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: 12.15 (월)

12.12 (금)		1d	5d	1M
CP 91d	3.250	+1.0	+6.0	
CD 91d	2.830	+0.0	+0.0	
KTB 3y	3.093	-0.8	+9.9	
KTB 5y	3.350	-1.1	+15.2	
KTB 10y	3.409	+3.1	+5.1	
KTB 20y	3.342	-3.5	+1.9	
KTB 30y	3.228	-2.9	+1.7	
국민주택 5y	3.457	-0.4	+14.3	
한전 3y	3.316	-1.1	+8.7	
산금 1y	2.873	-0.4	+4.0	
회사 AA-	3.582	-0.3	+12.9	
회사 BBB-	9.421	-0.2	+11.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	50	+0.0	+3.0	
A+	90	+0.0	+3.0	
A0	117	+0.0	+3.0	
A-	163	+0.0	+3.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+0.0	+3.0	
AA	47	+0.0	+3.0	
AA-	55	+0.0	+3.0	
A+	132	+0.0	+3.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	2	+0.4	+0.1	
A+	42	+0.2	-0.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	33	+6.0	-3.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-18	+6.3	-6.4	

전일 주요 채권 관련 기사

iM캐피탈, 신용등급 'AA-' 상향…"수익성 제고 기반 마련"

- 12일 한국기업평가, iM캐피탈의 신용등급을 'A+/긍정적'에서 'AA-/안정적'으로 상향 조정
- 캐피탈사의 경우 은행과 달리 수신 기능이 없고 채권발행을 통한 자금조달 비중이 높아, 신용등급이 캐피탈사의 경쟁력과 직결되는 구조
- iM캐피탈은 올해 iM금융지주의 2,000억원 신종자본증권 인수 지원을 통해 자본 완충력을 강화하고 선제적 레버리지 확보로 선순환 구조를 구축한 상태

이데일리(12/12)

자금 수혈 마친 롯데그룹, 표면적 개선 뒤에 남은 구조적 재무부담

- 롯데그룹은 연말 자금조달로 롯데케미칼 6,600억원 PRS, 롯데건설 7,000억원 신종자본증권을 발행하며 '유동성 위기설'을 일단락한 상황
- 다만 3분기 기준 그룹 합산 순차입금 40조원대, 순차입금/EBITDA 7.7배로 신용등급 하향 트리거에 해당해 '리스크 해소' 보다는 '연명'의 성격이 강한 상황
- CAPEX가 '23년 6.7조원 · '24년 5조원으로 영업현금흐름을 상회하는 가운데, 롯데지주는 내년 1월 말까지 8,050억원 회사채 · CP 상환 부담 또한 보유

인베스트조선(12/12)

산은 빚 갚은 한진칼…아시아나 흡수 준비 '순항'

- 한진칼(A-/S)은 이달 3일 대한항공 주식 1448만1560주를 교환 대상으로 하는 3000억원 규모의 EB를 전량 상환
- 앞서 한진칼은 '20년말 대한항공의 아시아나항공 합병 결정에 따라 인수자금을 지원하며, 해당 과정에서 산업은행으로부터 총 8,000억원의 대출 실행
- 올해 한진칼의 3분기말 보유현금 2,835억원으로 EB 상환이 어려운 상황이었기에, 지난 10월 2년물 400억원 · 3년물 900억원 등 총 1,300억원 회사채 발행

딜사이트(12/12)

티웨이항공, 1910억 규모 유상증자…"재무안정성 제고"

- 티웨이항공은 11일 이사회에서 1,000억원 제3자배정 유증과 910억원 주주배정 후 실권주 일반공모 유증을 실시하기로 결정
- 티웨이항공의 최대주주 소노인터내셔널은 제3자 배정 유상증자에 시가 기준 무(無)할인 방식으로 전액 참여할 계획
- 회사는 유증 자금을 재무안정성 제고, 운영 안정성 강화, 신규 항공기 도입 등에 활용해 중장거리 노선 확대와 공급 효율 개선을 추진할 방침

조선비즈(12/12)

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
메리츠증권2512-1	2025-12-12	2028-12-12	KRW	3,300	3.53	이표채	공모	AA-		3 개월
이엔셀1CB	2025-12-12	2030-12-12	KRW	225		이표채	사모			3 개월
피엔티6EB	2025-12-12	2030-12-12	KRW	187		이표채	사모			3 개월
기업키움이2025제2차1-1(사)	2025-12-12	2028-12-13	KRW	160	3.56	이표채	공모	AAA	CALL	3 개월
예스티7EB	2025-12-12	2030-12-12	KRW	154		이표채	사모			12 개월

주요 등급 변경

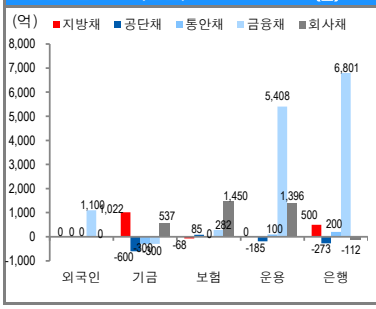
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승
2	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규
3	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승	롯데지알에스	2025-10-30	A	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

