

NICE피앤아이(주) www.nicepni.com

Fixed Income Monthly

1

월간 시장 동향

ELS : 반도체 쇼크에 증시 패닉...서킷브레이커 발동	1
SWAP : 환율 하락·금리 상승, 7 월 시장의 두 축	7
ABS : 은행권 대출 문턱 상승에 정책모기지 수요 확대 가능성	11
외화채권 : 요동치는 자산시장 - 중동 리스크, 상수가 되다	15
금융채 : 크레딧 채권시장 장단기 강세 기조	19
회사채 : 금통위 인상과 FOMC 매파 해석 속 장기금리 부담 확대	25
국공채 : 중동 리스크 재점화 속 FOMC 소화하며 장기 금리 상승	30
단기상품 : 7 월 단기자금시장 동향	34
ABCP : 7 월 발행액 68 조 4761 억원	38
FRN : 발행정보, 조기상환, 만기 정보	42

2

신용등급 변화

47

3

BIR 변동

48

4

채권시장 분석

50

5

채권시장 주요 종목 거래 동향

52

6

제도변경 및 공지사항

55

전 성 희 연구원 ▪ (02)398-3974 ▪ shjeon@nicepni.co.kr
 남 윤 재 연구원 ▪ (02)398-3967 ▪ yjnam@nicepni.co.kr

ELS : 반도체 쇼크에 증시 패닉...서킷브레이커 발동

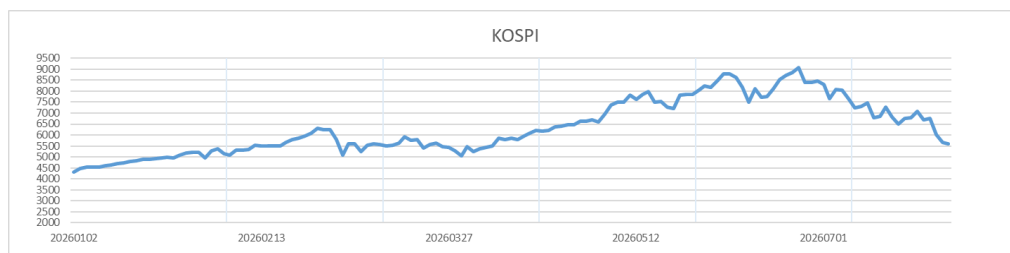
□ 국내 주식 시장

코스피 지수
5593.56

전월 대비
3336.74
포인트 하락

Table1. 국내주식시황	
날짜	내용
첫째 주	코스피는 대형 반도체주 강세로 급반등했지만, 삼성전자 실적 발표와 SK하이닉스 ADR 상장, 중동 지정학적 리스크 등의 영향으로 높은 변동성을 보였다. 삼성전자와 SK하이닉스가 지수 흐름을 주도했으나 실적 기대치 하회와 지정학적 불안으로 반도체주와 방산·조선주가 약세를 보이며 증시가 급락하는 모습도 나타났다.
둘째 주	SK하이닉스 ADR 상장 이후 차익거래 영향으로 반도체주 변동성이 확대됐지만, 외국인과 기관의 저가 매수세가 유입되며 반등에 성공했다. 미국 금리 인상 우려 완화와 저가 매수세에 힘입어 반도체, 전기·전자, 전력기기 업종이 강세를 보이며 지수 상승을 이끌었다.
셋째 주	미국 메모리 반도체주 급락과 중동 지정학적 리스크로 투자심리가 위축되며 반도체 중심의 약세가 이어졌다. 이후 삼성전자의 로봇 사업 확대와 미국 빅테크의 AI 투자 확대 기대감이 부각되면서 로봇·반도체 관련주가 반등했지만, 개인과 기관의 매도세가 이어져 상승폭은 제한되며 높은 변동성이 지속됐다.
넷째 주	반도체 업종을 중심으로 투자심리가 급격히 위축되며 국내 증시는 사상 처음으로 코스피와 코스닥에서 이틀 연속 동반 서킷브레이커가 발동되는 등 극심한 변동성을 나타냈다. SK하이닉스와 삼성전자가 사상 최대 분기 실적을 발표했음에도 반도체 고점론과 AI 투자 수익성에 대한 우려, 차익실현 매물이 겹치며 주가가 큰 폭으로 하락했고, 반도체를 비롯한 IT 업종 전반으로 매도세가 확산됐다. 여기에 중동 지정학적 리스크와 국제유가 급등, 미국 FOMC를 앞둔 경계심까지 더해지며 투자심리가 크게 위축됐다. 개인 투자자의 대규모 매도와 반도체 중심의 수급 불안으로 지수는 급락했으며, 주 후반에는 외국인 순매수와 미국의 금리 동결 소식에 일부 낙폭을 만회했지만 반도체주의 약세가 이어지면서 반등은 제한적인 모습이었다.

Table2. 코스피지수 및 코스피 200 지수 추이				
날짜	KOSPI	전주대비(포인트)	KOSPI200	전주대비(포인트)
첫째 주	7291.91	-356.18	1169.73	-49.89
둘째 주	7284.41	-7.5	1163.9	-5.83
셋째 주	7096.89	-187.52	1126.33	-37.57
넷째 주	5593.56	-1503.33	872.49	-253.84



<그래프1. 6개월간 코스피지수 추이>

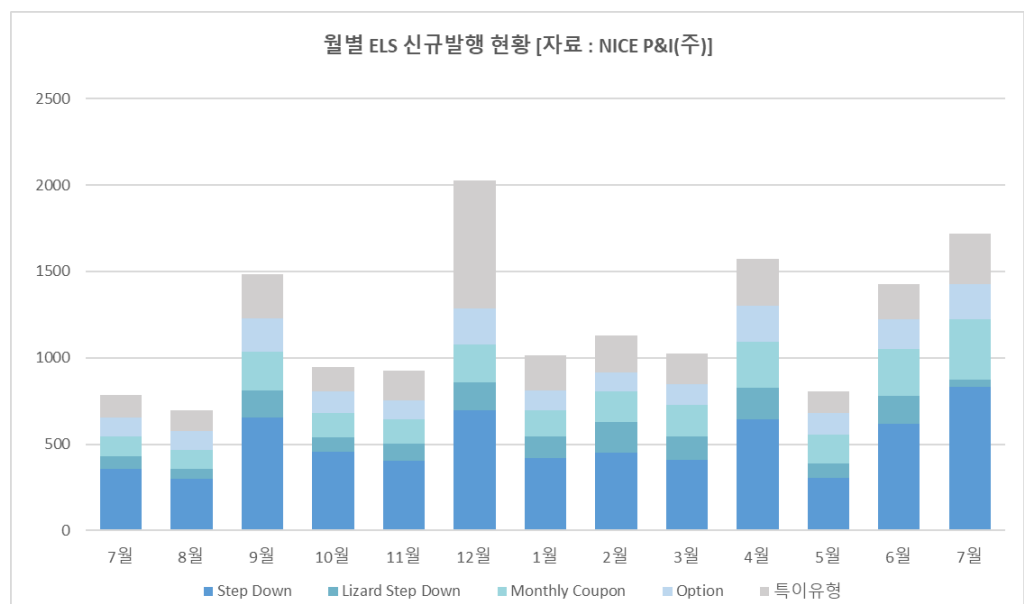
7월

□ ELS 신규발행 현황

ELS 신규발행
1877건전월 대비
449건 증가

2026년 6월 26일 ~ 2026년 7월 30일 공모 ELS 신규발행은 총 1877건으로 전주 대비 449건 증가하였다. 유형별 신규발행 현황을 살펴보면, Step-down 유형과 Lizard Step Down 유형이 각각 832건, 199건으로 전체 발행량의 54.93%를 차지하였다. Monthly Coupon 유형과 Option 유형은 각각 351건, 206건씩 발행되어 전체 발행량의 29.68%를 차지하였다. 또한, 원금 비보장형 상품과 원금 보장형 상품은 각각 1213건, 664건씩 발행되었다.

Table3. 유형별 ELS 신규발행 현황			
유형	종목수	전월 대비	비중
Step Down	832	214	44.33%
Lizard Step Down	199	38	10.60%
Monthly Coupon	351	80	18.70%
Option	206	35	10.97%
특이유형	289	82	15.40%
합계	1877	449	100.00%



<그래프2. ELS 월별 신규발행 현황>

ELS
잔존만기별
신규발행 현황

Table4. 잔존만기별 ELS 신규발행 현황							
날짜		옵션유형	잔존만기				합계
			1 년미만	1 년	2 년	3 년이상	
7 월	첫째 주	Step Down	6	16	15	289	326
		Lizard Step Down	0	0	3	74	77
		Monthly Coupon	2	4	2	133	141
		Option	56	22	0	0	78
		특이유형	26	52	8	62	148
		합계	90	94	28	558	770
	둘째 주	Step Down	2	9	9	109	129
		Lizard Step Down	0	0	1	39	40
		Monthly Coupon	0	3	0	56	59
		Option	29	9	0	0	38
		특이유형	3	14	2	30	49
		합계	34	35	12	234	315
	셋째 주	Step Down	2	11	10	180	203
		Lizard Step Down	0	0	2	41	43
		Monthly Coupon	0	3	1	74	78
		Option	33	13	0	0	46
		특이유형	4	9	1	29	43
		합계	39	36	14	324	413
	넷째 주	Step Down	2	10	9	153	174
		Lizard Step Down	0	0	1	38	39
		Monthly Coupon	0	3	1	69	73
		Option	33	11	0	0	44
특이유형		4	17	1	27	49	
합계		39	41	12	287	379	
합계			202	206	66	1403	1877

ELS
기초자산별
신규발행현황

ELS 기초자산별 신규발행 현황을 살펴보면 <Table5. 기초자산별 ELS 신규발행 현황>, 신규발행 총 1877건 중 기초자산이 주가지수만으로 구성된 종목이 861건, 개별주식으로만 구성된 종목이 836건, 그리고 주가지수와 개별주식의 복합형이 180건 발행되었다. 기초자산 개수별로는 1개의 기초자산으로 구성된 종목이 799건, 2개의 기초자산으로 구성된 종목이 593건, 3개 이상의 기초자산으로 구성된 종목이 485건 발행되었다.

