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: 12.29 (월)

12.26 (금)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.870	+1.0	+3.0	
KTB 3y	2.958	+1.9	-0.9	
KTB 5y	3.240	+2.9	+4.4	
KTB 10y	3.374	+2.9	+6.2	
KTB 20y	3.358	+2.2	+3.6	
KTB 30y	3.267	+2.8	+2.9	
국민주택 5y	3.401	+2.9	+4.4	
한전 3y	3.217	+1.8	+1.3	
산금 1y	2.803	+0.6	+0.2	
회사 AA-	3.489	+1.4	+0.5	
회사 BBB-	9.323	+1.5	+0.1	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

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

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	42	+0.0	+0.0	
AA	47	+0.0	+0.0	
AA-	55	+0.0	+0.0	
A+	132	+0.0	-1.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	+0.1	-0.6	
A+	41	+0.0	-1.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	42	+1.6	+8.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-10	+1.6	+7.3	

전일 주요 채권 관련 기사

롯데웰푸드, 연초 공모 회사채 2500억원 발행 도전

- 롯데웰푸드(AA/S)는 1월 8일 2,000억원(3년물 1,500억원 · 5년물 500억원) 공모 회사채 수요예측에 나서며, 흥행 시 최대 2,500억원까지 증액 발행할 계획
- 발행일은 1월 15일이며, 주관사는 개별 민평 대비 -30bp~+30bp 금리밴드를 제시할 예정
- 지난 2023년 롯데제과에서 롯데웰푸드로 사명을 변경했으며 올해 3월 말 기준 최대주주인 롯데지주(47.5%)와 특수관계인이 지분율 69.1%를 보유

파이낸셜뉴스(12/26)

HDC현대산업개발, 재무구조 개선 성과 가시화

- HDC현대산업개발(A/S)은 올해 매출 가이던스를 4조3,059억원으로 제시했으며, 천안 아이파크 시티 · 서울 원 아이파크 · 운정 아이파크 포레스트 등 대형 개발사업 본격화로 안정적 성장이 기대되는 상황
- 올해 신규 수주 목표 4조6,981억원 중 3분기 누적 4조4,344억원(94%)을 달성하며 도시정비사업 중심의 견조한 수주 흐름을 유지
- 6월 회사채 수요예측에서 2년물 700억원 · 3년물 500억원 모집에 최종 경쟁률 1.9대1을 기록하며 자금조달능력과 재무건전성을 시장에서 확인

더벨(12/26)

포스코E&C, 신용등급 하향 임박…신용등급 전망 '부정적' 조정

- 한기평 · 한신평 · 나신평은 26일 포스코이앤씨의 신용등급 A+를 유지하되 등급전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 하향 조정
- 일반적으로 두 단계 하향 조정은 드문 사례로, 포스코이앤씨의 대외신인도에 상당한 부담으로 작용할 수 있다는 평가가 지배적
- 포스코이앤씨는 신안산선 지체상금 · 복구비, 지방 미분양 대손상각비, 해외사업장 추가 원가 반영 등 영향으로 올해 3~4분기 누적 2,616억원 영업손실을 기록한 상태

이데일리(12/26)

케이카캐피탈, 신용등급 'BBB+' 확정…안정성 인정받아

- 직영중고차 플랫폼 케이카의 전속 금융 계열사인 케이카캐피탈이 나이스신용평가로부터 'BBB+/S'의 기업신용등급 및 전망 확보
- 케이카 금융 이용 고객의 약 90%가 케이카캐피탈을 사용하며, 총자산은 2020년 말 3,209억원 → 2025년 9월 말 6,659억원으로 약 2배 성장
- 2025년 9월 기준 연체율(+1M) 2.3%로 피어 평균 3.8% 대비 낮고, 총자산 레버리지 4.0배로 업권 평균(5.2배)보다 양호해 건전성과 자본적정성이 우수한 수준

이데일리(12/26)

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
아시아나항공신종자본증권 108	2025-12-26	2055-12-26	KRW	2,000	4.80	이표채	사모		CALL	3 개월
호텔롯데신종자본증권 1	2025-12-26	2055-12-26	KRW	1,800	5.30	이표채	사모		CALL	3 개월
케이더블유에이치엘11	2025-12-26	2055-12-26	KRW	1,000	5.30	이표채	사모	A+	CALL	3 개월
에이치와이중앙제사차6-2	2025-12-26	2026-03-26	KRW	650	7.95	이표채	사모		CALL	1 개월
케이더블유에이칼제일1	2025-12-26	2055-12-26	KRW	600	4.80	이표채	사모	BBB	CALL	3 개월

주요 등급 변경

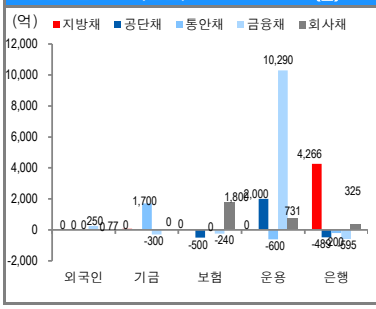
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	KCC건설	2025-12-22	A-	CANC	신규	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승
2	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승
3	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

