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: 12.17 (수)

12.16 (화)		1d	5d	1M
CP 91d	3.270	+1.0	+5.0	
CD 91d	2.840	+1.0	+1.0	
KTB 3y	2.999	-0.1	-8.5	
KTB 5y	3.244	-1.5	-5.8	
KTB 10y	3.313	-1.2	-14.0	
KTB 20y	3.265	-1.3	-11.1	
KTB 30y	3.179	+0.1	-6.4	
국민주택 5y	3.391	+0.0	-2.1	
한전 3y	3.231	+0.2	-5.9	
산금 1y	2.828	-0.2	-3.9	
회사 AA-	3.507	+0.8	-3.8	
회사 BBB-	9.349	+0.6	-3.8	

크레딧 스프레드 변동 추이 (1M)

회사채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA-	52	+0.0	+5.0	
A+	91	-1.0	+4.0	
A0	118	-1.0	+4.0	
A-	164	+0.0	+4.0	

여전채 등급별 스프레드

		1d	5d	1M
AA+	43	+0.0	+4.0	
AA	47	-1.0	+3.0	
AA-	55	-1.0	+3.0	
A+	133	+0.0	+4.0	

금융채 회사채 스프레드 추이 (3y, 여전채-회사채)

		1d	5d	1M
AA	1	-0.3	-0.4	
A+	42	-0.3	-0.5	

국고채 장단기 금리

		1d	5d	1M
10y-3y	31	-2.9	-5.6	

국고 10년, 회사채 3년 스프레드

		1d	5d	1M
10y-3y	-20	-2.7	-9.8	

전일 주요 채권 관련 기사

'우발채무 폭탄' 머리에 이는 고려아연… 신용등급 강등 우려도

- 고려아연(AA/S)은 미국 정부 및 기업과 미국 현지에 합작법인(JV)을 세우고, JV 아래 설립되는 사업회사가 약 7조원을 차입하며 미국에 제련소를 설립하는 방안을 추진
- 고려아연은 차입금에 연대보증을 서기로 했으며, 이로 인해 자기자본의 약 87%에 달하는 대규모 우발채무가 생기게 됨
- 7조원 차입금의 조달 금리를 보수적으로 연 5%로 가정해도 연간 이자비용만 3500억원에 달할 것으로 예상

한국경제(12/16)

SK온, 포드 합작 종료…"신용도 하향 압력 경감"

- SK온(A+/S)과 포드자동차의 합작법인 종결로 각각 테네시 공장과 켄터키 공장을 독립적으로 소유해 운영할 예정
- 한신평은 SK온의 켄터키 공장 매각으로 연결 기준 순차입금이 올해 3분기 말 20조9000억원에서 약 15조원 수준으로 감소하여, SK온의 재무안정성이 일부 개선될 것으로 평가
- 올해 11월 편입된 윤활유부문의 연간 EBITDA 8000억원 수준의 현금창출력 등을 감안하면 중장기적으로 차입규모 축소가 가능할 것으로 전망

딜사이트(12/16)

나신평, 키움캐피탈 신용등급 전망 '긍정적' 상향

- 나신평은 키움캐피탈(A-/S)이 부동산 · 기업금융 중심의 사업기반을 확대하고, 리테일 · 투자금융으로 포트폴리오를 다각화하며 사업안정성이 개선되었다고 평가
- 영업자산은 2020년 말 1.1조원에서 2025년 9월 말 2.8조원으로 성장했으며, 총자산 기준 시장점유율도 2020년 말 0.8%에서 2025년 6월 말 1.2%로 상승
- 3분기 말 기준 키움캐피탈의 1개월 이상 연체율은 0.9%, 요주의이하자산비율은 4.8%로 양호한 수준을 유지

이데일리(12/16)

순차입 5조 '껑충'…차입금 리스크 부각

- 한화의 3분기 별도기준 차입금은 약 5.6조원으로, 지난해 말 기준과 비교하면 47.9% 증가한 수치
- 올해 차입금 증가에는 건설과 글로벌 사업 자금 외에도 그룹사 대규모 투자 등에 필요한 재원 확보를 위한 조치가 포함됨
- 올해 3분기 누적 영업활동에서 한화는 5802억원 현금 유출을 기록했으며, 매출채권 증가에 따른 차감이 주 원인

톱데일리(12/16)

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
뉴비타제십차2-1	2025-12-16	2029-04-24	KRW	1,500	2.98	이표채	사모	AAA	CALL	1 개월
네오이머전제사2-1	2025-12-16	2030-12-17	KRW	200	3.51	이표채	사모			3 개월
금호풍경채제일차유동1	2025-12-16	2029-09-01	KRW	150	3.40	이표채	사모		CALL	1 개월
나인테크6CB	2025-12-16	2030-12-16	KRW	120		이표채	사모			12 개월
케이피엠테크13CB	2025-12-16	2028-12-16	KRW	120	2.00	이표채	사모			3 개월

주요 등급 변경

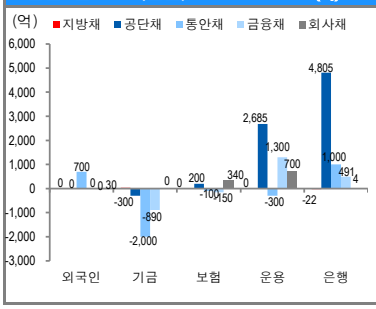
	회사명	변경일	변경등급	직전등급	구분	회사명	변경일	변경 등급	직전등급	구분
1	오텍	2025-12-12	BB-	NA	신규	한화시스템	2025-11-27	AA	AA-	상승
2	현대글로비스	2025-12-04	AA+	AA	상승	한화에어로스페이스	2025-11-21	AA	AA-	상승
3	한화오션	2025-11-28	A-	BBB+	상승	경남은행(커버드/주금공지급)	2025-10-30	AAA	NA	신규