Table5. 기초자산별 ELS 신규발행 현황 (상위 20 개)			
순위	기초자산	종목수	누적 비율
1	KOSPI200	65	15.74%
2	삼성전자, SK 하이닉스	52	28.33%
3	삼성전자	52	40.92%
4	EuroStoxx50, KOSPI200, S&P500	47	52.30%
5	KOSPI200, NIKKEI225, S&P500	24	58.11%
6	SK 하이닉스	17	62.23%
7	EuroStoxx50, NIKKEI225, S&P500	14	65.62%
8	KOSPI200, SK 하이닉스	10	68.04%
9	KOSPI200, 삼성전자	10	70.46%
10	S&P500	10	72.88%
11	EuroStoxx50, KOSPI200, NIKKEI225	9	75.06%
12	MICRON TECH, Tesla	9	77.24%
13	SK 하이닉스, MICRON TECH	7	78.93%
14	HSCEI, KOSPI200, NIKKEI225	6	80.39%
15	현대차, SK 하이닉스	6	81.84%
16	KOSPI200, MICRON TECH	5	83.05%
17	MICRON TECH, Palantir Technologies Inc	4	84.02%
18	삼성전자, MICRON TECH	4	84.99%
19	Advanced Micro Devices, Tesla	4	85.96%
20	KOSPI200, 현대차	4	86.92%

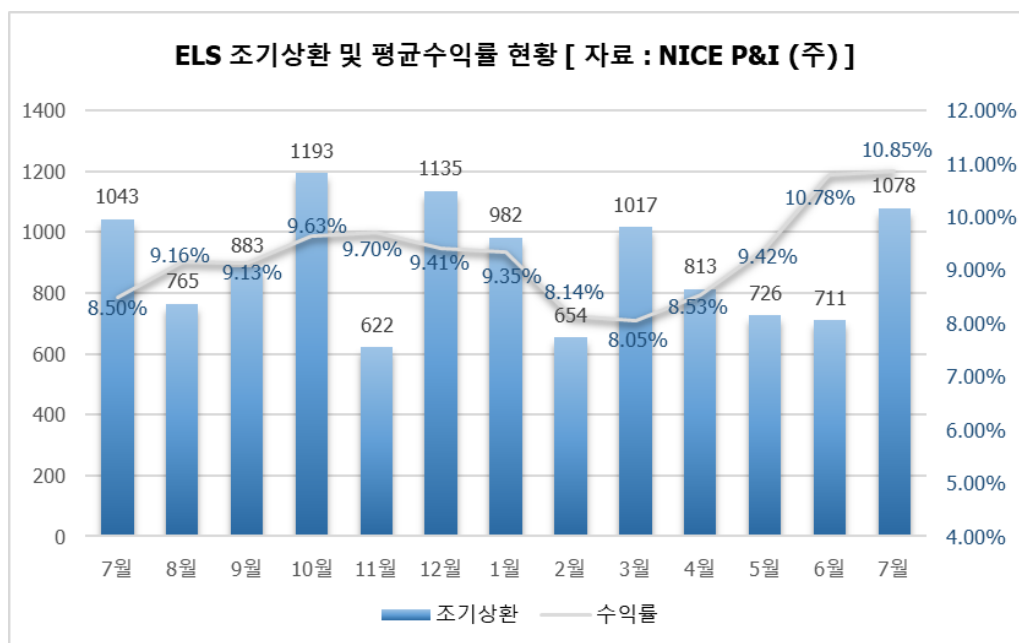
ELS 조기상환
1078건

전월 대비
172건 증가

□ ELS 조기상환 현황

2026년 7월 조기상환 종목은 총 1078건으로 전월 대비 172건 증가하였다. 조기상환 비율은 전월 대비 하락한 51.58%, 평균 수익률은 10.85%로 나타났다. 평균 투자기간은 약 0.43년으로 대다수 종목이 발행된 지 1년이 안 된 채로 상환되었다. 최고 수익률로는 MICRON TECH를 기초자산으로 하는 3년 만기 Floating coupon 종목이 3개월 만에 연 38.27%로 상환되었고, S&P500, NIKKEI225, KOSPI200을 기초자산으로 하는 3년 만기 Lizard Monthly Coupon 종목이 6개월 만에 연 1.19%의 최저 수익률로 상환되었다.

Table6. ELS 조기상환 현황				
첫째 주	조기상환종목수	조기상환비율	만기상환종목수	대상종목수
	355	47.8%	214	791
	평균투자기간	평균수익률	최고수익률	최저수익률
	0.44	11.01%	31.81%	2.35%
둘째 주	조기상환종목수	조기상환비율	만기상환종목수	대상종목수
	172	50.89%	50	338
	평균투자기간	평균수익률	최고수익률	최저수익률
	0.41	11.87%	31.99%	1.19%
셋째 주	조기상환종목수	조기상환비율	만기상환종목수	대상종목수
	263	55.60%	68	473
	평균투자기간	평균수익률	최고수익률	최저수익률
	0.45	9.96%	28.92%	4.30%
넷째 주	조기상환종목수	조기상환비율	만기상환종목수	대상종목수
	288	288	82	491
	평균투자기간	평균수익률	최고수익률	최저수익률
	0.46	11.04%	30.10%	2.41%
7 월 합계	조기상환종목수	조기상환비율	만기상환종목수	대상종목수
	1078	51.58%	414	2090
	평균투자기간	평균수익률	최고수익률	최저수익률
	0.43	10.85%	38.27%	1.19%



<그래프3. ELS 조기상환 및 평균수익률 현황>

ELS 기초자산별 조기상환현황

7월 ELS 기초자산별 조기상환 현황을 살펴보면 <Table7. 기초자산별 ELS 조기상환 현황>, 조기상환된 종목 1078건 중 기초자산 유형별로는 주가지수로만 구성된 종목이 642건, 개별주식으로만 구성된 종목이 365건 있었다. 또한 기초자산 개수별로는 기초자산이 1개로 구성된 종목이 291건, 2개로 구성된 종목이 287건 있었다.

Table7. 기초자산별 ELS 조기상환 현황 (상위 10 개)			
순위	기초자산	종목수	누적 비율
1	EuroStoxx50, KOSPI200, S&P500	258	23.93%
2	KOSPI200	149	37.76%
3	KOSPI200, NIKKEI225, S&P500	85	45.64%
4	삼성전자	72	52.32%
5	삼성전자, SK 하이닉스	55	57.42%
6	EuroStoxx50, KOSPI200, NIKKEI225	47	61.78%
7	EuroStoxx50, NIKKEI225, S&P500	34	64.94%
8	KOSPI200, 삼성전자	27	67.44%
9	MICRON TECH, Palantir Technologies Inc	25	69.76%
10	HSCEI, KOSPI200, NIKKEI225	25	72.08%

SWAP : 환율 하락·금리 상승, 7 월 시장의 두 축

□ Rate

SWAP Basis

전구간 축소



주) SWAP Basis = CRS(SOFR) - IRS

CRS (SOFR)