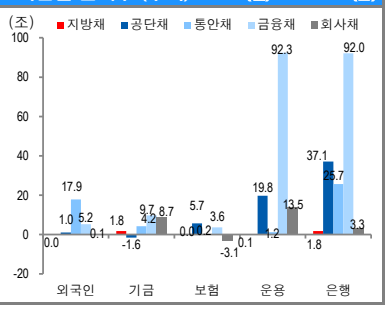
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	608	+608	1250.4	
지방채	1514	+1514	29.6	
공사공단채	3	(1397)	456.5	
통안증권	0	+0	108.1	
금융채	17700	(5240)	654.7	
회사채	4305	(72)	454.7	

기관별 순매수 (전일) 12.12 (금)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.12 (금)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
메리츠증권2512-1	2028-12-12	3,699	3.54	NA	NA
풍산109	2028-04-25	1,728	3.68	3.66	+2.0
넥스라이즈제일차1-3	2030-12-11	1,000	4.50	NA	NA
하나증권12-2	2027-11-04	807	3.26	3.41	-14.7
이마트25-2	2028-07-05	621	3.50	3.53	-2.7
연합자산관리33-1	2026-08-28	606	3.09	3.09	+0.6
대한항공110-1	2028-01-31	601	3.61	3.59	+1.9
이마트21-2	2026-04-15	599	3.18	3.08	+9.9
미래에셋증권80	2030-09-09	581	3.68	3.70	-2.0

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	3.35	3.41	0.26					
특수채	AAA	2.86	3.32	3.54	3.63	0.23	28	23	20	22	-3
은행채	AAA	2.89	3.33	3.60	3.86	0.27	30	24	25	45	1
회사채	AAA	3.03	3.41	3.66	3.93	0.24	44	33	31	52	-2
	AA+	3.08	3.50	3.72	4.21	0.22	50	42	37	80	-5
	AA	3.12	3.54	3.79	4.55	0.25	53	45	44	114	-1
	AA-	3.15	3.59	3.89	4.91	0.30	57	50	54	150	4
	A+	3.29	3.99	4.59	5.49	0.60	70	90	124	208	34
	A	3.44	4.26	5.03	5.95	0.77	86	117	168	254	51
	A-	3.71	4.71	5.62	6.46	0.90	112	163	227	305	64
	BBB+	4.79	7.00	7.51	7.96	0.51	220	391	416	455	25
여전채	AA+	3.07	3.51	3.70	4.80	0.19	48	42	35	139	-7
	AA	3.08	3.55	3.88	4.97	0.33	50	47	54	156	7
	AA-	3.14	3.63	3.98	5.20	0.34	56	55	63	179	8
	A+	3.50	4.41	5.12	5.89	0.71	91	132	177	248	45
	A	4.19	5.20	5.77	6.31	0.58	160	211	243	290	32

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
싱가포르	2.32	+5.5	+19.5	+40.0
필리핀	6	+5.0	+13.0	+8.0
태국	1.74	+4.5	+11.5	+8.0
영국	4.52	+3.0	+7.4	+11.0
터키	28.60	+3.0	-78.7	-111.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.63	-8.9	+14.5	-12.0
중국	1.86	-0.3	+0.4	+9.0
인도네시아	6.19	+0.0	-12.5	+9.0
멕시코	9.1	+0.0	+22.8	+25.0
대만	1.38	+0.5	+2.0	+11.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,473.70	+0.7	+4.9	
EUR / KRW	1,729.94	+8.9	+17.8	
CNY / KRW	209.00	+0.3	+1.1	
JPY / KRW	945.93	+2.3	-4.1	
HKD / KRW	189.32	-0.0	+0.7	
EUR / USD	1.17	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.40	+0.1	+0.1	
USD / JPY	155.80	-0.3	-0.3	
USD / CNY	7.06	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	57.4	-0.2	-2.6	
BRENT	61.1	-0.2	-2.6	
NATURALGAS	4.1	-0.1	-1.2	
GOLD	4,328.3	+15.3	+85.3	
SILVER	62.0	-2.6	+3.0	
COPPER	11,535.7	-361.1	-107.9	
ALUM	2,868.5	-31.5	-29.0	
NICKEL	14,587.0	-39.0	-353.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	229.8	-0.6	+2.7	
LEAN HOGS	83.3	-0.1	+1.7	
CORN	431.5	-3.8	-5.3	
SOYBEAN	1,076.8	-16.8	-28.5	
WHEAT	534.5	+0.0	-3.0	
SUGAR	429.4	+5.2	+3.8	
COFFEE	397.2	-8.3	-9.1	
COTTON	63.8	-0.1	+1.7	