주요 채권 분류별 만기 / 발행 / 순발행

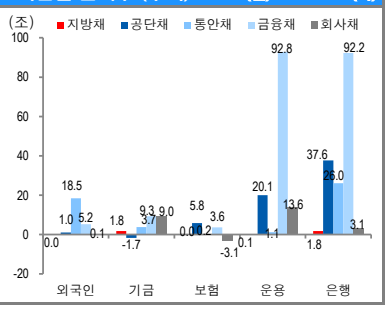
단위: 억원, %
조원(발행잔액)

채권종류	발행	순발행	발행잔액	발행잔액추이 (2025/1/1~)
국채	10911	+10911	1251.9	
지방채	0	+0	29.6	
공사공단채	5644	+1593	456.0	
통안증권	6400	(1900)	107.9	
금융채	6300	(1100)	654.2	
회사채	2174	+2166	454.8	

기관별 순매수 (전일) 12.16 (화)



기관별 순매수 (누적) 1.1 (일) ~ 12.16 (화)



전일 주요 회사채 거래

(단위: 억원, %, bp)

종 목	만 기	거래금액	수익률	민평수익률	민평대비(bp)
에스케이하이닉스224-2	2028-02-14	1,641	3.21	3.17	+4.3
뉴비타제십차2-1	2029-04-24	1,600	2.98	NA	NA
KB증권40-2	2026-04-23	899	3.01	2.97	+3.8
현대건설309-1	2027-02-26	700	3.25	3.18	+6.1
JB금융지주18-2	2027-03-18	510	3.12	3.08	+3.8
KB증권47-1	2027-05-28	497	3.12	3.07	+5.0
SK이노베이션15	2029-10-30	413	3.98	4.07	-9.4
에스케이온4-2(녹)	2026-10-30	410	3.70	3.62	+8.4
한화에어로스페이스126-2	2026-04-20	404	3.13	2.98	+14.6

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	3.00	3.25	3.32	0.24					
특수채	AAA	2.82	3.24	3.44	3.53	0.21	27	23	20	22	-3
은행채	AAA	2.84	3.26	3.50	3.76	0.25	29	26	26	45	0
회사채	AAA	3.00	3.34	3.56	3.83	0.22	44	34	32	52	-2
	AA+	3.05	3.43	3.63	4.12	0.19	50	43	38	80	-5
	AA	3.09	3.47	3.69	4.46	0.23	54	47	45	114	-2
	AA-	3.13	3.52	3.79	4.82	0.28	57	52	55	150	3
	A+	3.26	3.92	4.49	5.39	0.58	71	91	125	208	34
	A	3.41	4.19	4.93	5.85	0.75	86	118	169	254	51
	A-	3.68	4.64	5.52	6.36	0.88	113	164	228	305	64
	BBB+	4.76	6.93	7.42	7.86	0.49	221	393	417	455	24
여전채	AA+	3.03	3.43	3.60	4.71	0.17	48	43	36	139	-7
	AA	3.04	3.48	3.79	4.88	0.32	49	47	55	156	8
	AA-	3.10	3.56	3.88	5.10	0.33	55	55	64	179	9
	A+	3.45	4.33	5.02	5.80	0.69	90	133	178	248	45
	A	4.14	5.12	5.68	6.22	0.56	159	212	243	290	31

주요 국가별 국고채 10년물 금리

(단위: %)

10년물 금리 변동 국가 순위 (1d 변동 기준 %,bp)

(상승)

국가	10Y	1d	10d	1M
영국	4.52	+1.6	+5.5	+10.0
싱가포르	2.29	+0.5	+14.0	+34.0
그리스	3.44	+0.4	+7.4	+18.0
호주	4.74	+0.3	+11.9	+38.0
멕시코	9.10	+0.1	+15.0	+25.0

(하락)

국가	10Y	1d	10d	1M
브라질	13.58	-5.0	+28.9	-26.0
뉴질랜드	4.47	-3.4	+9.0	+35.0
터키	28.75	-3.0	-40.7	-112.0
말레이시아	3.57	-3.0	+6.5	+4.0
대만	1.38	-2.5	+2.5	+10.0

통화		1d	5d	1M
USD / KRW	1,477.00	+6.0	+4.7	
EUR / KRW	1,735.34	+9.2	+21.0	
CNY / KRW	209.94	+1.2	+1.7	
JPY / KRW	953.42	+4.4	+10.3	
HKD / KRW	189.89	+0.9	+0.6	
EUR / USD	1.17	+0.0	+0.0	
Dollar Index	98.31	-0.1	-0.1	
USD / JPY	154.93	-0.1	-0.1	
USD / CNY	7.04	-0.0	-0.0	

Commodity		1d	5d	1M
WTI	55.1	-1.7	-3.1	
BRENT	60.6	-0.6	-1.9	
NATURALGAS	3.9	-0.1	-0.7	
GOLD	4,335.2	+6.9	+117.5	
SILVER	63.6	+1.6	+5.2	
COPPER	11,651.1	+115.4	+7.4	
ALUM	2,866.0	-2.5	-22.0	
NICKEL	14,346.0	-241.0	-494.0	

		1d	5d	1M
LIVE CATTLE	231.1	+0.3	+4.3	
LEAN HOGS	83.0	-0.3	+0.5	
CORN	436.0	-3.8	-4.8	
SOYBEAN	1,063.5	-8.3	-23.8	
WHEAT	509.0	-11.8	-27.3	
SUGAR	426.4	-3.0	+3.8	
COFFEE	387.7	-9.5	-8.4	
COTTON	63.9	+0.1	+2.1	