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: 12.18 (목)

12.17 (수)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+4.0	
CD 91d	2.840	+0.0	+1.0	
KTB 3y	2.996	-0.3	-9.9	
KTB 5y	3.227	-1.7	-10.9	
KTB 10y	3.324	+1.1	-4.7	
KTB 20y	3.287	+2.2	-9.6	
KTB 30y	3.206	+2.7	-6.3	
국민주택 5y	3.387	-0.4	-5.7	
한전 3y	3.230	-0.1	-8.6	
산금 1y	2.826	-0.2	-5.1	
회사 AA-	3.507	+0.0	-6.7	
회사 BBB-	9.347	-0.2	-6.6	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	52	+0.0	+2.0	
A+	91	+0.0	+1.0	
A0	118	+0.0	+1.0	
A-	164	+0.0	+1.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	43	+0.0	+1.0	
AA	47	+0.0	+0.0	
AA-	55	+0.0	+0.0	
A+	133	+0.0	+1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	0	-0.3	-0.9	
A+	42	+0.0	-0.5	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	33	+1.4	+4.2	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-19	+1.2	+2.7	

전일 주요 채권 관련 기사

부채비율 200% 넘는 대형사 속출···건설업 재무 건전성 악화

- 삼성물산을 제외한 시공 능력 상위 10대 건설사의 올해 3분기 평균 부채비율은 189%로 집계되었으며, 이는 전년 동기보다 24.79%p 상승한 수치로 확인됨
- 이러한 상황에서 건설사들은 비핵심 자산 매각과 현금 확보 등을 통해 재무 건전성을 확보하기 위해 노력하고 있음
- 현재 건설산업이 직면한 위기는 일시적 내외부 충격뿐만 아니라 산업 성숙기에 따른 구조적 한계가 중첩된 복합적 양상을 띠고 있어 중장기적인 저성장 국면이 불가피할 것이라는 평가

서울파이낸스(12/17)

신한證, 발행어음 인가 획득…"조달 자금 35% 모험자본에 투자"

- 신한투자증권(AA/S)은 17일 금융위원회에서 단기금융업(발행어음) 인가를 획득하고 발행어음 조달자금의 35%를 모험자본에 투자할 계획을 밝힌 상황
- 인가 첫해부터 조달액의 35%를 모험자본에 투입하겠다는 목표로, 이는 법적 의무비율 10%를 크게 상회하는 수치
- 회사는 이번 인가가 신한금융그룹의 CIB 협력, 신한퓨처스랩 · 신한스퀘어브릿지 · 글로벌SI펀드 등을 통한 장기간의 모험자본 투자 경험이 반영된 결과라고 평가

뉴스원(12/17)

KCC건설, PF우려에도 신용등급 하향 가능성 낮아졌다

- 나신평은 17일 KCC건설(A-/N)의 신용등급을 'A-' 로 유지하고 등급 전망을 '부정적' 에서 '안정적' 으로 조정
- KCC건설의 수주 경쟁력과 사업 포트폴리오 개선, 영업수익성 및 현금흐름 회복 등을 제시
- 다만, 일부 주택 사업장 미수채권 회수와 프로젝트파이낸싱(PF) 우발채무에 대해 유의할 필요가 있다고 평가

이데일리(12/17)

KDI "대형증권사, 건전성 양호 착시…규제 강화해야"

- KDI에 따르면 국내 증권사 총자산은 2010년 199.8조원 → 올해 상반기 851.7조원(4.3배), 총부채는 162.6조원 → 755.2조원(4.6배)으로 증가
- 이에 따라 레버리지 비율도 2010년 평균 6.3배 → 올해 9.2배로 상승했으며, 대형사는 같은 기간 5.6배 → 9.4배로 더 큰 폭으로 확대된 흐름
- NCR 산식이 2016년 변경되며 분모인 필요유지자기자본이 거의 고정되어, 동일 위험 구조라도 자산 규모 확대만으로 NCR이 상승하는 현상 발생

SBS(12/17)

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
엘에스마린솔루션1EB	2025-12-17	2029-06-17	KRW	374	1.00	이표채	사모			3 개월
에스에프세이지제구차1	2025-12-17	2030-06-21	KRW	100	3.80	이표채	사모			3 개월
칩스앤미디어3EB	2025-12-17	2030-12-17	KRW	100		이표채	사모			12 개월
청년희망리츠8	2025-12-17	2026-12-16	KRW	100	3.60	이표채	사모			3 개월
모도리제육차1-1	2025-12-17	2031-06-20	KRW	100	3.34	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

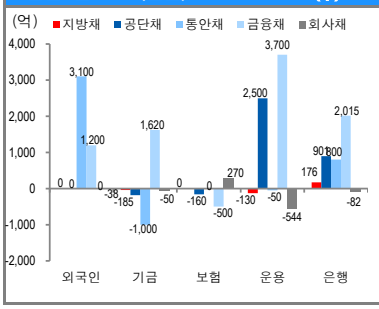
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승
2	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승
3	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