전구간 상승



주) 1 년 미만 CRS(SOFR)는 FX Forward로부터 도출

주) CRS(SOFR)상승은 중장기 달러 차입여건의 개선을 의미, CRS 하락은 차입여건의 악화를 의미

IRS

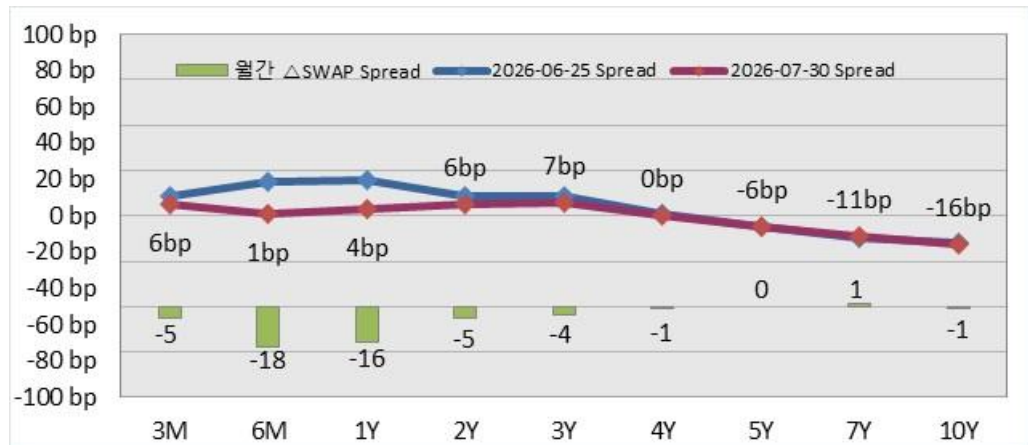
단기 중기 혼조

장기 상승



KTB

전구간 상승

**BOND SWAP Spread**

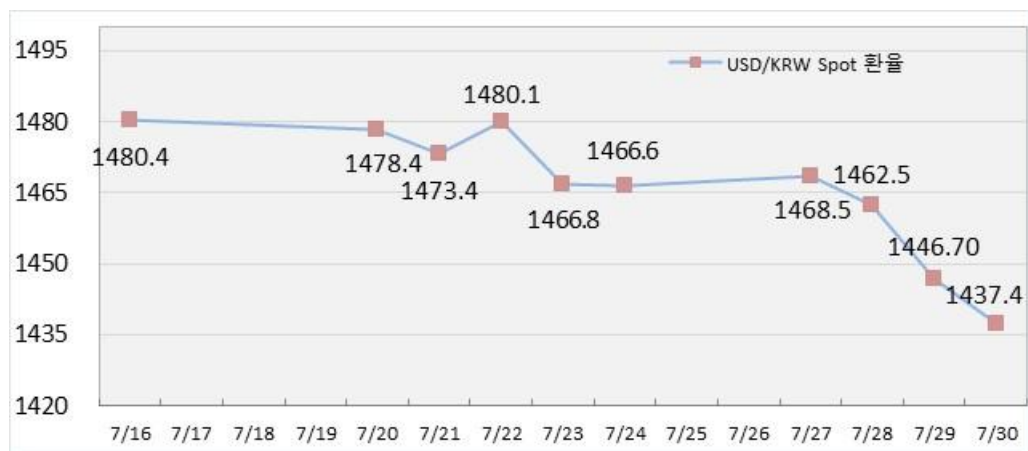
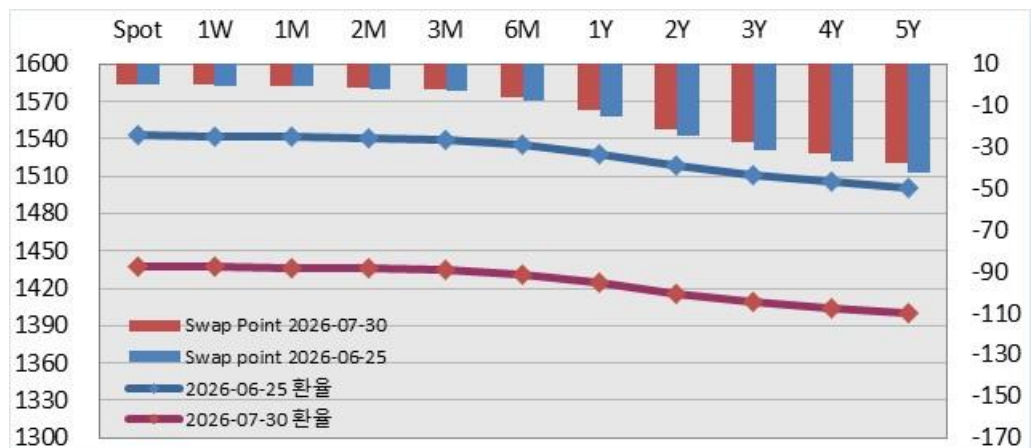
주) BOND SWAP Spread = IRS - KTB



주) BOND SWAP Spread = KTB - CRS(SOFR)

KRW/USD

Foreign Exchange Rate

KRW/USD
FORWARD

주) 오후 5시 종가 기준

변동		Spot	1W	1M	2M	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y
Spot	6/25	1542.7	1542.4	1541.8	1540.6	1539.6	1535.5	1527.3	1518.1	1511.5	1505.8	1500.5
	7/30	1437.4	1437.4	1436.8	1436.0	1435.0	1431.7	1425.1	1416.0	1409.7	1404.6	1399.7
Swap Point	6/25	0.00	-0.34	-0.95	-2.10	-3.15	-7.20	-15.40	-24.65	-31.22	-36.87	-42.20
	7/30	0.00	-0.04	-0.60	-1.45	-2.40	-5.70	-12.30	-21.36	-27.71	-32.84	-37.72

KRW

RELATIVE VALUE

전 월 대비 원화가치

달러 기준 6.83% 상승

유로 기준 6.07% 상승

엔화 기준 7.82% 상승

USD 대비 각 통화의
RELATIVE VALUE

구분	6/25	7/30	변화율	구분	6/25	7/30	변화율
AUD	0.6890	0.6952	↑ 0.90%	INR	94.495	95.748	↑ 1.33%
BRL	5.1885	5.1179	↓ 1.36%	JPY	161.840	163.580	↑ 1.08%
CAD	1.4240	1.4055	↓ 1.30%	KRW	1542.7	1437.4	↓ 6.83%
CHF	0.8119	0.8159	↑ 0.50%	NOK	9.8632	9.5961	↓ 2.71%
CNY	6.8057	6.7584	↓ 0.70%	NZD	0.5639	0.5807	↑ 2.98%
DKK	6.5831	6.5305	↓ 0.80%	THB	33.3800	33.6400	↑ 0.78%
EUR	1.1356	1.1447	↑ 0.81%	SAR	3.7543	3.7546	↑ 0.01%
GBP	1.3171	1.3339	↑ 1.28%	SEK	9.7505	9.6706	↓ 0.82%
HKD	7.8403	7.8434	↑ 0.04%	SGD	1.2973	1.2907	↓ 0.51%
IDR	17951.5	18095.0	↑ 0.80%	TWD	31.8190	32.4960	↑ 2.13%

주)서울외국환중개고시환율(한국시간오후 3 시 40 분기준)

□ Rate & FX Rate

2026-06-25	Spot	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	7Y	10Y
KTB		2.81	2.98	3.29	3.67	3.76	3.90	4.00	4.09	4.15
IRS		2.92	3.17	3.49	3.78	3.87	3.91	3.94	3.97	4.00
CRS(SOFR)		3.02	2.99	3.00	3.20	3.26	3.29	3.35	3.44	3.34
USD OIS		3.74	3.86	4.02	4.02	3.96	3.92	3.91	3.94	4.01
USD/KRW 환율	1542.7	1539.6	1535.5	1527.3	1518.1	1511.5	1505.8	1500.5		

2026-07-30	Spot	3M	6M	1Y	2Y	3Y	4Y	5Y	7Y	10Y
KTB		2.87	3.11	3.40	3.70	3.82	3.96	4.07	4.20	4.31
IRS		2.93	3.12	3.44	3.76	3.89	3.96	4.01	4.09	4.15
CRS(SOFR)		3.11	3.13	3.20	3.36	3.49	3.55	3.59	3.63	3.53
USD OIS		3.75	3.89	4.07	4.12	4.11	4.11	4.12	4.17	4.26
USD/KRW 환율	1437.4	1435.0	1431.7	1425.1	1416.0	1409.7	1404.6	1399.7		

정 대 길 대리 ▪ (02)398-3971 ▪ dgjung@nicepni.co.kr
 김 윤 성 사원 ▪ (02)398-3914 ▪ yskim2@nicepni.co.kr

ABS: 은행권 대출 문턱 상승에 정책모기지 수요 확대 가능성

➤ 발행 및 유통 시장 동향

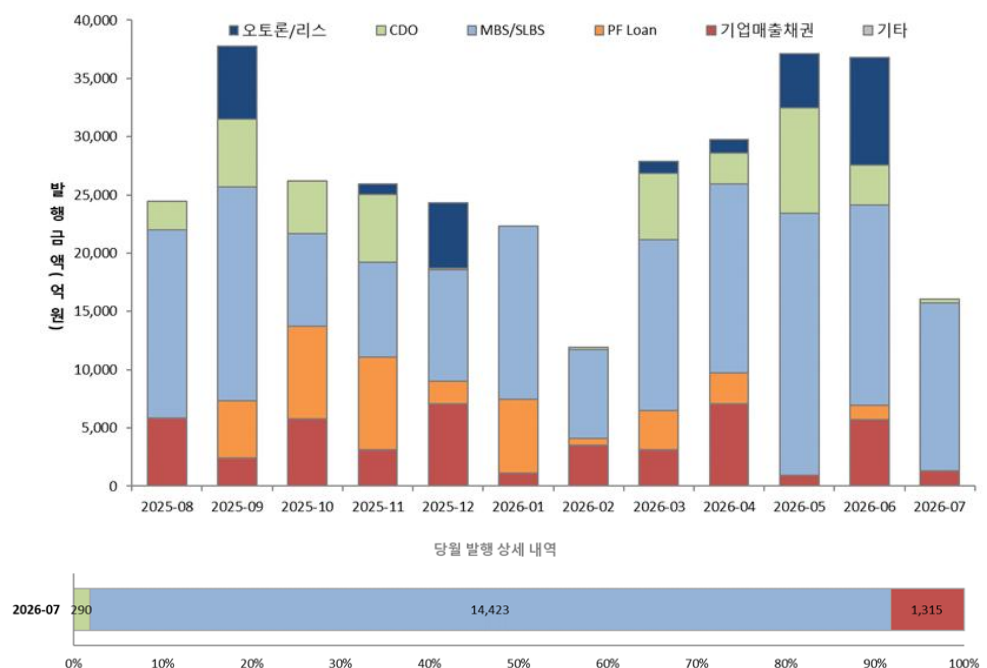
발행량 감소
유통량 감소

2026 년 7 월 공모 ABS 는 총 5 건이 발행되었으며, 발행액은 전월 대비 56.5% 감소한 16,028 억원을 기록하였다. MBS 는 3 개 회차가 총 14,423 억원 발행되어 전체 유동화 발행액의 90%를 차지하였다. 그 외 유동화채권은 기업매출채권 기초자산에서 1,315 억원, CDO 기초자산에서 290 억원이 발행되었다.

