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: 12.11 (목)

12.10 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	3.230	+1.0	+8.0	
CD 91d	2.830	+0.0	+2.0	
KTB 3y	3.095	+1.1	+5.4	
KTB 5y	3.336	+3.4	+9.0	
KTB 10y	3.371	-8.2	+0.3	
KTB 20y	3.383	+0.7	+1.7	
KTB 30y	3.269	+2.6	+0.4	
국민주택 5y	3.444	+3.2	+7.7	
한전 3y	3.316	+2.6	+4.6	
산금 1y	2.877	+1.0	+2.4	
회사 AA-	3.574	+2.9	+9.0	
회사 BBB-	9.413	+2.6	+7.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	50	+3.0	+3.0	
A+	90	+3.0	+3.0	
A0	117	+3.0	+3.0	
A-	163	+3.0	+3.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+3.0	+2.0	
AA	47	+3.0	+3.0	
AA-	55	+3.0	+3.0	
A+	132	+3.0	+2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	+0.2	-1.0	
A+	42	+0.0	-0.7	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	29	-8.4	-4.3	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-22	-11.3	-7.7	

전일 주요 채권 관련 기사

합병 효과 SK온, 뚜렷해진 재무안정성 '하방 지지선'

- SK온(A+/S)은 올해 SK이노베이션 내 석유 · 트레이딩 · 윤활유 계열사인 SK트레이딩인터내셔널 · SK엔텀 · SK엔무브를 합병하며 체질개선 진행
- 합병 이후 SK온의 올해 3분기 누적 매출은 43조 559억원, 영업손실은 847억원으로 적자 폭이 감소했으며, 합병 과정에서 3조 8489억원 규모의 순현금 자본 확충 효과로 재무안정성의 하방 지지선까지 확보
- 3분기 누적 영업활동현금흐름은 1조1286억원으로 전년 동기 대비 양수전환했고, 3조1840억원의 자본적지출에도 현금성자산이 3조2623억원으로 증가

딜사이트(12/10)

넷마블, 신용등급 '안정적' 상향…"신작·비용 효율화 영향"

- 한국기업평가가 넷마블(A+/N)의 무보증사채 신용등급을 'A+'로 유지하고 등급 전망을 기존 '부정적'에서 '안정적'으로 변경
- 신작 흥행과 비용 효율화로 영업실적과 재무부담의 개선 추세 지속 및 개선된 이익 창출력을 유지할 전망, 중단기 자금 소요에도 현 수준의 재무안정성을 유지할 것으로 예상되는 점을 이유로 제시
- 3분기까지 누적 영업이익은 2417억원으로, 지난해 연간 영업이익인 2156억원을 이미 상회

한국경제(12/10)

요진그룹, 리파이낸싱 '재무 군살' 빼기 순항

- 요진그룹이 지난해 순손실의 주요 원인이던 이자 비용을 절감하기 위해 잇단 리파이낸싱으로 재무건전성 개선에 속도를 내고 있음
- 요진건설산업은 지난해 매출 2732억원으로 전년 대비 개선됐지만 공사원가와 판관비가 늘며 영업이익이 2023년 85억원에서 지난해 21억원으로 급감했고, 영업이익보다 높은 이자비용(115억원)을 부담
- 유동비율은 2023년 180.27%에서 지난해 80.63%로 급감했지만, 올해는 보유한 대출의 금리를 대폭 낮추며 보다 개선된 실적이 예상

블로터(12/10)

대한광통신, 연이은 증자에 재무개선 '촉각'

- 대한광통신은 연말 유상증자를 통한 추가자금 조달에 나서, 목표 금액인 404억원을 충당할 경우 별도기준 부채비율은 1분기말 270%에서 120%로 하락할 전망
- 3분기 말 별도기준 총차입금은 842억원에 육박해, 올해 3분기 누적 매출총이익의 2.4배에 달하는 수치인 약 73억원을 이자 비용으로 지출
- 조달 자금은 운영자금 269억원, 채무상환자금 100억원 등으로 사용할 계획

더벨(12/10)

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
비케이반포제일차2-1	2025-12-10	2028-03-24	KRW	855	3.56	이표채	사모		CALL	1 개월
성일하이텍5CB	2025-12-10	2030-12-10	KRW	200	1.00	이표채	사모			3 개월
씨제이포디플렉스9	2025-12-10	2026-06-10	KRW	180	5.30	이표채	사모			3 개월
제닉스로보틱스1CB	2025-12-10	2028-12-10	KRW	140		이표채	사모			3 개월
플러스알파제오차1-1	2025-12-10	2027-12-10	KRW	100	4.00	이표채	사모			3 개월

