유안타 채권 Daily _ 채권분석팀

유안타증권 Yuanta Securities (Korea)

유태인 02-3770-5571 | 이재형 02-3770-5579 | 김현수 02-3770-5582 | 신연화 02-3770-5721 | 공문주 02-3770-5586 | 이소윤 02-3770-5572 | 황태웅 02-3770-5578

발간일: 7.4 (금)

7.3 (목)		1d	5d	1M
CP 91d	2.710	+0.0	+0.0	
CD 91d	2.510	+0.0	-6.0	
KTB 3y	2.449	-3.4	-0.5	
KTB 5y	2.595	-2.4	-0.4	
KTB 10y	2.814	-1.8	+2.6	
KTB 20y	2.807	-1.7	+2.2	
KTB 30y	2.712	-1.1	+1.9	
국민주택 5y	2.712	-2.4	-0.5	
한전 3y	2.714	-3.3	-1.1	
산금 1y	2.488	-1.9	-2.5	
회사 AA-	2.952	-2.9	-1.7	
회사 BBB-	8.774	-2.5	+0.1	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	50	+0.0	-1.0	
A+	89	+0.0	+0.0	
A0	116	+0.0	+0.0	
A-	161	+0.0	+0.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	37	+0.0	-1.0	
AA	42	+0.0	-2.0	
AA-	50	-1.0	-2.0	
A+	136	+0.0	-2.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	-2	-0.1	-0.6	
A+	47	-0.1	-1.1	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	37	+2.0	+4.0	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-13	+2.0	+5.0	

전일 주요 채권 관련 기사

"하반기도 신용등급 줄하향 우려" 신평사들의 경고

- 기업들의 신용등급 하향 조정이 이어졌던 올 상반기의 암울한 분위기가 하반기에도 지속될 것이라는 국내외 신용평가사들의 경고
- 특히 한국 기업들이 미국발 관세, 전기차 전환 수요 둔화, 중국발 공급과잉, 인공지능(AI)의 빠른 성장 등 4대 구조적 변화에 직면했다는 설명
- 업종별로는 상반기 직격탄을 맞았던 석유화학, 이차전지 등을 중심으로 하반기에도 등급 하방 압력이 지속될 전망

아시아경제(7/3)

나신평 "HD현대건설기계·인프라코어 합병, 신용도 영향 제한적"

- 나이스신용평가는 HD현대건설기계와 HD현대인프라코어의 합병이 양사의 신용도에 미치는 영향이 제한적이라고 평가
- "사업 포트폴리오가 다변화되고 내재화 수준이 제고돼 사업 안정성이 향상될 전망"이라 설명
- 다만 각 회사가 기존 브랜드를 유지하기로 한 점은 시너지 창출 제한 요인이며, 합병 반대주주의 주식매수청구권 행사에 따른 자금 유출 가능성을 모니터링하겠다고 밝힘

연합인포맥스(7/3)

롯데그룹 신용도 줄하락…회사채 시장 '촉각'

- 롯데그룹의 주력 계열사인 롯데케미칼의 신용등급이 하락하면서 롯데지주를 비롯한 4개 계열사 신용등급도 강등
- 자산운용사를 포함한 기관투자가들은 롯데 계열사에 대한 투자 점검에 나선 상황
- 다만 신용평가사들이 수 년 전부터 석유화학 업종의 신용등급 하락 가능성을 지적해 온 만큼 회사채 가격에 이미 상당 부분 우려가 반영됐다는 평가도

한국경제(7/3)

원가 부담 늘었나…'원재료 구입' 목적 조달 나서는 롯데웰푸드

- 롯데웰푸드(AA+/S)가 최근 2년간 회사채를 발행하면서 조달 자금 사용처에 변화를 주는 분위기로, 2년 전부터는 원재료 구입 목적으로도 조달에 나섬
- 원재료 가격 폭등이란 환경에서 롯데웰푸드는 수익성 개선을 공언한 상황으로, 생산성 개선은 물론, 인도 법인 합병 등으로 시너지 극대화를 겨냥
- 롯데웰푸드는 이번에 조달한 자금을 운영자금(1천억 원)과 채무상환(500억 원)에 사용한다고 설명했으며, 밀가루, 설탕 등 원재료 구매 목적으로 1천억 원을 사용할 예정

연합인포맥스(7/3)

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
뉴스타해피제오차1	2025-07-03	2028-01-03	KRW	2,000	3.61	이표채	공모	AA	CALL	1 개월
롯데렌탈64-1	2025-07-03	2027-07-02	KRW	1,300	3.19	이표채	공모	A+		3 개월
우리금융지주19	2025-07-03	2027-07-02	KRW	1,200	2.60	이표채	공모	AAA		3 개월
현대지에프홀딩스1-1	2025-07-03	2027-07-02	KRW	1,100	2.78	이표채	공모	AA+		3 개월
현대지에프홀딩스1-2	2025-07-03	2028-07-03	KRW	900	2.84	이표채	공모	AA+		3 개월