공모 ABS 유통량은 전월 대비 3.3% 감소한 18,600 억원을 기록하였다. 기초자산별 유통 비중은 MBS 가 60.9%로 가장 높았으며, CDO 23.2%, PF Loan 7.5%, 오토론/리스 7.2%, 기업매출채권 1.1% 순으로 나타났다.

시장금리 상승과 총량규제로 인한 가산금리 상승으로 신규주택담보대출금리가 높은 수준을 유지하고 있다. 기준금리 인상과 유가 등으로 인한 시장금리 상승분 반영에 이어, 가산금리 상승으로 시중은행의 신규주택담보대출 금리 상단이 7.6%대까지 올라섰다. 이에 더해 일부 시중은행이 총량규제 대응을 위해 주택담보대출 한도를 6 억원에서 3 억원으로 축소하였다. 이에 따라 상대적으로 대출한도가 넉넉하고 금리가 낮은 보증자리론과 같은 정책대출의 수요도 증가할 것으로 보이며, 보증자리론 역시 가산금리 조정으로 대출수요 조절에 나설 것으로 보인다.

<그림 1> 기초자산 별 월간 발행금액 추이 및 당월 발행금액

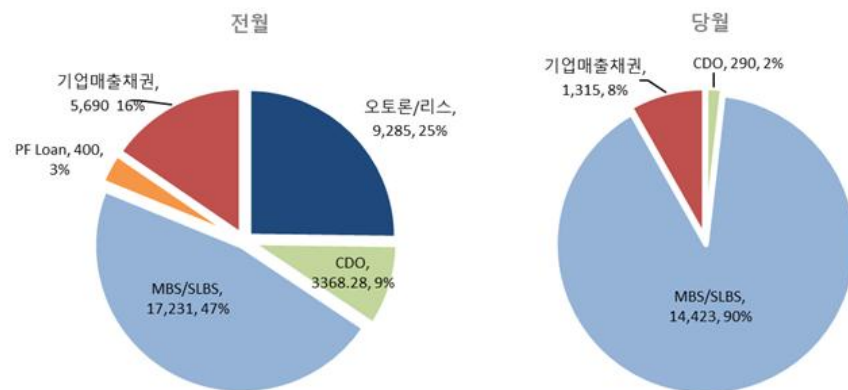


자료: NICE 피앤아이

월간 발행량 16,028억원
(전월 대비 56.5% 감소)

7 월 ABS 공모 발행액은 전월 대비 20,786 억원 감소한 16,028 억원을 기록하였다. MBS 는 2 개의 일반 Straight 회차와 1 개의 CMO 회차가 총 14,423 억원 규모로 발행되었다. 그 외 기초자산별로 살펴보면, 기업매출채권 기초자산에서 ‘티월드제일백이십오차유동화전문’이 1,315 억원, CDO 기초자산에서 ‘기업키움이 2026 제 1 차유동화전문’이 290 억원 규모로 각각 발행되었다.

<그림 2> 기초자산별 발행금액 비중

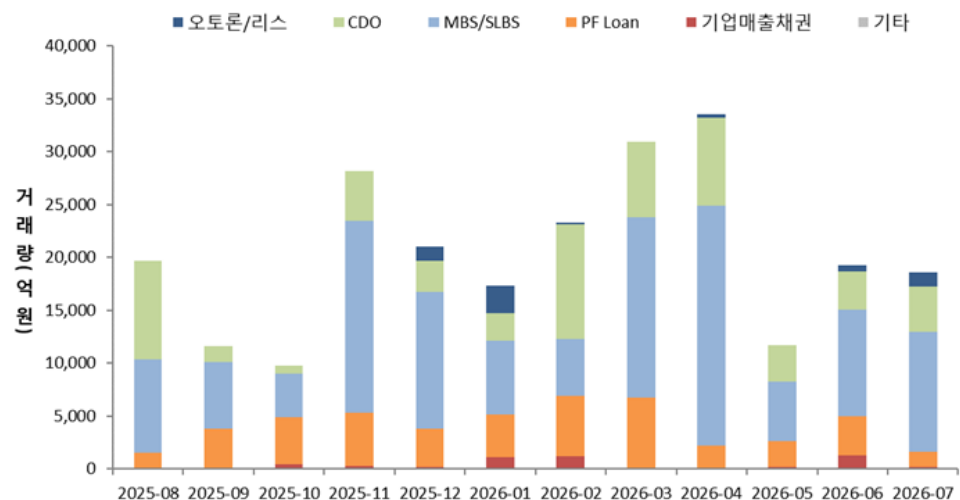


자료: KOSCOM, NICE 피앤아이
주: 발행물의 당일 거래는 제외

월간 유통량 18,600억원
(전월 대비 3.3% 감소)

7 월 공모 ABS 유통량은 전월 대비 627 억원 감소한 18,600 억원을 기록하였다. MBS 는 전체 유통량의 60.9%를 차지한 11,334 억원이 거래되었다. 기초자산별로는 CDO 에서 4,315 억원, PF Loan 에서 1,400 억원, 오토론/리스에서 1,350 억원, 기업매출채권에서 200 억원이 각각 거래되었다.

<그림 3> 기초자산 별 월간 유통금액 추이



자료: KOSCOM, NICE 피앤아이
주: 발행물의 당일 거래는 제외

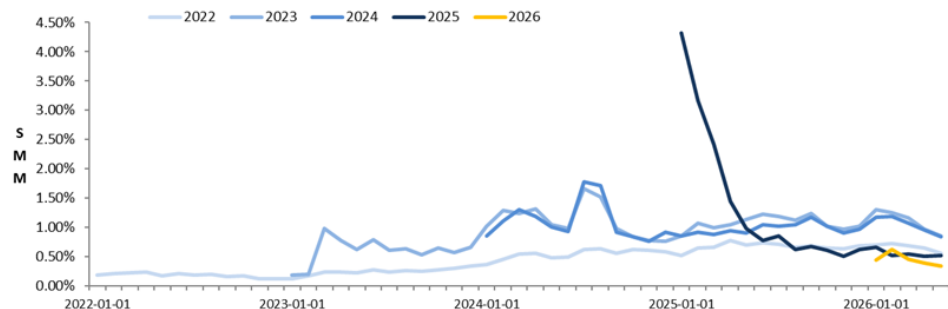
조기상환율 감소

2026년 5월 기준 신규대출금리는 4.32%로 전월 대비 1bp 상승하였으며 주택 거래량은 전월 대비 1% 증가하였다. 2022년부터 2026년까지 발행된 MBS의 조기상환율은 전반적으로 전월 대비 소폭 하락하였다. 신규주택담보대출금리는 시장금리 상승과 가계대출 억제를 위한 가산금리 조정으로 인해 높은 수준을 유지하고 있다.

금주 발행된 'MBS2026-18'회차는 4개의 트랜치로 구성된 Straight 형태로 4,978억원(후순위 13억원 포함)이 발행되었다. 직전 발행된 'MBS2026-17'회차의 논콜 종목과 비교하면 발행스프레드는 1년, 2년 테너에서 확대되었으며 3년, 5년 테너에서 스프레드가 축소되었다. 절대금리는 중동 전쟁 격화와 유가 상승으로 인한 인플레이션 우려로 직전 회차 대비 모두 10~20bp 수준이 확대되었다.