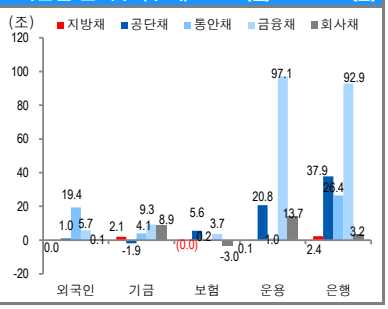
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	0	+0	1252.5	
지방채	0	+0	29.9	
공사공단채	500	(1535)	456.1	
통안증권	0	+0	107.8	
금융채	7950	(7050)	656.3	
회사채	7191	+5316	455.1	

기관별 순매수 (전일) 12.26 (금)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.26 (금)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
넥스라이즈제일차1-3	2030-12-11	1,503	4.50	NA	NA
에이치와이중앙제사차6-1	2026-03-26	1,260	8.33	NA	NA
넥스라이즈제일차1-2	2027-12-10	1,001	4.00	NA	NA
삼성증권20-1	2026-01-23	906	3.11	2.92	+19.7
SK텔레콤89-1	2027-12-10	798	3.09	3.07	+2.0
신보2025제18차유동화1-1(사)	2028-09-30	798	3.22	3.22	+0.0
우리금융지주5-2	2026-06-09	604	2.96	2.93	+2.9
KB금융지주55-2	2028-07-21	595	3.15	3.15	+0.4
케이씨씨76-2	2027-01-15	510	3.12	3.14	-1.4

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	2.56	2.96	3.24	3.38	0.28					
특수채	AAA	2.80	3.19	3.44	3.60	0.25	24	23	19	22	-4
은행채	AAA	2.81	3.22	3.50	3.83	0.29	25	26	26	45	0
회사채	AAA	2.99	3.30	3.56	3.90	0.26	43	34	32	52	-2
	AA+	3.05	3.39	3.63	4.18	0.23	49	43	38	80	-5
	AA	3.08	3.43	3.69	4.52	0.27	52	47	45	114	-2
	AA-	3.12	3.48	3.79	4.88	0.32	56	52	55	150	3
	A+	3.25	3.87	4.49	5.46	0.62	69	91	125	208	34
	A	3.41	4.14	4.93	5.92	0.79	85	118	169	254	51
	A-	3.67	4.60	5.52	6.43	0.92	111	164	227	305	63
	BBB+	4.75	6.88	7.42	7.93	0.53	219	392	417	455	25
여전채	AA+	3.01	3.38	3.59	4.77	0.21	45	42	35	139	-7
	AA	3.02	3.43	3.78	4.94	0.35	46	47	54	156	7
	AA-	3.08	3.51	3.87	5.16	0.36	52	55	63	178	8
	A+	3.43	4.28	5.01	5.85	0.73	87	132	177	247	45
	A	4.12	5.07	5.67	6.27	0.60	156	211	242	289	31

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
필리핀	6.01	+3.5	+1.0	+27.0
인도	6.59	+2.5	-2.1	+6.0
멕시코	9.17	+1.0	+5.9	+23.0
말레이시아	3.56	+0.5	-4.0	+9.0
싱가포르	2.32	+0.5	+5.5	+37.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	27.91	-11.4	-69.5	-277.0
캐나다	3.40	-1.9	+0.7	+29.0
대만	1.4	-1.5	+1.5	+8.0
미국	4.13	-0.9	-2.9	+6.0
일본	2.04	-0.6	+8.6	+35.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,440.30	-9.5	-38.0	
EUR / KRW	1,697.08	-10.2	-33.1	
CNY / KRW	205.74	-1.5	-4.4	
JPY / KRW	922.01	-8.5	-24.5	
HKD / KRW	185.29	-1.2	-4.5	
EUR / USD	1.18	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.02	+0.1	+0.1	
USD / JPY	156.23	+0.4	+0.4	
USD / CNY	7.01	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	56.7	-1.6	+0.6	
BRENT	60.6	-1.6	+0.8	
NATURALGAS	4.4	+0.1	+0.5	
GOLD	4,552.7	+49.9	+188.2	
SILVER	77.2	+5.5	+12.0	
COPPER	12,182.2	+108.5	+455.0	
ALUM	2,960.5	+21.5	+55.0	
NICKEL	15,786.0	+47.0	+1394.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	229.8	+1.1	+1.4	
LEAN HOGS	84.5	-0.5	+0.4	
CORN	450.0	-1.0	+5.5	
SOYBEAN	1,058.8	-4.5	+6.5	
WHEAT	519.0	-2.8	+11.3	
SUGAR	435.2	+0.0	+19.3	
COFFEE	350.3	+5.1	+4.8	
COTTON	64.5	+0.3	+1.0	