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

2025.12.31. 금일을 끝으로 유안타증권 채권 Daily는 발간 종료됩니다.
그동안 유안타증권 채권 Daily를 사랑해주신 모든 분들께 감사드립니다.

발간일: 12.31 (수)

12.30 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.870	+0.0	+2.0	
KTB 3y	2.952	+1.3	-4.7	
KTB 5y	3.240	+1.4	-0.5	
KTB 10y	3.385	+3.1	+2.6	
KTB 20y	3.357	+2.8	+2.0	
KTB 30y	3.257	+2.4	+0.8	
국민주택 5y	3.396	+1.5	-0.8	
한전 3y	3.211	+1.1	-3.0	
산금 1y	2.788	+0.3	-3.0	
회사 AA-	3.476	+0.6	-3.7	
회사 BBB-	9.312	+0.6	-3.7	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	51	+0.0	+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	+0.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	+0.2	-0.1	
A+	41	-0.1	-0.3	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	43	+1.8	+1.7	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-7	+2.4	+2.2	

전일 주요 채권 관련 기사

한신평, SK지오센트릭 신용등급 전망 '부정적' 하향

- 한국신용평가는 SK지오센트릭(AA-/N) 무보증사채 신용등급 전망을 AA- '안정적'에서 '부정적'으로 하향 조정
- 가솔린 블렌딩 수요 약화, 미국 관세 부과, 무역분쟁 심화 등에 따른 다운스트림 수요 위축 등으로 채산성이 약화된 것이 수익성 저하에 가장 큰 영향
- 비우호적인 업황, 수급환경을 감안했을 때 자산매각 진행 속도나 관련 현금유입 규모 등에 불확실성이 크며, 약화된 이익창출력 대비 높은 재무부담이 지속될 것으로 예상

뉴시스(12/30)

SKC, 현금 2000억 유출에 신용등급 강등 '혹한기'

- SKC(A/S)와 PIC社의 주주간 계약을 바탕으로 SK피아이씨글로벌의 사업 손실에 대해 SKC가 2천억원을 배상하기로 결정하며, 올해 안에 1000억원을 지급하고 내년에 1000억원을 지급할 계획
- 9월말 기준 SKC 별도 현금성자산이 850억원에 불과한 가운데, 손해배상금액이 영업외비용으로 반영되며 재무 부담이 불가피한 상황
- 신평사는 SKC의 중장기 실적 개선 가능성이 적다며 신용등급을 하향 조정

딜사이트(12/30)

한진 등급전망 '긍정적' 상향…한신평 '물류·택배 수익성 개선'

- 한국신용평가가 한진(BBB+/S)의 회사채 등급전망을 '안정적'에서 '긍정적'으로 상향 조정
- 하역사업의 안정적인 이익창출력에 더해 택배와 글로벌 부문의 물류 인프라 확충 효과가 가시화되면서 영업이익의 점진적 증가세가 예상된다고 평가
- 메가허브터미널 완공으로 연평균 1700억원 수준이던 설비투자(CAPEX)는 900억원 내외로 줄어들며, 재무 측면에서는 투자 부담 축소가 긍정적으로 작용

이투데이(12/30)

석화·건설 자금난 가중...신용도 줄하락에 회사채 시장 꽁꽁

- 금융투자업계에 따른 내년 1월 공모채 수요예측 예상 기업은 한화에어로스페이스, 롯데웰푸드, 포스코퓨처엠, 한화투자증권, 이마트, 현대제철, 한진, CJ제일제당, 팜한농, CJ대한통운 등 10개사(수요예측 목표치 2조원)
- 지난해 12월 말 기준 1월 공모채 발행을 확정 지은 곳이 16곳이었던 것과 비교하면 발행 시장은 크게 위축된 모습
- 연말 신용도 무더기 등급 강등, 고금리 및 고환율 여파 등으로 기업들의 조달 심리가 상당 부분 위축되어 예년과 같은 연초효과는 없을 것이란 전망

파이낸셜뉴스(12/30)

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
태림페이퍼신종자본증권 1	2025-12-30	2055-12-30	KRW	600	6.50	이표채	사모		CALL	3 개월
권타매트릭스3CB(신종)	2025-12-30	2055-12-30	KRW	360		이표채	사모		CALL	3 개월
메디포스트10	2025-12-30	2029-12-30	KRW	300		이표채	사모			12 개월
메디포스트11	2025-12-30	2029-12-30	KRW	250		이표채	사모			12 개월
파라다이스그린1	2025-12-30	2026-12-16	KRW	200	3.37	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

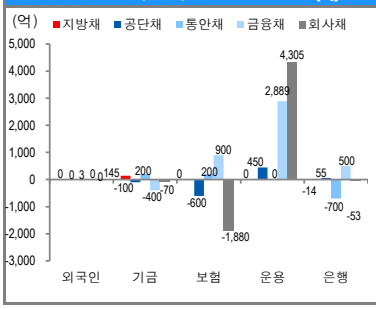
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	콘텐트리중앙	2025-12-30	BBB-	BBB	하락	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규
2	KCC건설	2025-12-22	A-	CANC	신규	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승
3	아이엠캐피탈	2025-12-16	AA-	A+	상승	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