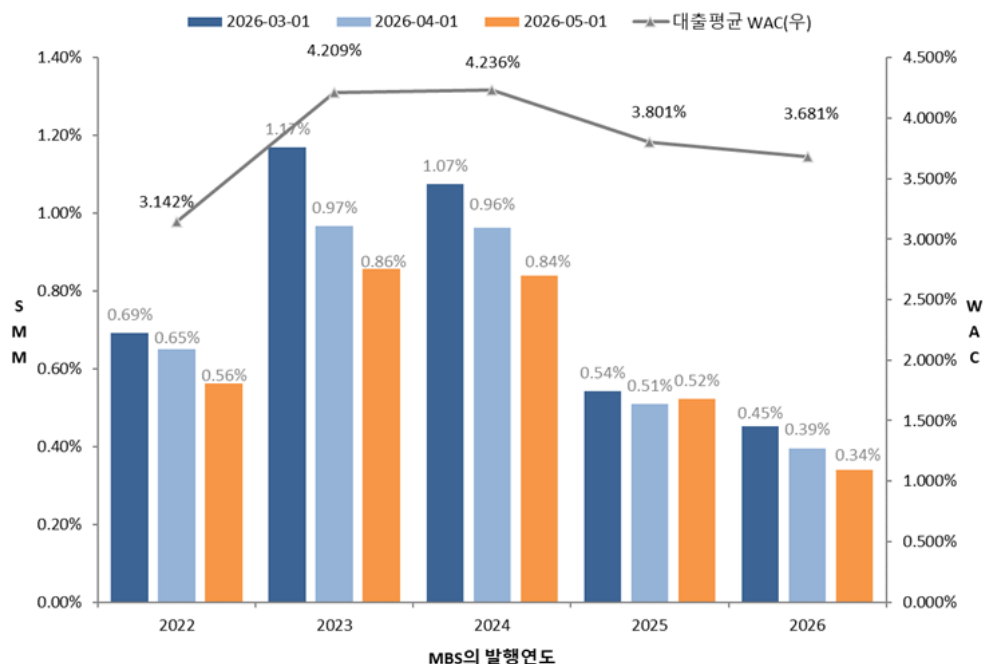
'MBS2026-18'회차의 가중평균 발행금리 스프레드는 5년 만기 국고채 대비 +8.7bp로 발행되었다.

<그림 4> 발행연도별 MBS 조기상환율(SMM) 추이



* SMM(Single Monthly Mortality): 전월 대출잔액 중 당월 조기상환금액 비율

<그림 5> 발행연도별 MBS 최근 3개월 조기상환율



자료: 한국주택금융공사

➤ 월간 ABS 발행내역

월간 발행내역	기초자산	유동화명	종목	발행일	가중평균 금리	발행금액 (억원)	선순위 등급
	MBS/SLBS	MBS2026-16	4	2026-07-07	4.119%	4,527	AAA
	CDO	기업키움이 2026 제 1 차 유동화전문	1	2026-07-10	4.400%	290	AAA
	MBS/SLBS	MBS2026-17	8	2026-07-14	4.321%	5,047	AAA
	기업매출채권	티월드제일백이십오차 유동화전문	27	2026-07-24	3.981%	1,315	AAA
	MBS/SLBS	MBS2026-18	4	2026-07-28	4.205%	4,849	AAA

자료: KOSCOM, DART 전자공시시스템, NICE 피앤아이

외화채권: 요동치는 자산시장 - 중동 리스크, 상수가 되다

□ 미국과 유럽의 국채 시장

미 국채 동향

미 국채 월간 변동

2yr +15.4 bp

7yr +28.8 bp

10yr +30.5 bp

유로 국채 동향

독일 국채 월간 변동

2yr +24.7 bp

7yr +30.5 bp

10yr +30.4 bp

이탈리아 국채 월간 변동

2yr +31.7 bp

10yr +40.1 bp

스페인 국채 월간 변동

2yr +26.1 bp

10yr +29.1 bp

07 월 02 일 - 워시 의장, 인플레이션 위험 낮아졌다 발언에 국채금리 상승분 반납

미국과 이란은 카타르와 파키스탄을 중재국으로 낀 간접 협상을 이어갔고 트럼프 대통령은 이란 비핵화가 순조롭게 진행되고 있다고 밝혔다. 이란 측도 협상 시기와 장소 조율을 위한 협의가 계속되고 있다고 전했다. 미 국채금리는 월말 리밸런싱 매도세로 장 초반 장기물 중심으로 고점을 높였으나 케빈 워시 연준 의장이 인플레이션 위험이 낮아졌다고 평가하고 ISM 제조업 PMI의 물가지수가 9.1 포인트 급락하자 상승분을 상당폭 되돌렸으며, 10년물은 5.50bp 오른 4.4750%, 2년물은 2.70bp 오른 4.1660%, 30년물은 6.30bp 오른 4.9660%를 기록해 10년물과 2년물 금리 차는 30.90bp로 확대됐다. 주식시장은 메타 플랫폼스가 여유 컴퓨팅 자원을 외부에 임대할 수 있다는 보도로 AI 수요 약화 우려가 커지며 필라델피아 반도체 지수가 6.27% 폭락한 가운데 S&P500은 0.21%, 나스닥은 0.66% 하락했다. 외환시장에서는 워시 의장 발언에 달러가 약세 압력을 받으며 달러인덱스가 0.267% 오른 101.400을 기록했고 유로존 CPI가 예상치를 밑돌며 유로-달러 환율은 0.417% 하락했다. 원유시장은 미·이란 간접 협상에 대한 낙관론 속에 WTI가 1.32% 내린 배럴당 68.58달러, 브렌트유가 1.89% 내린 71.57달러에 마감했다. 미 국채시장은 10년물이 +1.40bp 오른 4.480%, 2년물이 +0.20bp 오른 4.177%를 기록해 10yr-2yr 수익률 스프레드는 0.291%에서 0.303%로 +1.20bp 확대됐다. 30년물은 +1.80bp 오르며 4.971%를 기록해 30yr-5yr 수익률 스프레드를 0.726%에서 0.733%로 +0.70bp 확대시켰다. 유로 국채시장의 경우 10년물 국채는 독일이 +2.00bp 오른 2.878%를, 이탈리아가 +3.40bp 오른 3.663%를, 스페인이 +2.90bp 오른 3.372%를 기록했다. 유로존 금융 스트레스 지표인 이탈리아-독일 10년물 스프레드는 0.785%로 전일 0.771%보다 +1.40bp 증가했다.

07 월 08 일 - 호르무즈 해협 유조선 연쇄 피격에 미 국채금리 급등, 뉴욕증시는 삼성전자 發 반도체주 투매로 하락, 국제유가는 3%대 급등

호르무즈 해협에서 유조선이 잇달아 피격되고 미 재무부가 이란산 원유에 대한 제재 면제 조치를 철회했다는 소식에 미 국채금리가 급등해 10년물은 4.90bp 오른 4.5290%, 2년물은 3.70bp 오른 4.1620%를 나타냈다. 만기가 가장 긴 30년물 금리는 5.00bp 상승한 5.0430%로 시장이 주시하던 5.0%선을 넘어섰고, 10년물과 2년물 금리 차이는 35.50bp에서 36.70bp로 확대되며 수익률곡선이 가팔라졌다. 삼성전자가 예상치를 웃도는 실적에도 주가가 급락하자 미국 반도체주 전반이 투매를 맞아 필라델피아 반도체지수가 4.65% 급락했고, 다우존스지수는 0.25%, S&P500 지수는 0.45%, 나스닥종합지수는 1.16% 각각 하락했다. 호르무즈 해협의 긴장 고조와 이란산 원유 제재 재개 소식에 달러화는 강세를 나타내며 달러인덱스가 0.190% 오른 101.056을 기록했다. 호르무즈 해협 유조선 피격과 미국의 이란산 원유 제재 면제 철회 여파로 국

제유가는 급등해 서부텍사스산원유는 2.76% 오른 배럴당 70.44 달러, 브렌트유는 3.01% 상승한 74.16 달러에 마감했다. 미 국채시장은 10 년물이 +8.20bp 오른 4.552%, 2 년물이 +7.50bp 오른 4.187%를 기록해 10yr-2yr 수익률 스프레드는 0.358%에서 0.365%로 +0.70bp 확대됐다. 30 년물은 +7.20bp 오르며 5.057%를 기록해 30yr-5yr 수익률 스프레드를 0.784%에서 0.768%로 -1.60bp 축소시켰다. 유로 국채시장의 경우 10 년물 국채는 독일이 +4.60bp 오른 2.993%를, 이탈리아가 +5.80bp 오른 3.774%를, 스페인이 +4.70bp 오른 3.474%를 기록했다. 유로존 금융 스트레스 지표인 이탈리아-독일 10 년물 스프레드는 0.781%로 전일 0.769%보다 +1.20bp 증가했다.

07 월 15 일 - 미국 6 월 소비자물가 예상 큰 폭 하회에 금리 인상 베틱 후퇴, 미 국채 단기물 강세 속 수익률곡선 볼 스틱프닝

미 국채시장은 6 월 소비자물가지수가 예상을 큰 폭 하회하면서 통화정책에 민감한 단기물을 중심으로 강세를 보였고, 10 년물 국채금리는 2.60bp 하락한 4.5850%, 2 년물 금리는 6.80bp 내린 4.1950%를 기록했다. 단기물 강세로 10 년물과 2 년물 금리 차이가 34.80bp 에서 39.00bp 로 확대되며 수익률곡선은 가팔라졌고(볼 스틱프닝), 연방기금금리 선물시장은 이달 금리 인상 가능성을 전일 41.7%에서 16.6%로 크게 낮춰 반영했다. 주식시장은 인플레이션 우려 완화에 안도 랠리가 나오며 스탠더드앤드푸어스(S&P) 500 지수가 0.38%, 나스닥 종합지수가 0.90% 상승했다. 외환시장에서 달러화는 소비자물가 하회에 급락했다가 중동 지역 불안에 낙폭을 상당 부분 되돌리며 전약후강 흐름을 보였고, 달러인덱스는 0.341% 하락한 100.934 를 기록했다. 원유시장은 미국과 이란의 무력 공방이 지속되며 상승해 서부텍사스산원유(WTI) 8 월 인도는 1.54% 오른 배럴당 79.34 달러, 브렌트유 9 월물은 1.72% 상승한 84.73 달러에 마감했다.미 국채시장은 10 년물이 -3.40bp 내린 4.591%, 2 년물이 -9.00bp 내린 4.195%를 기록해 10yr-2yr 수익률 스프레드는 0.340%에서 0.396%로 +5.60bp 확대됐다. 30 년물은 큰 변동이 없어 30yr-5yr 수익률 스프레드를 0.729%에서 0.784%로 +5.50bp 확대시켰다. 유로 국채시장의 경우 10 년물 국채는 독일이 +0.50bp 오른 3.112%를, 이탈리아가 +1.10bp 오른 3.882%를, 스페인이 +0.50bp 오른 3.569%를 기록했다. 유로존 금융 스트레스 지표인 이탈리아-독일 10 년물 스프레드는 0.770%로 전일 0.764%보다 +0.60bp 증가했다.