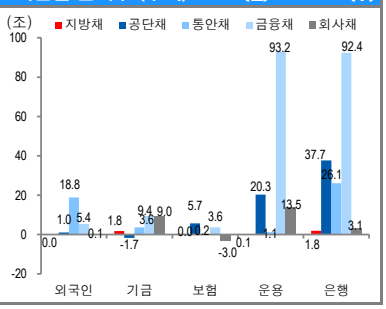
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	636	+636	1251.9	
지방채	0	+0	29.6	
공사공단채	5	+5	455.9	
통안증권	0	+0	107.9	
금융채	14500	+10300	655.2	
회사채	780	(130)	454.7	

기관별 순매수 (전일) 12.17 (수)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.17 (수)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
하나증권12-2	2027-11-04	1,209	3.33	3.32	+0.8
금호타이어15-1	2027-04-23	1,000	3.49	3.46	+2.7
iM금융지주28-2	2030-08-29	971	3.58	3.58	+0.6
우리금융에프앤아이5-2	2027-09-17	890	3.55	3.56	-1.0
LG전자100-1	2026-03-07	802	3.13	2.88	+24.1
SK315-1	2028-05-29	691	3.28	3.28	+0.0
SK이노베이션15	2029-10-30	622	3.84	4.07	-23.2
한국투자증권27-1	2026-10-23	604	3.09	3.13	-3.4
네이버4-2	2026-02-25	513	2.96	2.91	+5.8

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	2.56	3.00	3.23	3.32	0.23					
특수채	AAA	2.81	3.23	3.43	3.54	0.20	25	23	20	22	-3
은행채	AAA	2.84	3.25	3.48	3.77	0.23	28	26	26	45	0
회사채	AAA	2.99	3.34	3.54	3.84	0.21	43	34	32	52	-2
	AA+	3.05	3.43	3.61	4.12	0.18	49	43	38	80	-5
	AA	3.08	3.46	3.68	4.47	0.21	52	47	45	114	-2
	AA-	3.12	3.51	3.78	4.82	0.26	56	52	55	150	3
	A+	3.25	3.91	4.47	5.40	0.56	69	91	125	208	34
	A	3.40	4.18	4.91	5.86	0.73	85	118	169	254	51
	A-	3.67	4.64	5.50	6.37	0.86	111	164	228	305	64
	BBB+	4.75	6.92	7.40	7.87	0.48	219	393	417	455	24
여전채	AA+	3.02	3.42	3.58	4.71	0.16	46	43	36	139	-7
	AA	3.03	3.47	3.77	4.88	0.30	48	47	55	156	8
	AA-	3.09	3.55	3.86	5.11	0.32	53	55	64	179	9
	A+	3.45	4.32	5.00	5.80	0.68	89	133	178	248	45
	A	4.14	5.11	5.66	6.22	0.55	158	212	243	290	31

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.9	+22.7	+63.0	+12.0
이탈리아	3.57	+5.3	+12.6	+19.0
일본	1.98	+2.9	+9.0	+31.0
캐나다	3.39	+2.5	+20.4	+27.0
독일	2.87	+2.3	+12.1	+19.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	28.56	-19.3	-49.4	-133.0
영국	4.49	-3.7	+3.5	+2.0
필리핀	5.98	-1.8	+12.0	+9.0
중국	1.85	-1.4	-0.9	+10.0
인도네시아	6.15	-1.4	-15.2	-1.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,479.80	+2.8	+9.4	
EUR / KRW	1,734.69	-0.6	+24.2	
CNY / KRW	210.15	+0.2	+1.8	
JPY / KRW	952.71	-0.7	+14.5	
HKD / KRW	190.24	+0.4	+1.3	
EUR / USD	1.17	-0.0	+0.0	
Dollar Index	98.22	-0.1	-0.1	
USD / JPY	155.33	+0.4	+0.4	
USD / CNY	7.05	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	56.9	+1.6	-1.6	
BRENT	58.9	-1.6	-3.0	
NATURALGAS	4.1	+0.2	-0.5	
GOLD	4,332.3	-2.9	+96.1	
SILVER	63.3	-0.3	+2.5	
COPPER	11,582.5	-68.6	+95.5	
ALUM	2,876.5	+10.5	+20.0	
NICKEL	14,263.0	-83.0	-471.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	230.3	-0.9	+3.5	
LEAN HOGS	83.1	+0.1	+0.7	
CORN	440.8	+4.3	+6.0	
SOYBEAN	1,058.5	-4.3	-32.8	
WHEAT	506.3	-3.3	-25.0	
SUGAR	423.0	-3.4	+4.2	
COFFEE	379.3	-8.4	-14.9	
COTTON	63.1	-0.8	-0.8	