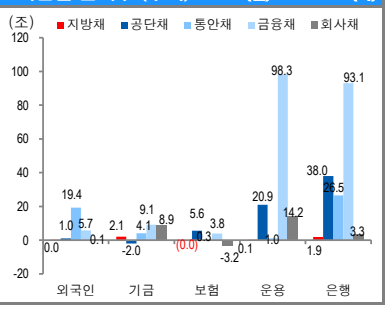
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	729	+729	1252.6	
지방채	0	+0	29.9	
공사공단채	5149	+4853	456.0	
통안증권	0	(5000)	107.3	
금융채	2500	(2100)	655.7	
회사채	2096	+362	455.7	

기관별 순매수 (전일) 12.30 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.30 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
디비디수원유동화전문1	2028-10-29	6,990	3.50	NA	NA
디비씨수원유동화전문1	2028-03-28	5,500	3.50	NA	NA
교보자산신탁신종자본증권 1	2054-12-20	3,584	7.81	NA	NA
뉴비타제십차2-1	2029-04-24	1,100	2.98	2.96	+1.2
한국남부발전59-2	2026-06-03	996	3.11	2.96	+15.1
현대제철128-3	2027-01-22	992	3.05	3.05	+0.3
동양생명4(후)	2035-11-04	980	3.63	3.81	-17.4
DB손보신종자본증권 1	2055-09-01	763	3.79	4.00	-21.5
하나금융지주65-3	2030-02-18	691	3.38	3.34	+4.0

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	2.55	2.95	3.24	3.39	0.28					
특수채	AAA	2.83	3.18	3.43	3.60	0.25	28	23	19	22	-4
은행채	AAA	2.82	3.21	3.50	3.83	0.29	27	25	26	44	1
회사채	AAA	3.02	3.28	3.55	3.90	0.27	47	33	32	52	-1
	AA+	3.07	3.38	3.62	4.19	0.24	52	42	38	80	-4
	AA	3.11	3.41	3.68	4.53	0.27	56	46	45	114	-1
	AA-	3.14	3.46	3.78	4.89	0.32	59	51	55	150	4
	A+	3.28	3.86	4.48	5.46	0.62	73	91	124	208	33
	A	3.44	4.13	4.92	5.92	0.79	89	118	169	254	51
	A-	3.70	4.59	5.51	6.43	0.92	115	164	227	305	63
	BBB+	4.78	6.87	7.41	7.93	0.53	223	392	417	455	25
여전채	AA+	3.03	3.37	3.57	4.77	0.20	48	42	34	138	-8
	AA	3.05	3.42	3.76	4.94	0.35	50	47	53	155	6
	AA-	3.11	3.50	3.85	5.16	0.36	56	55	62	178	7
	A+	3.46	4.27	4.99	5.85	0.73	91	132	176	247	44
	A	4.15	5.05	5.65	6.28	0.60	160	210	242	289	32

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
이탈리아	3.55	+4.6	+1.7	+13.0
프랑스	3.56	+2.9	-2.8	+10.0
캐나다	3.42	+2.9	-0.1	+23.0
독일	2.86	+2.6	+1.4	+17.0
멕시코	9.22	+2.6	+12.0	+28.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.76	-6.9	+13.1	+16.0
뉴질랜드	4.40	-5.2	-12.9	+23.0
싱가포르	2.27	-3.5	-1.5	+31.0
인도	6.58	-3.0	-0.9	+3.0
대만	1.38	-2.0	-2.0	+6.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,439.00	+9.2	-41.1	
EUR / KRW	1,694.78	+13.0	-52.0	
CNY / KRW	206.03	+1.7	-4.4	
JPY / KRW	922.22	+7.0	-28.3	
HKD / KRW	185.02	+1.2	-5.7	
EUR / USD	1.18	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.03	+0.0	+0.0	
USD / JPY	156.05	-0.2	-0.2	
USD / CNY	6.99	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	57.9	-0.1	-0.1	
BRENT	61.9	+1.3	+1.5	
NATURALGAS	4.0	-0.7	-0.0	
GOLD	4,343.6	-209.1	-43.7	
SILVER	70.5	-6.7	+3.0	
COPPER	12,253.4	+71.2	+489.2	
ALUM	2,952.0	-8.5	+36.0	
NICKEL	15,814.0	+28.0	+1173.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	231.3	+2.4	+0.6	
LEAN HOGS	85.6	+1.1	+0.2	
CORN	440.3	-2.0	-6.8	
SOYBEAN	1,044.0	-5.5	-9.3	
WHEAT	510.3	-2.8	-5.3	
SUGAR	434.6	-0.6	+9.1	
COFFEE	352.2	+1.9	+11.5	
COTTON	64.4	-0.1	+0.6	