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: 12.23 (화)

12.22 (월)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+1.0	
CD 91d	2.850	+0.0	+2.0	
KTB 3y	2.999	-1.1	-0.1	
KTB 5y	3.245	+0.5	-1.4	
KTB 10y	3.359	+1.7	+3.4	
KTB 20y	3.337	-0.4	+5.9	
KTB 30y	3.249	+0.3	+7.1	
국민주택 5y	3.404	+0.3	+1.3	
한전 3y	3.241	-0.9	+1.2	
산금 1y	2.818	-0.7	-1.2	
회사 AA-	3.513	-1.0	+1.4	
회사 BBB-	9.349	-0.8	+0.6	

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-	164	+1.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

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

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	-0.3	-0.1	
A+	42	-0.5	-0.3	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	37	+3.0	+2.8	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-14	+2.6	+3.4	

전일 주요 채권 관련 기사

개미 울리는 한온시스템…내년 상반기 5450억 만기폭탄 또 온다

- 한온시스템(AA-/N)은 내년 상반기에 2월 1,200억원, 4월 1,950억원, 6월 2,300억원 등 총 5,450억원 규모의 회사채 만기가 도래할 예정
- 회사는 2월 만기는 보유 현금으로 상환하고, 이후 물량은 현금 상환과 차환 발행을 병행하는 방안을 검토 중인 상황으로 알려짐
- 9월 말 기준 이익잉여금 1조7,000억원 · 현금성자산 7,700억원으로 차환 여력은 갖췄으나, 전액 현금 상환 시 유상증자 효과가 희석될 수 있어 차환 발행 가능성 높아 보임

디지털타임스(12/22)

교보자산신탁, 밑빠진 독 처지…교보생명 '수혈 의존'

- 교보자산신탁(A2-)은 부동산 부실로 최근 3년 누적 순대손비용이 4,783억원에 이르며, 올해도 3분기 누적 189억원이 발생한 상황
- 교보생명이 '21년 이후 유상증자로 4,000억원을 투입했지만, 최근 3년 대손비용이 이를 넘어선 상태임
- 교보자산신탁은 12월 9일 1,780억원 규모 주주배정 유상증자를 결정했으며, 이는 '24년 6월 소각 예정인 신종자본증권에 따른 자본 감소를 보완하기 위한 조치로 평가됨

딜사이트(12/22)

바닥 다진 LG생활건강, 탄탄한 재무체력으로 반등 시동

- LG생활건강(A1)은 순차입금 -8,335억원으로 사실상 무차입 경영을 유지 중이며, '25년 9월 기준 현금 및 금융상품 1.1조원, 담보여력 1.7조원 수준
- 화장품 부문이 2 · 3분기 연속 적자를 기록했음에도 이익잉여금은 '21년 5.4조원 → '23년 5.69조원 → '24년 상반기 5.77조원으로 증가세를 유지 중
- 알트만 Z-스코어가 '20년 10.60 → '24년 4.12로 하락했으나 여전히 위험 구간과는 거리가 있어, 급격한 실적 악화 이후 바닥을 다지는 국면이라는 해석이 우세함

한국금융(12/22)

제주항공 참사 1년, 애경 유동성 위기는 '현재진행형'

- 제주항공 매출은 올해 3분기까지 1조1,053억원으로, 전년 동기 대비 25% 감소하며 정상화 속도가 기대에 미치지 못한 상황
- 적자 지속으로 그룹의 대표 캐시카우였던 제주항공이 재무부담 요인으로 전락하며, 애경그룹 전체의 유동성 · 재무 안정성 부담이 확대된 상태
- 애경그룹은 유동성 대응 차원에서 올 10월 애경산업 지분 63.13%를 4,700억원에 매각하고, AK플라자 관련 부동산펀드 수익증권 92.2%를 인수하는 등 대응 조치를 진행 중임

비즈한국(12/22)

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
서울바이오시스2BW(신종)	2025-12-22	2055-12-22	KRW	300	4.60	이표채	사모			3 개월
하오준케이제오차6	2025-12-22	2030-09-22	KRW	200	3.00	FRN	사모			3 개월
코스모스실버4	2025-12-22	2030-06-20	KRW	200	3.31	이표채	사모			3 개월
씨제이 씨지브이43	2025-12-22	2027-12-22	KRW	100	5.90	이표채	사모			3 개월
셀바이오휴먼텍2EB	2025-12-22	2032-12-22	KRW	60		이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

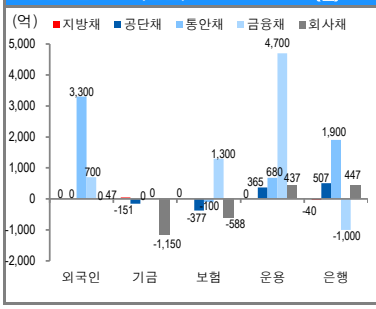
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승
2	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승
3	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