07 월 21 일 - 미·이란 충돌 격화, 후티 반군 홍해 봉쇄 선언에 국채 베어 스틱프닝, 유가 90 달러 근접

미 국채금리는 후티 반군의 사우디 해상 봉쇄 선언과 영국 신임 총리발 재정 우려가 겹치며 상승했다. 10 년물 금리는 5.60bp 오른 4.5980%, 2 년물 금리는 4.30bp 상승한 4.2150%를 기록했으며 10 년물과 2 년물 금리 차이는 37.00bp 에서 38.30bp 로 확대돼 수익률곡선은 베어 스틱프닝 흐름을 보였다. 주식시장은 미·이란 휴전 기대감에 강세로 출발했으나 AI 고점 우려와 재충돌 불안이 부각되며 다우존스지수 0.59%, S&P500 0.19%, 나스닥 0.05% 하락 마감했다. 외환시장에서 달러인덱스는 100.952 로 전장 대비 0.221% 상승했다. 원유시장은 예멘 후티 반군의 사우디 해상 봉쇄 선언에 강세를 이어가며

WTI 는 0.90% 오른 배럴당 83.23 달러, 브렌트유는 1.27% 상승한 89.22 달러에 마감해 지난달 11 일 이후 최고치를 기록했다. 미 국채시장은 10 년물이 +4.40bp 오른 4.593%, 2 년물이 +2.90bp 오른 4.209%를 기록해 10yr-2yr 수익률 스프레드는 0.369%에서 0.384%로 +1.50bp 확대됐다. 30 년물은 +4.30bp 오르며 5.114%를 기록해 30yr-5yr 수익률 스프레드를 0.792%에서 0.792%로 +0.00bp 축소시켰다. 유로 국채시장의 경우 10 년물 국채는 독일이 +2.50bp 오른 3.149%를, 이탈리아가 +2.70bp 오른 3.971%를, 스페인이 +1.90bp 오른 3.607%를 기록했다. 유로존 금융 스트레스 지표인 이탈리아-독일 10 년물 스프레드는 0.822%로 전일 0.820%보다 +0.20bp 증가했다.

07 월 30 일 - FOMC 동결에도 워시 발언에 장기물 금리 급등, 30 년물 2007 년이래 최고

미 국채금리는 FOMC 의 예상대로 동결에도 워시 의장의 발언으로 장단기 금리가 엇갈리며 혼조세를 나타냈다. 10 년물 금리는 1.80bp 오른 4.6220%, 2 년물 금리는 3.90bp 내린 4.2380%를 기록했으며 30 년물 금리는 4.40bp 상승한 5.1420%로 2007 년 이후 처음으로 5.20%를 넘어섰다. 10 년물과 2 년물 금리 차이는 32.70bp 에서 38.40bp 로 확대됐다. 주식시장은 장기물 금리 급등의 충격에 다우존스지수 2.19%, S&P500 1.52%, 나스닥 1.74% 급락하며 나스닥은 엿새 연속 밀렸다. 외환시장에서 달러인덱스는 100.960 으로 전장 대비 0.453% 하락했다. 원유시장은 이란의 요르단 미군기지 공격으로 무력 충돌이 재발하며 WTI 는 6.56% 급등한 배럴당 84.46 달러, 브렌트유는 7.91% 상승한 90.74 달러에 마감했다. 미 국채시장은 10 년물이 +7.20bp 오른 4.679%, 2 년물이 -1.40bp 내린 4.274%를 기록해 10yr-2yr 수익률 스프레드는 0.319%에서 0.405%로 +8.60bp 확대됐다. 30 년물은 +11.30bp 오르며 5.203%를 기록해 30yr-5yr 수익률 스프레드를 0.719%에서 0.794%로 +7.50bp 확대시켰다. 유로 국채시장의 경우 10 년물 국채는 독일이 +5.70bp 오른 3.160%를, 이탈리아가 +8.80bp 오른 3.990%를, 스페인이 +6.90bp 오른 3.620%를 기록했다. 유로존 금융 스트레스 지표인 이탈리아-독일 10 년물 스프레드는 0.830%로 전일 0.799%보다 +3.10bp 증가했다.

[해외 국채 수익률 전기 대비 변동폭]

[미국 국채수익률]

만기	2026-07-30	2026-06-26	변화
3M	3.7627	3.7429	0.0198
6M	3.9378	3.9159	0.0219
1Y	4.0198	3.9137	0.1061
2Y	4.2459	4.0921	0.1538
3Y	4.2977	4.0905	0.2072
5Y	4.3873	4.1285	0.2588
7Y	4.5262	4.2383	0.2879
10Y	4.6733	4.3686	0.3047
30Y	5.2135	4.8640	0.3495

[유럽 국채수익률]

만기 / 국가	2026-07-30	2026-06-26	변화
3M / 프랑스	2.4140	2.3740	0.0400
6M / 프랑스	2.5470	2.4550	0.0920
1Y / 프랑스	2.7450	2.5710	0.1740
2Y / 독일	2.7640	2.5170	0.2470
3Y / 독일	2.7860	2.5180	0.2680
5Y / 독일	2.8870	2.5860	0.3010
7Y / 독일	2.9910	2.6860	0.3050
10Y / 독일	3.1550	2.8510	0.3040
15Y / 프랑스	3.4520	3.1930	0.2590
30Y / 독일	3.6580	3.4080	0.2500

만기 / 국가	2026-07-30	2026-06-26	변화
2Y / 이탈리아	3.0120	2.6950	0.3170
10Y / 이탈리아	3.9900	3.5890	0.4010
2Y / 스페인	2.8580	2.5970	0.2610
10Y / 스페인	3.6200	3.3290	0.2910
2Y / 포르투갈	2.7870	2.5250	0.2620
10Y / 포르투갈	3.5170	3.2350	0.2820
2Y / 아일랜드	2.7660	2.4910	0.2750
10Y / 아일랜드	3.3210	3.0250	0.2960
2Y / 그리스	2.9010	2.5970	0.3040
10Y / 그리스	3.8820	3.5400	0.3420

자료: FRED, Bloomberg, NICE P&I

금융채: 크레딧 채권시장 장단기 강세 기조

◆ 금융채 시장 동향 ◆

은행채 크레딧 스프레드 장단기 강세

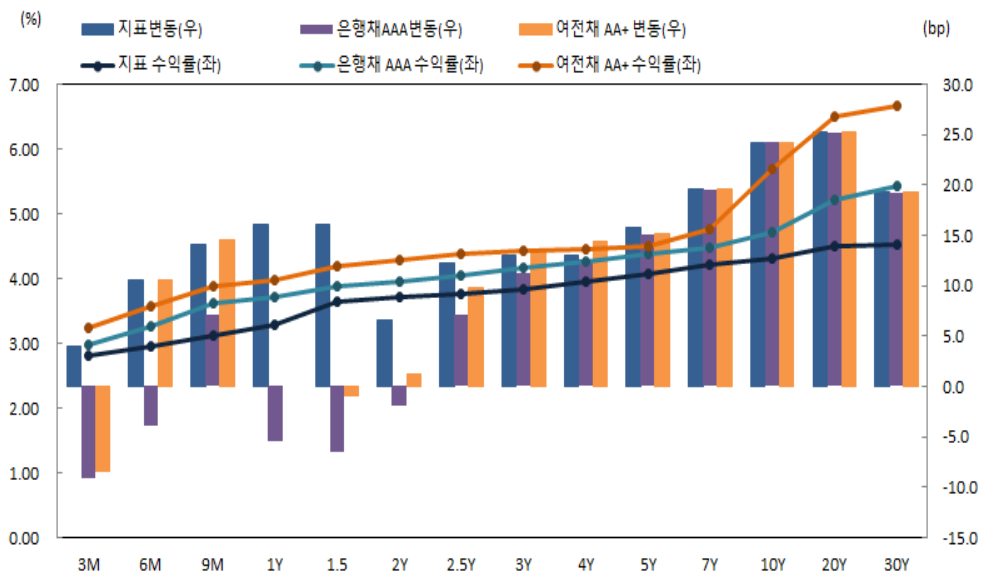
월간 채권시장은 미국 FOMC 이후 장기금리 상승과 국고채 발행계획에 대한 경제심리가 반영되며 전 구간 금리가 오름세를 나타냈다. 월초에는 대외 금리 상승과 외국인의 국채선물 매도 영향으로 장기구간을 중심으로 약세가 두드러졌으며, 증시 변동성 확대에도 채권 강세는 제한적인 수준에 그쳤다. 이후 미국 물가지표 둔화에 따른 긴축 우려 완화와 한국은행 금융통화위원회를 앞둔 관망세가 이어지며 금리는 박스권에서 움직였으나 환율과 글로벌 금리 변동성이 확대되면서 방향성이 다시 약화되었다. 월말에는 미국 장기금리 상승과 국고채 공급 부담이 재차 반영되며 장기물을 중심으로 금리 상승폭이 확대되는 모습을 보였다.

