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: 12.10 (수)

12.9 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	3.220	+2.0	+10.0	
CD 91d	2.830	+0.0	+3.0	
KTB 3y	3.084	+5.0	+6.2	
KTB 5y	3.302	+6.3	+9.1	
KTB 10y	3.453	+5.2	+10.7	
KTB 20y	3.376	+3.6	+3.1	
KTB 30y	3.243	+2.6	-1.1	
국민주택 5y	3.412	+5.6	+7.4	
한전 3y	3.290	+4.9	+3.9	
산금 1y	2.867	+1.8	+1.9	
회사 AA-	3.545	+5.3	+8.2	
회사 BBB-	9.387	+4.9	+7.3	

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

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	-0.1	-0.9	
A+	42	-0.1	-0.7	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	37	-0.2	+4.4	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-11	-0.2	+4.0	

전일 주요 채권 관련 기사

CJ CGV, 2500억 회사채 '현금 상환'…차환 리스크 커질 듯

- CJ CGV(A-/P)는 오는 15일 2,000억원, 21일 500억원 등 총 2,500억원의 회사채 · 사모채 만기를 앞두고 있으나 현재 신용도로는 시장 조달이 어려운 상황
- 이에 보유 현금으로 상환을 계획하고 있으나, 3분기 말 현금 4,500억원으로 전액 현금 상환에는 부담이 큰 수준
- 내년 3월에는 1,200억원 규모 신종자본증권 콜옵션 행사 시점까지 도래해 추가 상환 부담이 이어질 전망

한국경제(12/9)

태영건설, 워크아웃 이전 수주액 회복...정상화 속도

- 태영건설의 올해 1~3분기 공공공사 수주액은 1조744억원으로, 워크아웃 이전 수준(1조4,828억원)에는 못 미치나 전년 3분기 4,428억원 대비 큰 폭 성장세
- 중소 신평사를 통해 BBB+ 등급을 확보하며 공공공사 입찰 요건을 충족했으나, 2023년 주요 3사로부터 받은 A 등급 대비 하락한 수준
- 유동성 확보와 자산 매각 등을 통해 부채비율이 완전잠식→521.2%('23년 말)→390.2%(9월)로 개선 중이며, 추가 자산 매각 시 입찰 경쟁력 강화 가능성 존재

뉴스핌(12/9)

단기차입 급증한 HL만도, 자본증권 활용에도 재무개선 '역부족'

- HL만도(AA-/S)의 3분기 말 총차입금은 2조1,433억원으로 전년 말 대비 3.1% 증가했으며, 차입금의존도는 31.2%로 신용평가업계에서 제시하는 적정 기준인 30% 소폭 상회
- 재무구조 개선을 위해 신종자본증권을 활용하고 있으나, 차입금 대비 발행 규모가 크지 않아 개선 효과가 제한적이라는 평가
- 회사는 연말까지 보유 현금과 영업현금을 통한 적극적인 차입금 상환을 계획하고 있어, 총차입금은 전년 대비 축소될 전망

이데일리(12/9)

실적은 나아졌지만…쏘카 부채비율 257%, 만기 부담 남았다

- 쏘카는 차량 운영자산 확대와 플랫폼 투자 영향으로 3분기 부채비율이 257%로 상승하며 전년 244% 대비 부담이 확대된 상황
- 여신을 통한 차량 조달 후 4년 운행 · 중고차 매각으로 회수하는 사업 구조상 외형 확장 국면에서는 부채 지표 상승이 불가피한 구조
- 영업현금흐름은 흑자 기조이나, 향후 1~2년 내 회사채 만기 집중과 고금리 환경에 따른 차환 비용 증가 가능성이 재무 부담 요인

블로터(12/9)

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
흥국생명보험10(후)	2025-12-09	2035-12-09	KRW	1,100	4.50	FRN	공모	AA-	CALL	3 개월
글로리서정제일차1-2	2025-12-09	2026-12-28	KRW	900	3.30	이표채	사모		CALL	1 개월
글로리서정제일차1-1	2025-12-09	2026-12-28	KRW	533	3.20	이표채	사모		CALL	1 개월
휴니드테크놀러지스39EB	2025-12-09	2030-12-09	KRW	95		이표채	사모			12 개월
엠젠솔루션25CB	2025-12-09	2028-12-09	KRW	75	2.00	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

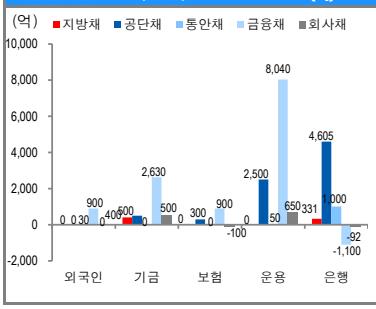
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승
2	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
3	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