주요 등급 변경

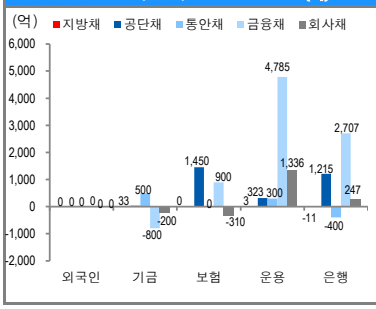
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	유니슨	2025-07-01	B+	BB-	하락	효성화학	2025-06-30	BBB	BBB+	하락
2	롯데케미칼	2025-07-01	AA-	AA	하락	풀무원식품	2025-06-30	BBB+	A-	하락
3	롯데지주	2025-07-01	A+	AA-	하락	현대로템	2025-06-30	A+	A	상승

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

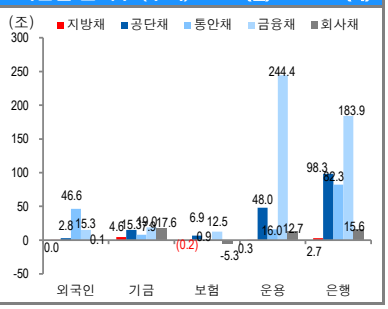
단위: 억원, % 조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	20953	+20953	1231.5	
지방채	0	+0	29.1	
공사공단채	9600	+7773	455.6	
통안증권	23300	+23300	100.3	
금융채	20300	+5600	614.0	
회사채	7510	+5619	438.7	

기관별 순매수 (전일) 7.3 (목)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~7.3 (목)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %,

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
멀티솔루션브라운3	2027-06-19	2,512	3.06	NA	NA
신한금융지주149-1	2025-07-18	1,513	2.57	2.48	+8.9
우리금융지주19	2027-07-02	1,100	2.60	NA	NA
한화246-2(녹)	2026-04-13	1,026	2.64	2.65	-1.4
KB금융지주54-2	2028-05-26	999	2.73	2.73	+0.0
뉴스타해피제오차1	2028-01-03	900	3.61	NA	NA
메타인피니티제육차1-1	2030-06-20	706	3.79	NA	NA
현대건설302-3	2026-02-26	702	2.72	2.71	+0.5
롯데렌탈64-1	2027-07-02	700	3.19	NA	NA

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	2.31	2.45	2.59	2.81	0.15					
특수채	AAA	2.44	2.66	2.76	3.01	0.10	14	21	17	20	-4
은행채	AAA	2.51	2.70	2.85	3.35	0.15	20	26	26	54	0
회사채	AAA	2.53	2.78	2.94	3.37	0.16	23	34	35	56	1
	AA+	2.57	2.86	3.01	3.66	0.16	27	41	42	85	1
	AA	2.60	2.89	3.08	4.00	0.19	30	44	49	119	5
	AA-	2.63	2.94	3.18	4.36	0.24	33	50	59	155	9
	A+	2.82	3.33	3.88	4.94	0.55	51	89	129	213	40
	A	2.97	3.60	4.32	5.40	0.72	67	116	173	259	57
	A-	3.24	4.06	4.91	5.91	0.85	94	161	232	310	71
	BBB+	4.37	6.35	6.80	7.40	0.45	206	390	421	459	31
여전채	AA+	2.58	2.81	2.98	4.20	0.17	27	37	39	139	2
	AA	2.59	2.87	3.18	4.37	0.31	28	42	59	156	17
	AA-	2.65	2.95	3.28	4.59	0.33	34	50	69	178	19
	A+	3.26	3.80	4.42	5.29	0.62	95	136	183	248	47
	A	3.98	4.60	5.08	5.71	0.48	168	216	249	290	33

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
프랑스	3.32	+6.8	+10.2	+1.0
미국	4.35	+6.6	-4.9	-14.0
브라질	14.39	+4.9	+61.5	+82.0
뉴질랜드	4.55	+4.3	-6.3	-11.0
호주	4.19	+3.1	-3.1	-26.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
터키	28.42	-11.1	-299.8	-314.0
이탈리아	3.46	-5.5	-6.4	-20.0
독일	2.58	-5.0	+5.5	-7.0
싱가포르	2.13	-4.0	-19.5	-42.0
그리스	3.28	-3.9	-3.6	-10.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,359.40	+0.7	+2.5	
EUR / KRW	1,603.72	+2.3	+19.1	
CNY / KRW	189.93	+0.4	+0.7	
JPY / KRW	944.96	-0.5	+6.6	
HKD / KRW	173.12	+0.4	-0.4	
EUR / USD	1.18	+0.0	+0.0	
Dollar Index	96.79	+0.1	+0.1	
USD / JPY	143.86	+0.2	+0.2	
USD / CNY	7.16	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	67.0	-0.5	+1.8	
BRENT	68.8	-0.3	+1.1	
NATURALGAS	3.4	-0.1	+0.1	
GOLD	3,359.7	+9.9	+16.6	
SILVER	36.7	+0.3	+0.6	
COPPER	10,109.2	+58.9	+296.0	
ALUM	2,620.0	+21.5	+56.5	
NICKEL	15,302.0	+96.0	+228.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	214.1	+1.6	-7.6	
LEAN HOGS	108.0	-1.7	-4.4	
CORN	429.3	+9.3	+19.0	
SOYBEAN	1,056.3	+5.8	+33.5	
WHEAT	547.8	-8.3	+26.8	
SUGAR	458.8	-3.9	-20.2	
COFFEE	298.0	-0.9	-10.7	
COTTON	65.7	-1.1	-1.4	