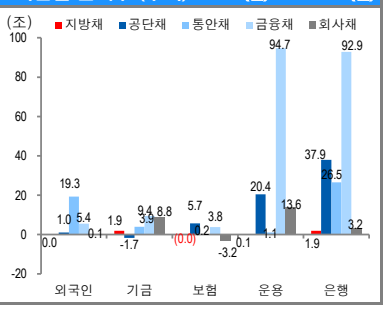
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	0	+0	1251.1	
지방채	0	+0	29.7	
공사공단채	3009	+1409	456.1	
통안증권	0	+0	108.2	
금융채	4650	(7150)	655.9	
회사채	922	(1132)	454.3	

기관별 순매수 (전일) 12.22 (월)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.22 (월)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
미래에셋증권72	2027-06-03	1,215	3.09	3.11	-1.7
삼성증권20-2	2027-01-25	1,119	3.07	3.08	-0.9
미래에셋증권69-2	2027-01-15	1,020	3.06	3.08	-1.2
롯데칠성음료58-2	2026-02-13	1,005	2.82	2.92	-10.2
네오이머전제사2-1	2030-12-17	1,001	3.47	3.49	-1.7
현대엔지니어링9	2027-05-25	998	4.17	3.93	+24.1
SK브로드밴드56-1	2027-12-03	898	3.20	3.22	-2.1
미래에셋증권71	2027-04-05	813	3.09	3.09	-0.7
포스코인터33-1	2026-09-11	801	3.08	3.06	+1.8

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	2.57	3.00	3.25	3.37	0.25					
특수채	AAA	2.82	3.23	3.44	3.58	0.22	24	23	20	22	-3
은행채	AAA	2.83	3.25	3.50	3.81	0.26	26	25	26	45	1
회사채	AAA	3.00	3.33	3.56	3.88	0.23	43	34	32	52	-2
	AA+	3.06	3.42	3.63	4.17	0.20	48	43	38	80	-5
	AA	3.09	3.46	3.69	4.51	0.24	52	46	45	114	-1
	AA-	3.13	3.51	3.79	4.87	0.29	55	51	55	150	4
	A+	3.26	3.91	4.49	5.44	0.58	69	91	124	208	33
	A	3.42	4.18	4.93	5.90	0.75	84	118	169	254	51
	A-	3.68	4.63	5.52	6.42	0.88	111	164	227	305	63
	BBB+	4.76	6.92	7.42	7.91	0.50	219	392	417	455	25
여전채	AA+	3.03	3.42	3.59	4.75	0.17	46	42	34	139	-8
	AA	3.04	3.47	3.78	4.92	0.31	47	47	53	156	6
	AA-	3.10	3.55	3.87	5.15	0.32	53	55	63	178	8
	A+	3.45	4.32	5.01	5.84	0.69	88	133	177	248	44
	A	4.14	5.11	5.67	6.26	0.56	157	211	242	290	31

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
뉴질랜드	4.48	+6.5	+2.9	+37.0
인도	6.67	+6.3	+11.0	+18.0
일본	2.08	+5.7	+10.9	+40.0
호주	4.80	+4.4	+8.7	+39.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.80	-11.8	+8.1	-6.0
태국	1.70	-2.0	+2.5	-4.0
말레이시아	3.57	-1.5	+6.0	+5.0
대만	1.39	-1.0	+2.0	+11.0
인도네시아	6.14	-0.7	-8.3	+0.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,480.10	+3.8	+9.1	
EUR / KRW	1,734.30	+4.1	+8.2	
CNY / KRW	210.48	+0.4	+1.8	
JPY / KRW	940.77	-5.7	-8.3	
HKD / KRW	190.25	+0.4	+1.2	
EUR / USD	1.17	-0.0	-0.0	
Dollar Index	98.71	+0.3	+0.3	
USD / JPY	157.33	+1.4	+1.4	
USD / CNY	7.04	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	58.0	+1.3	+1.1	
BRENT	60.5	+0.6	-0.6	
NATURALGAS	4.0	+0.0	-0.0	
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	230.7	+0.3	-0.1	
LEAN HOGS	85.4	+0.9	+2.1	
CORN	447.0	+3.3	+7.3	
SOYBEAN	1,052.5	+3.3	-19.3	
WHEAT	515.3	+5.5	-5.5	
SUGAR	425.5	+9.6	-3.9	
COFFEE	340.7	-4.8	-56.6	
COTTON	63.8	+0.2	-0.1	