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: 12.5 (금)

12.4 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	3.170	+2.0	+15.0	
CD 91d	2.810	+0.0	+1.0	
KTB 3y	3.025	-1.6	+1.2	
KTB 5y	3.229	-1.7	+3.2	
KTB 10y	3.376	+0.8	+2.5	
KTB 20y	3.356	-1.0	+4.1	
KTB 30y	3.258	-0.7	+2.1	
국민주택 5y	3.351	-1.6	+2.2	
한전 3y	3.257	-1.3	+1.6	
산금 1y	2.845	-0.8	-0.1	
회사 AA-	3.474	-1.0	+2.8	
회사 BBB-	9.325	-1.0	+2.9	

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+	39	-1.0	-1.0	
AA	44	+0.0	+0.0	
AA-	52	+0.0	+0.0	
A+	129	-1.0	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	2	-0.5	-0.6	
A+	42	-0.3	-0.4	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	35	+2.2	+1.5	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-12	+2.0	+1.3	

전일 주요 채권 관련 기사

한화시스템 4000억 국내 투자 마무리, 해외로 눈 돌린다

- 한화시스템(AA/S)이 최근 2년간 국내에만 4000억원 규모의 금액을 투입하며, 지난 3년 넘게 이어온 국내 대규모 투자를 모두 마무리
- 투자가 이어진 2023년부터 올해 3분기까지 3년 연속 잉여현금흐름(FCF)이 마이너스(-) 상태
- 최근에는 한화솔루션이 보유하던 미국 투자회사 한화퓨처프로푸의 지분 전량을 인수하기로 한 한화디펜스앤에너지에 출자하며 방산 투자 사업을 전개하기로 함

더벨(12/4)

엔씨소프트, 현금 1조 확보…부채비율 27%로 낮췄다

- 엔씨소프트(AA-/S)가 보유 부동산을 매각하며 3분기 말 현금 및 현금성자산 1조 114억원을 기록했고, 부채비율은 29.06%에서 27.19%로 낮아짐
- 장기 사채 일부가 유동성 사채 · 차입금으로 재분류되며 비유동부채는 2024년 말보다 약 2300억원 줄어든 반면, 같은 기간 1년 이내 만기가 도래한 사채는 약 1300억원 증가
- 확보한 자금은 경기도 성남시 분당구에 건립 예정인 신사옥 건축 및 신작 개발에 투입할 계획

블로터(12/4)

비우량채, 사모·단기물 시장 조달 집중

- 얼어붙은 연말 채권 시장에서 비우량 신용도의 기업들은 사모채 시장을 택해 자금조달
- 이수건설은 부동산 경기침체가 길어지면서 2,3개월물 초단기 회사채 발행으로 자금조달을 이어가며, 지난달 28일 운영자금 마련을 위해 50억원 규모 사모 회사채를 발행
- CJ CGV(A-/P)는 싱글 A급으로 대규모 자금 조달을 하기에 여전히 부담이 크다는 평가로, 지난 2일 6개월물 250억원 규모 기업어음(CP)을 발행

파이낸셜뉴스(12/4)

이엔셀, 225억원 전환사채 발행…항노화 신사업 가속

- 첨단바이오의약품 CDMO 및 신약개발 전문기업 이엔셀이 총 225억원 규모의 전환사채 발행을 의결했으며, 오는 12일에 납입될 예정
- 표면 이자율은 0%, 만기 이자율은 3%이며 만기일은 2030년 12월 12일
- 확보한 자금을 통해 EN001의 조기 상용화와 근감소증 등 적응증 확대를 위한 연구개발 가속화, 일본 재생의료 및 줄기세포 기반 스킨 부스터 등 항노화 신사업 확대를 본격 추진할 계획

데일리한국(12/4)

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
한화토탈에너지스1(신종)	2025-12-04	2055-12-04	KRW	5,000	6.20	이표채	사모	A+	CALL	3 개월
케이비위파크제일차유1	2025-12-04	2027-05-30	KRW	1,900	3.28	이표채	공모	AAA	CALL	1 개월
신한금융지주182-1	2025-12-04	2027-12-03	KRW	600	3.14	이표채	공모	AAA		3 개월
신한금융지주182-2	2025-12-04	2028-12-04	KRW	600	3.25	이표채	공모	AAA		3 개월
에이치엘비테라퓨틱스20CB	2025-12-04	2028-12-04	KRW	170	1.00	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

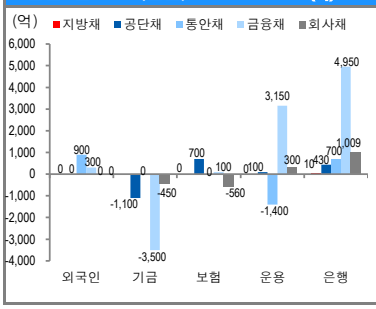
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승
2	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
3	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