은행채 발행량 증가 유통량 감소

은행채는 월초 장단기 구간 모두 국고채 대비 견조한 흐름을 이어가며 크레딧 스프레드가 안정적인 모습을 나타냈다. 특히 전 월 대비 3-6개월 구간의 스프레드가 큰 폭으로 축소하였다. 다만 월중 이후 금리 변동성 확대와 투자심리 둔화 영향으로 단기구간 중심의 약세가 일부 반영되었으며 발행량은 증가한 반면 유통량은 감소하면서 시장 참여는 다소 제한되는 양상을 보였다. 여전채의 경우 단기구간 소폭 상승 또는 하락을 반복하며 혼조세를 보였다. 카드·캐피탈채 역시 발행은 확대됐으나 유통은 감소하는 흐름을 나타냈으며 단기구간은 혼조세를 보인 반면 장기구간은 상대적으로 강세를 유지했다. 크레딧 스프레드는 은행채와 카드·캐피탈채 모두 장기구간 중심으로 안정적인 흐름을 이어가며 전반적으로 초단기 구간과 차별화가 나타났다.

카드캐피탈채 발행량 증가 유통량 감소

[그림 1] 금융채 지표대비 수익률 및 변동폭 비교



자료: NICE C&I

은행채
발행&유통

은행채는 총 19조 3,200억원 발행되었고 67조 9,797억원 유통되어 지난 달에 비해 발행량 증가, 유통량 감소했다.

19조 3,200억원 발행
지난 달에 비해
3조 1,900억원 증가

은행채는 지난 달에 비해 3조 1,900억원 증가한 19조 3,200억원 발행되었고, 2조 2,333억원 감소한 67조 9,797억원 유통되었다.(읍선제외)

AAA급 3년
신용스프레드34bp
전(前)월 대비 축소

발행시장에서 산금채(수출입포함)는 7조 5,800억원 발행되어 전월 대비 1조 4,100억원 증가했으며 중금채는 5조 4,200억원 발행되어 8,500억원감소했으며 시중 및 지방은행채(AAA등급이하)는 6조 3,200억원 발행되어 2조 6,300억원 증가하였다.

유통시장에서 산금채(수출입포함)는 22조 683억원 유통되어 전월 대비 5조 8,339억원 감소했으며 중금채는 16조 6,193억원 유통되어 전월 대비 4조 640억원 감소했으며 시중 및 지방은행채 (AAA등급이하)는 29조 2,921억원 유통되어 전월 대비 7조 6,646억원 감소하였다.

은행채 AAA급 3년 신용스프레드는 국고대비 34bp로 전(前)월 대비 축소되었다.

[표 1] 국고/통안대비 AAA 은행채 Spread

[단위: bp]

	3M	6M	9M	1Y	1.5Y	2Y	2.5Y	3Y	5Y	7Y
2025-08-31	18.3	29.8	33.4	31.8	19.7	17.3	17.5	20.9	23.5	19.6
2025-09-30	19.6	32.9	34.2	31.4	18.5	15.2	17	20.6	24.8	19.6
2025-10-31	21.1	34.4	31.9	24.9	14.1	13.7	14.5	18.8	22.8	17.6
2025-11-30	35.9	42.7	37.3	31.4	19.1	13	17.6	21.6	24.3	19.1
2025-12-31	40.7	38.7	31.1	28	21.5	13.8	10.4	25.4	26.1	18.9
2026-01-31	29.6	30.6	30.1	32.8	28.9	22.7	18.5	29.7	27.3	19.2
2026-02-28	26.1	27.9	27	29.7	29.2	24.1	21.5	32.2	29.3	21.2
2026-03-31	25.1	25.9	25.7	38.6	35.5	24.6	22.3	32.9	26.7	24.9
2026-04-30	17	16.8	24	33.2	24.5	18.8	23.4	30.3	27.9	26.9
2026-05-31	16.9	24.7	32.5	43.9	28.8	18.2	23	29	29.1	24.9
2026-06-30	30.6	45.4	56.6	63.5	47.2	31.6	34.1	35.8	32	28.4
2026-07-30	17.5	31	49.7	42	24.7	23.1	28.9	34	31.3	28.4

자료: NICE C&I

* 2년 이하는 통안채 수익률 대비, 2.5년 이상은 국고채 수익률 대비 Spread

[그림 2] 은행채 발행현황

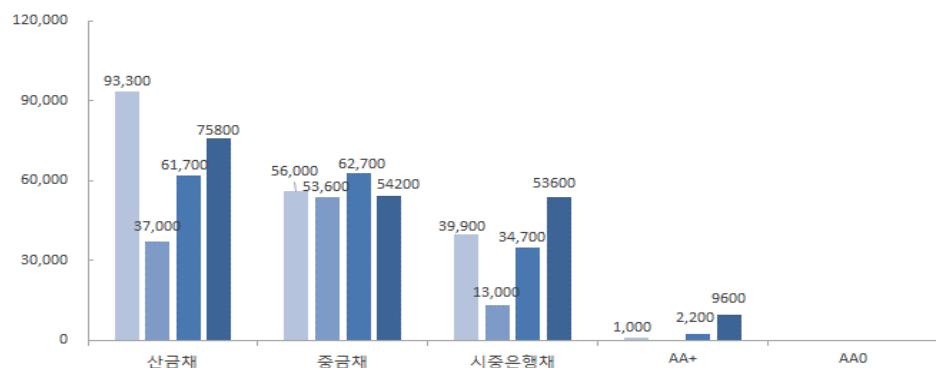
(억원)

■ 2026-04-30

■ 2026-05-31

■ 2026-06-30

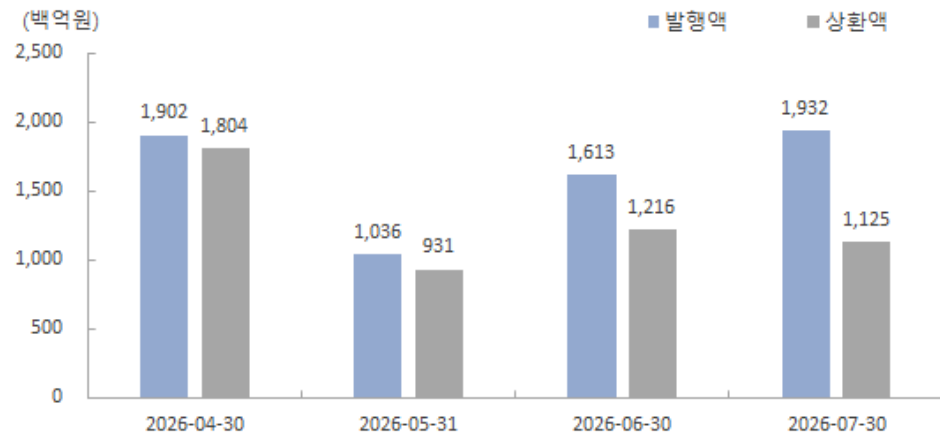
■ 2026-07-30



자료: NICE C&I, Koscom

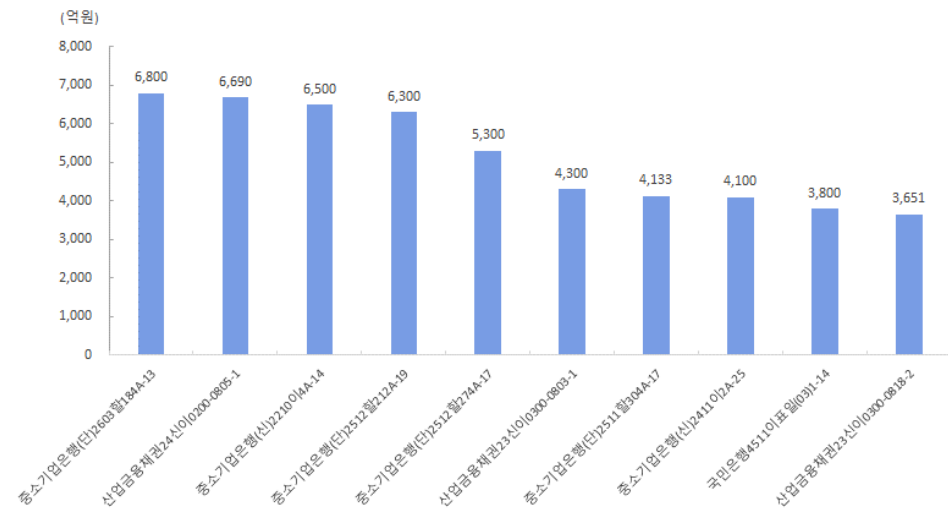
* 통합발행분 포함, 영업점 매출분은 제외.

