Index	99.34	-0.1	-0.1	
USD / JPY	155.52	-0.3	-0.3	
USD / CNY	7.06	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.1	+0.5	+1.2	
BRENT	62.5	-0.7	-0.0	
NATURALGAS	5.0	+0.2	+0.6	
GOLD	4,220.8	-54.0	+126.6	
SILVER	58.7	-0.4	+8.4	
COPPER	11,214.2	-106.9	+386.7	
ALUM	2,865.5	-27.5	+65.0	
NICKEL	14,800.0	-128.0	-72.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	219.0	+0.5	+12.0	
LEAN HOGS	80.5	-0.0	+2.0	
CORN	432.0	-6.0	+8.5	
SOYBEAN	1,116.0	-8.8	-8.8	
WHEAT	537.5	-0.3	+10.3	
SUGAR	429.4	+8.3	+1.5	
COFFEE	405.6	-5.9	-1.9	
COTTON	62.8	-0.1	+1.3	