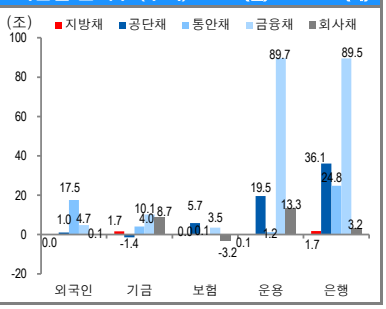
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	483	+483	1273.2	
지방채	0	+0	29.3	
공사공단채	508	(6692)	456.7	
통안증권	18000	+18000	107.8	
금융채	6700	(5500)	654.5	
회사채	8527	+8227	453.7	

기관별 순매수 (전일) 12.4 (목)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.4 (목)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
KB증권45-1	2026-09-03	1,906	3.09	3.04	+4.8
농협금융지주31-2	2026-04-23	1,397	2.88	2.89	-0.6
SK이노베이션15	2029-10-30	1,242	3.87	4.07	-19.9
2024기보제일차1-2(사)	2027-06-20	912	3.04	3.03	+0.8
하나에프앤아이190-2	2027-09-10	896	3.50	3.48	+2.5
신한금융지주182-1	2027-12-03	800	3.14	NA	NA
메리츠증권2309-2	2026-09-18	717	3.12	3.12	+0.0
신한금융지주182-2	2028-12-04	600	3.25	NA	NA
SK에너지48-2	2026-04-06	599	3.10	2.98	+11.3

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	3.03	3.23	3.38	0.20					
특수채	AAA	2.86	3.22	3.42	3.55	0.21	35	19	20	18	1
은행채	AAA	2.87	3.24	3.48	3.80	0.25	36	21	26	42	5
회사채	AAA	3.00	3.32	3.54	3.87	0.21	49	30	31	49	1
	AA+	3.05	3.41	3.60	4.15	0.19	54	39	37	78	-2
	AA	3.09	3.45	3.67	4.49	0.22	58	42	44	112	2
	AA-	3.12	3.50	3.77	4.85	0.27	61	47	54	148	7
	A+	3.26	3.89	4.47	5.43	0.58	75	87	125	205	38
	A	3.41	4.16	4.91	5.89	0.75	90	114	169	251	55
	A-	3.68	4.62	5.50	6.40	0.88	117	160	228	302	68
	BBB+	4.76	6.91	7.40	7.90	0.49	225	389	417	452	28
여전채	AA+	3.06	3.42	3.59	4.74	0.17	55	39	36	136	-3
	AA	3.07	3.46	3.77	4.91	0.31	56	44	55	154	11
	AA-	3.13	3.54	3.87	5.14	0.32	62	52	64	176	12
	A+	3.48	4.32	5.00	5.83	0.69	97	129	178	246	49
	A	4.17	5.11	5.66	6.25	0.55	166	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
호주	4.71	+5.8	+23.4	+58.0
일본	1.94	+4.6	+16.9	+29.0
캐나다	3.22	+4.1	+4.0	+20.0
미국	4.1	+3.6	-3.8	+14.0
이탈리아	3.48	+3.4	+0.6	+13.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	28.78	-27.1	-139.9	-103.0
브라질	13.22	-4.7	-48.0	-66.0
뉴질랜드	4.3	-1.4	+14.6	+33.0
영국	4.44	-1.0	-14.6	+1.0
인도	6.53	-0.6	-0.9	+3.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,473.50	+5.5	+8.6	
EUR / KRW	1,717.30	+7.6	+18.6	
CNY / KRW	208.50	+0.5	+1.7	
JPY / KRW	948.38	+4.5	+10.1	
HKD / KRW	189.30	+0.7	+0.9	
EUR / USD	1.17	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.91	-0.4	-0.4	
USD / JPY	155.37	-0.1	-0.1	
USD / CNY	7.07	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.8	+0.8	+1.1	
BRENT	62.7	+0.2	-0.5	
NATURALGAS	5.1	+0.1	+0.5	
GOLD	4,232.5	+11.7	+92.5	
SILVER	58.6	-0.1	+7.7	
COPPER	11,575.9	+361.7	+592.0	
ALUM	2,897.0	+31.5	+36.0	
NICKEL	14,873.0	+73.0	+50.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	221.5	+2.5	+10.5	
LEAN HOGS	81.2	+0.6	+0.7	
CORN	437.3	+5.8	+5.5	
SOYBEAN	1,119.8	+4.0	-11.8	
WHEAT	541.0	+3.3	+12.0	
SUGAR	426.2	-3.2	-7.4	
COFFEE	403.8	-1.8	-10.5	
COTTON	62.7	-0.1	+0.2	