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: 12.22 (월)

12.19 (금)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+2.0	
CD 91d	2.850	+1.0	+2.0	
KTB 3y	3.010	+4.3	-8.3	
KTB 5y	3.240	+4.4	-11.0	
KTB 10y	3.342	+3.0	-6.7	
KTB 20y	3.341	+1.9	-0.1	
KTB 30y	3.246	+0.8	+1.8	
국민주택 5y	3.401	+4.4	-5.6	
한전 3y	3.250	+4.6	-6.6	
산금 1y	2.825	+2.4	-4.8	
회사 AA-	3.523	+3.9	-5.9	
회사 BBB-	9.357	+3.5	-6.4	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	51	+0.0	+1.0	
A+	91	+0.0	+1.0	
A0	118	+0.0	+1.0	
A-	163	-1.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	-1.0	+0.0	
AA	47	-1.0	+0.0	
AA-	55	-1.0	+0.0	
A+	133	+0.0	+1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	+0.2	-0.4	
A+	42	+0.0	-0.2	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	34	-0.5	+1.4	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-17	+0.1	+0.7	

전일 주요 채권 관련 기사

"현대제철 美 투자, 재무상황에 부담 ↑"

- 현대제철(AA/S)은 포스코, 현대자동차 미국법인, 기아 미국법인과 함께 미국 루이지애나에 합작법인을 설립해 전기로 제철소를 건설할 계획이며, 전체 투자 규모 약 58억 달러 중 자기자본 50%, 외부차입 50%로 조달할 계획
- 현재까지 합작법인에 대한 지배력 확보 및 연결편입 여부는 확정되지 않은 상황으로 이에 대한 모니터링이 필요
- 투자비 지출이 장기간에 걸쳐 이루어지는 점 및 우수한 재무안전성과 재무적 여력을 감안할 때 이번 투자가 현대제철의 신용도에 미치는 영향은 제한적

파이낸셜뉴스(12/19)

'유증' SKIET, 일시적 순현금 전환...폴란드 캐파 지원

- SK그룹의 이차전지 소재 계열사인 SK아이이테크놀로지(A/N)가 유상증자 효과로 별도 기준 순차입금이 일시적으로 순현금으로 전환
- SKIET는 지난 8월 유상증자로 3000억원을 조달하였으며, 10월 회사채를 발행하며 1150억원을 조달함
- 전기차 캐즘으로 이차전지 산업이 급격히 둔화되며 폴란드법인도 자금 확보에 난항을 겪자 SKIET는 지난해부터 자금 지원을 재개했고, 지난달 중순 폴란드 법인에 2094억원의 현금을 지원함

더벨(12/19)

SK바팜, 세노바메이트 덕 부채 1300억 갚아도 현금 여유

- 올해 9월말 별도 재무제표 기준 SK바이오팜의 총 차입금은 219억원으로 집계되었으며, 전년도 말 대비 1323억원 줄어든 수치임
- 자체 신약 세노바메이트의 성과로 실적이 늘어나 3분기 별도 기준 누적 매출액은 5011억원, 영업이익은 2182억원을 기록하며, 영업활동현금흐름이 큰 폭으로 개선
- 현재 현금흐름 기조를 유지하면 R&D에 재투자하여, 자체 신약 매출을 통한 R&D 선순한 구조 구축이 가능할 것으로 기대

더벨(12/19)

GLP-1 수요 대응 나선 펩트론, 제2공장 투자 속 현금흐름 부담

- 펩트론은 의약품 수요 확대에 대응하기 위해 제2공장 생산능력(CAPA) 투자 속도를 높이고 있음
- 다만, 공격적 증설 과정에서 영업활동현금흐름(OFCF)과 잉여현금흐름(FCF) 등 핵심 재무지표가 동반 악화되며 재무 부담이 가중
- 유형자산, 무형자산, 건설 중인 자산을 포함한 자본적지출이 연평균 12억~20억원 수준에서 지속적으로 집행되는 가운데 이를 상쇄할 만한 영업현금유입이 발생하지 못해, 잉여현금흐름은 5년 연속 대규모 적자 기록

블로터(12/19)

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
새문안1호1-1	2025-12-19	2031-02-19	KRW	300	3.32	FRN	사모			3 개월
베노티앤알11CB	2025-12-19	2028-12-18	KRW	300		이표채	사모			12 개월
블루드래곤제이차1-1	2025-12-19	2031-02-19	KRW	200	3.26	FRN	사모			3 개월
하이스톰워커제이차5-1	2025-12-19	2029-12-20	KRW	200	3.50	이표채	사모			3 개월
플러스알파제팔차1-1	2025-12-19	2030-12-20	KRW	200	3.56	FRN	사모		CALL	3 개월

주요 등급 변경

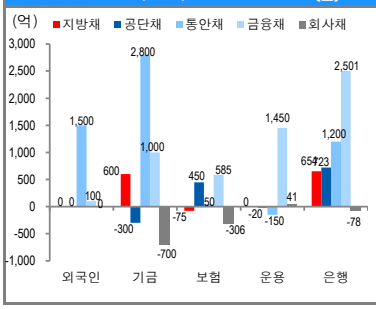
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승
2	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승
3	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

