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: 12.30 (화)

12.29 (월)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.870	+0.0	+2.0	
KTB 3y	2.939	-1.9	-7.1	
KTB 5y	3.226	-1.4	-1.4	
KTB 10y	3.354	-2.0	+1.2	
KTB 20y	3.329	-2.9	-1.2	
KTB 30y	3.233	-3.4	-1.3	
국민주택 5y	3.381	-2.0	-2.0	
한전 3y	3.200	-1.7	-5.0	
산금 1y	2.785	-1.8	-4.0	
회사 AA-	3.470	-1.9	-5.3	
회사 BBB-	9.306	-1.7	-5.1	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	51	-1.0	+0.0	
A+	91	+0.0	+0.0	
A0	118	+0.0	+0.0	
A-	164	+0.0	+0.0	

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	0	-0.1	-0.4	
A+	41	+0.0	-0.6	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	42	-0.4	+4.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-10	-0.3	+4.4	

전일 주요 채권 관련 기사

삼양식품, 대규모 투자 지출 안고도 AA급 '가시권'

- 삼양식품(A+/P)의 신용등급은 2024년 초 A0(안정적)에서 2년도 채 지나지 않아 A+(긍정적)으로 상향되며, 단기간 내 가파르게 상승하고 있음
- 대규모 설비투자에 따른 잉여현금흐름 적자 전환에도 글로벌 사업 확장 성과에 따라 투자부담이 상쇄될 것이라는 긍정적인 시그널이 주효한 것으로 분석
- 나신평과 한기평은 삼양식품의 신용등급을 AA-로 상향 조정하기 위한 조건을 각각 부채비율 50% 미만, 차입금의존도 20% 이하로 제시

딜사이트(12/29)

'김동선 신사업' 실탄 마련하나…한화비전, 첫 1000억 회사채

- 한화비전(A+/S)은 내년 2월 700억원 규모(2년물 400억원, 3년물 300억원)의 회사채를 발행할 예정
- 한화비전은 한화에어로스페이스의 비(非)방산사업 부문으로 지난해 한화에어로스페이스에서 인적분할되었으며, 연매출 1조원 수준
- 그동안 한화비전은 내부 자금과 금융권 차입을 중심으로 재원을 마련해왔으며, 이번 회사채 발행은 한화비전 분할 · 합병 이후 처음으로 나서는 시장성 자금 조달임

한국경제(12/29)

여천NCC, 내년 3150억 채무 상환 가시밭길

- 여천NCC(A-/N)의 3분기 말 현금성 자산은 858억원이지만, 내년 만기도래 채무는 3150억원으로 외부 자금 조달 없이 만기 대응이 어려운 구조
- DL케미칼과 한화솔루션의 공동기업 체제이다 보니, 대주주 간 책임 소재가 명확히 정리되지 못하고 있어 모회사의 지원을 기대하기 어려움
- 롯데케미칼과의 합작사 설립을 통한 설비 통합 등 고강도 자구책에 사활을 걸고 있으며, 4년째 이어진 적자를 벗어나기 위해 3공장에 이어 1 · 2공장까지 감축 대상에 올릴 가능성도 거론

딜사이트(12/29)

석유화학 사업재편안 제출…신용등급 하향 압력 다소 완화

- 국내 석유화학 기업들이 사업 재편안을 잇달아 제출하면서 단기적인 신용등급 강등 우려가 다소 완화됐다는 분석 제기
- 내년 1월 승인 여부가 결정될 대산 1호 프로젝트를 시작으로, 석유화학 산업단지의 구조조정이 가속할 전망
- 대산 1호 프로젝트에 담길 금융 · 세제 혜택과 규제 완화 등 정부 지원책의 강도가 향후 구조조정의 가늠자가 될 것으로 보임

연합인포맥스(12/29)

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
롯데건설신종자본증권 154	2025-12-29	2055-12-29	KRW	3,500	5.80	이표채	사모		CALL	3 개월
롯데지주신종자본증권 4-2	2025-12-29	2055-12-29	KRW	2,000	5.66	이표채	사모		CALL	3 개월
디비수성스위첸유동화1	2025-12-29	2027-11-02	KRW	763	3.25	이표채	사모	AAA	CALL	1 개월
에이치와이중앙제사차7	2025-12-29	2026-03-27	KRW	750	8.35	이표채	사모		CALL	1 개월
롯데지주신종자본증권 4-1	2025-12-29	2055-12-29	KRW	750	5.35	이표채	사모		CALL	3 개월

주요 등급 변경

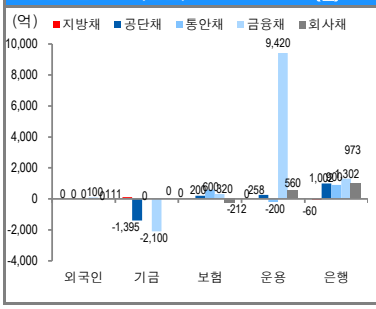
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	KCC건설	2025-12-22	A-	CANC	신규	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승
2	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승
3	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