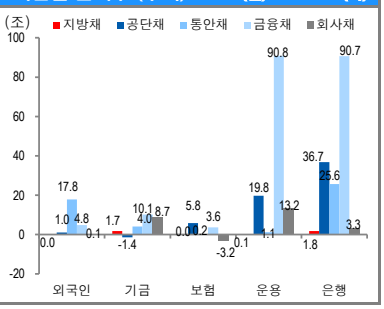
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	8583	+8583	1274.1	
지방채	750	+750	29.5	
공사공단채	31	(4428)	456.4	
통안증권	8000	(1400)	107.6	
금융채	20500	+13700	653.5	
회사채	2794	+2306	453.7	

기관별 순매수 (전일) 12.9 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.9 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
글로리서정제일차1-2	2026-12-28	2,700	3.30	NA	NA
KB증권47-2	2028-05-26	2,271	3.32	3.29	+3.1
농협금융지주49-2	2028-01-21	999	3.20	3.15	+5.2
신한금융지주115-2	2028-01-22	998	3.19	3.15	+4.8
대상홀딩스2	2027-04-09	811	3.22	3.19	+3.1
메타인피니티제육차1-1	2030-06-20	708	3.50	3.50	+0.4
연합자산관리35-2	2027-01-29	608	3.15	3.10	+5.0
연합자산관리38-2	2028-02-11	499	3.27	3.26	+1.0
삼성증권17-2	2026-10-22	400	3.07	3.07	+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	2.53	3.08	3.31	3.45	0.22					
특수채	AAA	2.87	3.28	3.50	3.63	0.23	33	19	20	17	1
은행채	AAA	2.88	3.29	3.56	3.88	0.27	35	21	26	42	5
회사채	AAA	3.03	3.38	3.62	3.94	0.23	49	30	31	49	1
	AA+	3.08	3.48	3.68	4.23	0.20	55	39	38	77	-1
	AA	3.11	3.51	3.75	4.57	0.24	58	43	44	111	1
	AA-	3.15	3.56	3.85	4.93	0.29	62	47	54	147	7
	A+	3.28	3.95	4.55	5.50	0.60	75	87	125	205	38
	A	3.44	4.23	5.00	5.96	0.77	91	114	169	251	55
	A-	3.71	4.68	5.58	6.47	0.90	117	160	228	302	68
	BBB+	4.79	6.97	7.48	7.97	0.51	225	389	417	452	28
여전채	AA+	3.07	3.47	3.66	4.81	0.19	54	39	35	136	-4
	AA	3.08	3.52	3.85	4.99	0.33	55	44	54	153	10
	AA-	3.14	3.60	3.94	5.21	0.34	61	52	64	176	12
	A+	3.49	4.37	5.08	5.91	0.70	96	129	177	245	48
	A	4.19	5.16	5.73	6.33	0.57	165	208	243	287	35

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
호주	4.77	+5.5	+33.4	+59.0
뉴질랜드	4.51	+5.5	+35.1	+49.0
싱가포르	2.22	+5.0	+11.5	+37.0
인도	6.61	+4.6	+11.2	+7.0
태국	1.72	+3.0	+6.5	+4.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.68	-4.1	+3.6	-13.0
영국	4.51	-2.6	+0.9	+10.0
터키	28.69	-1.5	-148.8	-77.0
독일	2.86	-0.8	+18.0	+23.0
프랑스	3.58	-0.8	+16.3	+14.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,472.30	+5.4	+3.9	
EUR / KRW	1,714.38	+3.6	+10.1	
CNY / KRW	208.27	+0.6	+0.6	
JPY / KRW	943.16	-1.6	+0.5	
HKD / KRW	189.26	+0.7	+0.7	
EUR / USD	1.16	-0.0	+0.0	
Dollar Index	99.10	+0.1	+0.1	
USD / JPY	156.10	+0.8	+0.8	
USD / CNY	7.07	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	58.4	-0.5	-0.3	
BRENT	62.5	-1.3	-0.7	
NATURALGAS	4.6	-0.3	-0.3	
GOLD	4,217.7	-25.3	-57.1	
SILVER	58.4	-0.6	-0.7	
COPPER	11,643.7	+0.1	+322.6	
ALUM	2,888.0	-9.5	-5.0	
NICKEL	14,840.0	-100.0	-88.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	226.8	-0.5	+8.3	
LEAN HOGS	82.5	+0.2	+2.0	
CORN	441.5	+5.3	+3.5	
SOYBEAN	1,087.8	-6.0	-37.0	
WHEAT	535.0	-1.0	-2.8	
SUGAR	422.6	-3.0	+1.5	
COFFEE	396.1	-10.2	-15.5	
COTTON	61.9	-0.3	-0.9	