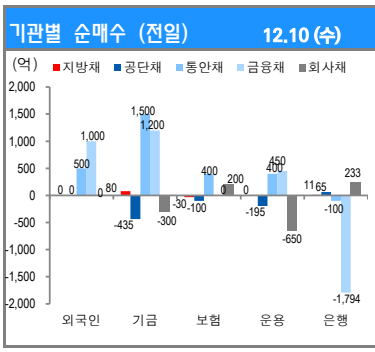
주요 등급 변경

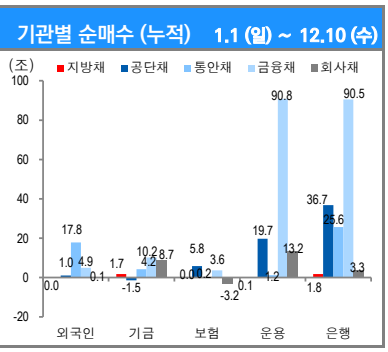
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승
2	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
3	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	497	(238023)	1250.3	
지방채	0	+0	29.5	
공사공단채	3401	+3401	457.2	
통안증권	0	+0	107.6	
금융채	3000	(700)	653.5	
회사채	1649	+1237	453.9	





전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
HD현대16-1	2028-02-25	1,292	3.52	3.49	+2.9
이마트24-2	2026-01-12	1,209	2.98	2.98	+0.0
삼성물산115-2	2027-09-10	1,201	3.24	3.21	+3.0
비케이반포제일차2-1	2028-03-24	1,112	3.44	NA	NA
현대백화점29-2	2026-04-27	1,007	3.10	2.92	+17.6
키움증권15-1	2028-09-22	692	3.48	3.50	-2.0
뉴스테이허브제2호1	2026-12-12	604	3.19	3.19	+0.7
CJ대한통운100-2	2026-02-13	602	3.17	2.88	+29.4
에이블송도알씨삼유1	2029-06-30	594	3.72	3.62	+10.0

주요 채권 금리 및 크레딧 스프레드 변동

구분		금리(%) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)	스프레드(bp) 1Y	3Y	5Y	10Y	(5Y-3Y)
국채	무위험	2.59	3.09	3.34	3.37	0.26					
특수채	AAA	2.87	3.31	3.54	3.62	0.23	29	23	20	25	-3
은행채	AAA	2.89	3.33	3.60	3.85	0.27	30	24	26	48	2
회사채	AAA	3.03	3.41	3.65	3.92	0.24	44	33	31	55	-2
	AA+	3.08	3.51	3.72	4.21	0.21	50	42	38	84	-4
	AA	3.12	3.54	3.78	4.55	0.24	53	45	44	118	-1
	AA-	3.15	3.59	3.88	4.90	0.30	57	50	54	153	4
	A+	3.29	3.99	4.59	5.48	0.60	70	90	125	211	35
	A	3.44	4.26	5.03	5.94	0.77	86	117	169	257	52
	A-	3.71	4.71	5.62	6.45	0.90	112	163	228	308	65
	BBB+	4.79	7.00	7.51	7.95	0.51	220	392	417	458	25
여전채	AA+	3.08	3.51	3.69	4.79	0.19	49	42	35	142	-7
	AA	3.09	3.55	3.88	4.96	0.33	50	47	54	159	7
	AA-	3.15	3.63	3.98	5.19	0.34	56	55	64	182	9
	A+	3.50	4.41	5.11	5.88	0.71	91	132	177	251	45
	A	4.19	5.19	5.77	6.30	0.57	160	211	243	293	32

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
멕시코	9.02	+12.2	+2.3	+21.0
말레이시아	3.58	+11.0	+11.0	+8.0
브라질	13.74	+6.0	+13.8	-8.0
호주	4.82	+4.8	+27.9	+58.0
인도	6.65	+4.1	+15.6	+11.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
이탈리아	3.56	-0.5	+16.4	+20.0
독일	2.85	-0.4	+17.8	+23.0
일본	1.96	-0.1	+14.4	+32.0
터키	28.69	+0.0	-121.6	-77.0
인도네시아	6.22	+0.0	-0.8	+22.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,470.40	-1.9	+2.4	
EUR / KRW	1,710.47	-3.9	+0.8	
CNY / KRW	208.39	+0.1	+0.4	
JPY / KRW	938.21	-4.9	-5.7	
HKD / KRW	188.97	-0.3	+0.3	
EUR / USD	1.16	-0.0	-0.0	
Dollar Index	99.24	+0.1	+0.1	
USD / JPY	156.73	+0.6	+0.6	
USD / CNY	7.06	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	59.0	+0.7	+0.0	
BRENT	61.9	-0.6	-0.5	
NATURALGAS	4.6	+0.0	-0.4	
GOLD	4,236.2	+18.5	+15.4	
SILVER	60.8	+2.4	+2.1	
COPPER	11,487.0	-156.7	+272.8	
ALUM	2,856.5	-31.5	-9.0	
NICKEL	14,734.0	-106.0	-66.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	227.2	+0.4	+8.3	
LEAN HOGS	82.5	-0.0	+1.9	
CORN	434.5	-6.3	+3.0	
SOYBEAN	1,092.0	+4.8	-23.8	
WHEAT	530.3	-6.0	-7.5	
SUGAR	418.8	-3.8	-10.6	
COFFEE	394.2	-1.9	-11.4	
COTTON	63.9	+2.0	+1.1	