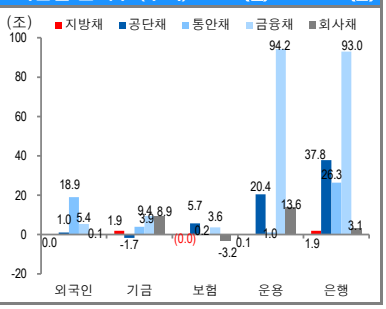
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	564	+564	1252.4	
지방채	1695	+1695	29.7	
공사공단채	1509	(2091)	456.1	
통안증권	0	(13800)	107.5	
금융채	12300	+500	656.9	
회사채	1984	(1535)	454.8	

기관별 순매수 (전일) 12.19 (금)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.19 (금)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
한국투자금융지주36-2	2026-09-18	1,317	3.14	3.21	-6.8
SK317-1	2028-11-28	1,203	3.37	3.36	+0.2
연합자산관리35-2	2027-01-29	811	3.09	3.08	+1.0
연합자산관리34-2	2026-10-27	614	3.02	3.06	-4.1
LG유플러스114-1	2026-06-23	609	3.02	2.97	+5.0
한화에어로스페이스128-2	2027-06-25	608	3.15	3.12	+3.0
코스모스실버3	2030-06-20	607	3.43	NA	NA
우리금융조건부(상)19(신종)	9999-12-31	592	3.51	3.53	-1.9
연합자산관리33-2	2028-08-29	516	3.32	3.29	+2.9

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	3.02	3.25	3.36	0.23					
특수채	AAA	2.83	3.25	3.45	3.57	0.20	24	23	20	22	-3
은행채	AAA	2.85	3.27	3.51	3.80	0.24	26	25	26	45	1
회사채	AAA	3.01	3.35	3.56	3.87	0.22	42	33	32	52	-1
	AA+	3.07	3.44	3.63	4.16	0.19	48	42	38	80	-4
	AA	3.11	3.47	3.69	4.50	0.22	51	46	45	114	-1
	AA-	3.14	3.52	3.80	4.86	0.27	55	51	55	150	4
	A+	3.27	3.92	4.49	5.43	0.57	68	91	124	208	33
	A	3.43	4.19	4.93	5.89	0.74	84	118	169	254	51
	A-	3.70	4.65	5.52	6.40	0.87	111	163	227	305	64
	BBB+	4.78	6.93	7.42	7.90	0.48	218	392	417	455	25
여전채	AA+	3.04	3.44	3.60	4.74	0.16	45	42	35	139	-7
	AA	3.05	3.49	3.79	4.92	0.30	46	47	54	156	7
	AA-	3.11	3.57	3.88	5.14	0.31	52	55	63	179	8
	A+	3.47	4.34	5.02	5.83	0.68	88	133	177	248	44
	A	4.16	5.13	5.68	6.25	0.55	157	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
캐나다	3.47	+10.8	+9.4	+40.0
프랑스	3.62	+6.3	+8.5	+15.0
일본	2.02	+5.7	+7.1	+34.0
독일	2.9	+4.8	+9.8	+23.0
이탈리아	3.59	+4.7	+9.3	+15.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	28.34	-13.2	-38.3	-169.0
뉴질랜드	4.42	-1.9	+5.5	+32.0
싱가포르	2.31	-1.0	+17.0	+38.0
중국	1.85	-0.6	-0.7	+8.0
인도네시아	6.15	+0.0	-4.2	+1.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,476.30	-2.0	+2.6	
EUR / KRW	1,730.20	-5.8	+0.3	
CNY / KRW	210.03	-0.1	+1.0	
JPY / KRW	946.47	-2.0	+0.5	
HKD / KRW	189.81	-0.2	+0.5	
EUR / USD	1.17	-0.0	-0.0	
Dollar Index	98.71	+0.3	+0.3	
USD / JPY	155.95	+0.1	+0.1	
USD / CNY	7.04	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	56.7	+0.5	-0.8	
BRENT	60.5	+0.6	-0.6	
NATURALGAS	4.0	+0.1	-0.1	
GOLD	4,387.3	+22.8	+59.0	
SILVER	67.5	+2.3	+5.5	
COPPER	11,886.2	+122.1	+350.5	
ALUM	2,945.0	+29.0	+76.5	
NICKEL	14,803.0	+162.0	+216.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	230.4	+2.0	+0.6	
LEAN HOGS	84.5	+0.4	+1.2	
CORN	443.8	-0.8	+12.3	
SOYBEAN	1,049.3	-3.0	-27.5	
WHEAT	509.8	+2.0	-24.8	
SUGAR	425.5	+9.6	-3.9	
COFFEE	340.7	-4.8	-56.6	
COTTON	63.8	+0.2	-0.1	