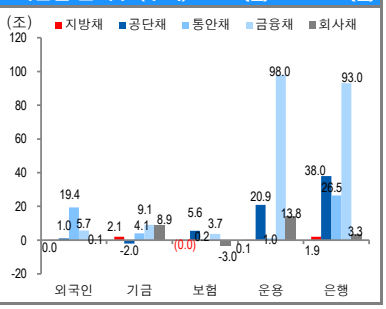
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	0	+0	1252.6	
지방채	0	+0	29.9	
공사공단채	1691	+1691	455.5	
통안증권	0	+0	107.8	
금융채	5500	(200)	655.9	
회사채	11027	+7619	455.7	

기관별 순매수 (전일) 12.29 (월)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (월) ~ 12.29 (월)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에이치와이중앙제사차7	2026-03-27	1,650	8.35	NA	NA
엘지씨엔에스12-3	2027-05-14	889	3.06	3.08	-2.0
키스윈드제일차유동화1	2029-04-24	794	3.20	3.31	-11.5
포스코인터35-3	2030-09-10	681	3.54	3.61	-7.1
신한투자증권2311-1	2026-11-20	610	3.03	3.04	-1.4
삼양홀딩스93-2	2026-11-27	608	3.04	3.05	-1.7
GS칼텍스141-2	2026-03-03	602	2.86	2.89	-3.4
호텔신라76-1	2027-04-28	601	3.20	3.20	-0.1
한국남동발전60-3	2029-06-25	600	3.35	3.34	+1.0

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	2.55	2.94	3.23	3.36	0.29					
특수채	AAA	2.81	3.17	3.42	3.57	0.25	26	23	19	22	-4
은행채	AAA	2.81	3.20	3.49	3.80	0.29	26	26	26	45	0
회사채	AAA	3.00	3.28	3.54	3.87	0.27	45	34	32	52	-2
	AA+	3.06	3.37	3.61	4.16	0.24	51	43	38	80	-5
	AA	3.09	3.40	3.68	4.50	0.27	54	47	45	114	-2
	AA-	3.13	3.45	3.78	4.86	0.32	58	51	55	150	4
	A+	3.26	3.85	4.47	5.43	0.62	71	91	125	208	34
	A	3.42	4.12	4.91	5.89	0.79	87	118	169	254	51
	A-	3.68	4.58	5.50	6.40	0.92	113	164	227	305	63
	BBB+	4.76	6.86	7.40	7.90	0.54	221	392	417	455	25
여전채	AA+	3.02	3.36	3.57	4.74	0.21	47	42	34	139	-8
	AA	3.03	3.41	3.76	4.91	0.35	48	47	53	156	6
	AA-	3.09	3.49	3.85	5.14	0.36	54	55	63	178	8
	A+	3.44	4.26	4.99	5.83	0.73	89	132	177	247	45
	A	4.13	5.04	5.65	6.25	0.61	158	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
인도	6.61	+2.2	+2.1	+6.0
중국	1.87	+2.0	+1.0	+5.0
일본	2.06	+1.7	+9.9	+36.0
호주	4.77	+1.5	+2.9	+28.0
멕시코	9.17	+1.0	+5.9	+23.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	27.30	-60.2	-147.6	-328.0
이탈리아	3.50	-5.9	-2.3	+5.0
브라질	13.82	-5.4	+10.7	+12.0
프랑스	3.53	-4.4	-3.6	+7.0
독일	2.83	-3.1	-2.2	+12.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,429.80	-10.5	-46.5	
EUR / KRW	1,681.82	-15.3	-52.5	
CNY / KRW	204.29	-1.5	-5.7	
JPY / KRW	915.27	-6.7	-25.5	
HKD / KRW	183.87	-1.4	-6.4	
EUR / USD	1.18	-0.0	+0.0	
Dollar Index	98.02	+0.1	+0.1	
USD / JPY	156.21	-0.0	-0.0	
USD / CNY	7.01	+0.0	+0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	57.8	+1.1	+1.1	
BRENT	60.6	-1.6	+0.8	
NATURALGAS	4.7	+0.3	+0.7	
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	229.3	-0.5	-1.1	
LEAN HOGS	84.6	+0.0	+0.0	
CORN	442.5	-7.5	-1.3	
SOYBEAN	1,049.5	-9.3	+0.3	
WHEAT	512.8	-6.3	+3.0	
SUGAR	435.2	+0.0	+19.3	
COFFEE	350.3	+5.1	+4.8	
COTTON	64.5	+0.3	+1.0	