[그림 3] 은행채 상환현황



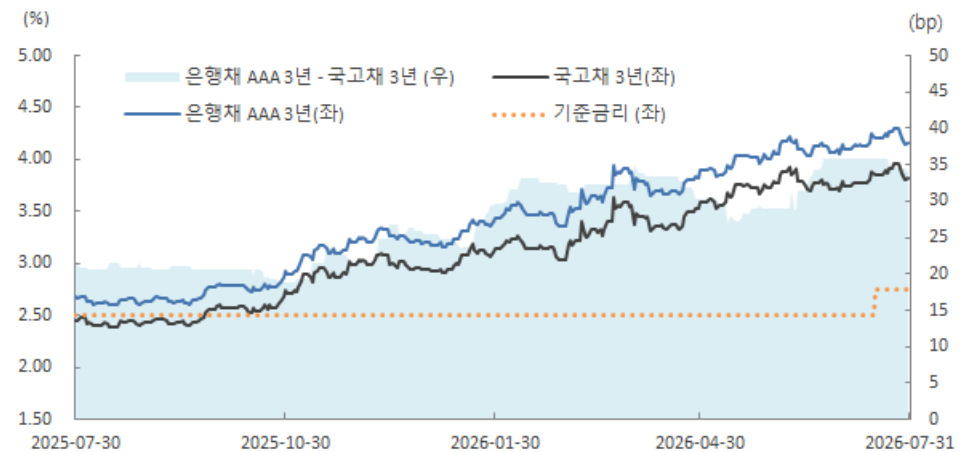
자료: NICE C&I

[그림 4] 은행채 유통 상위 List



자료: NICE C&I

[그림 5] 은행채 수익률 및 Spread 추이



자료: NICE C&I

카드캐피탈채
발행&유통

카드/캐피탈채는 총 8조 8,920억원 발행되었고 46조 6,929억원 유통되어 지난 달에 비해 발행량 증가, 유통량 감소했다.

8조 8,920억원 발행
지난 달에 비해
2조 3,370억원 증가

카드/캐피탈채는 지난 달에 비해 2조 3,370억원 증가한 8조 8,920억원 발행되었고, 1,564억원감소한 46조 6,929억원 유통되었다.(FRN 제외)

AA등급 3년
신용스프레드 72.8bp
전(前)월 대비 축소

발행시장에서 AA이상 우량등급이 3조 5,900억원 발행되어 지난 달에 비해 9,450억원 증가하였고 AA미만 등급은 5조 3,020억원 발행되어 1조 3,920억원 증가하였다.

유통시장에서 AA이상 우량등급이 16조 2,665억원 유통되어 전월 대비 1,585억원증가했으며 AA미만 등급은 30조 4,264억원 유통되어 3,148억원감소하였다.

카드/캐피탈채 AA-급 3년 신용스프레드는 국고대비 72.8bp로 전(前)월 대비 축소되었다.

[표 2] 국고/통안대비 AA- 카드/캐피탈채 Spread

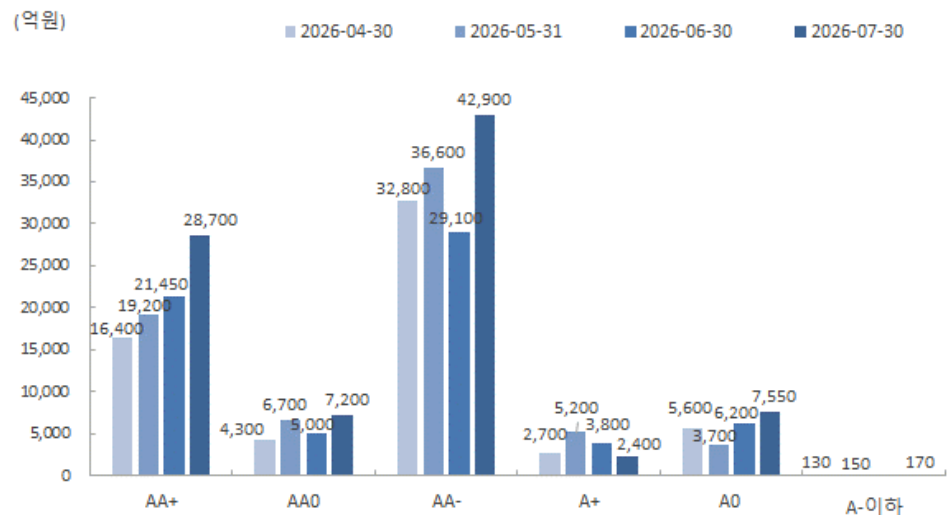
[단위: bp]

	3M	6M	9M	1Y	1.5Y	2Y	2.5Y	3Y	5Y	7Y
2025-08-31	27	40.6	47	45.4	33.6	38	38.5	46.9	66.4	102.9
2025-09-30	30.5	44.6	50.2	46.4	33.3	33.9	35.2	41.1	63.7	101.9
2025-10-31	33.5	46.6	47.7	40.4	27.1	33.9	34.5	40.1	61.2	100.9
2025-11-30	54	63.1	62.2	57.5	42.3	45.9	47.7	52	63.5	101.4
2025-12-31	64	63.1	58.1	58.4	44.5	43.9	36.8	54.2	61.8	97.7
2026-01-31	49	48.1	47.6	51.9	41.5	46.9	40.8	57.2	59.7	97.7
2026-02-28	42.5	42.3	42.8	58.1	50	57.4	52.8	67.2	64.2	97.7
2026-03-31	46.5	44.3	46.8	69.4	62	61.9	60.5	69.7	63.7	98.7
2026-04-30	35	33.5	46.5	61.5	53.2	62.6	63.6	69.7	66.7	100.7
2026-05-31	35	38	52.7	69.7	56.7	58.4	60.3	66.5	64.2	98.2
2026-06-30	59	67	82.5	92.2	80	74.7	74.8	73.8	68.2	99.2
2026-07-30	46.5	67	83	76.2	63	69.4	72.3	72.8	67.7	99.2

자료: NICE C&I

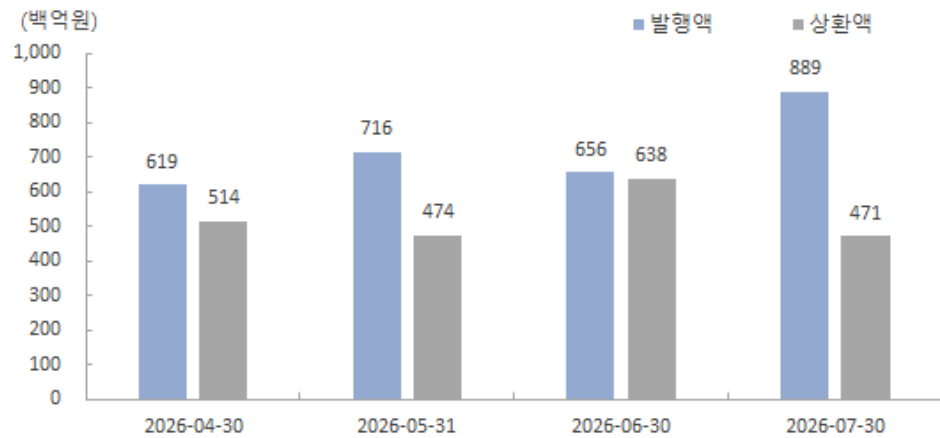
* 2년 이하는 통안채 수익률 대비, 2.5년 이상은 국고채 수익률 대비 Spread임

[그림 6] 카드/캐피탈채 발행현황



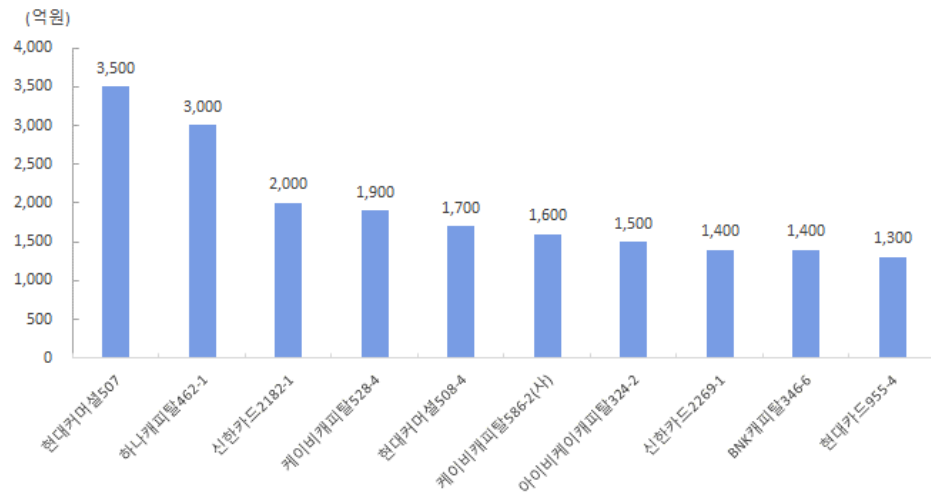
자료: NICE C&I

[그림 7] 카드/캐피탈채 상환현황



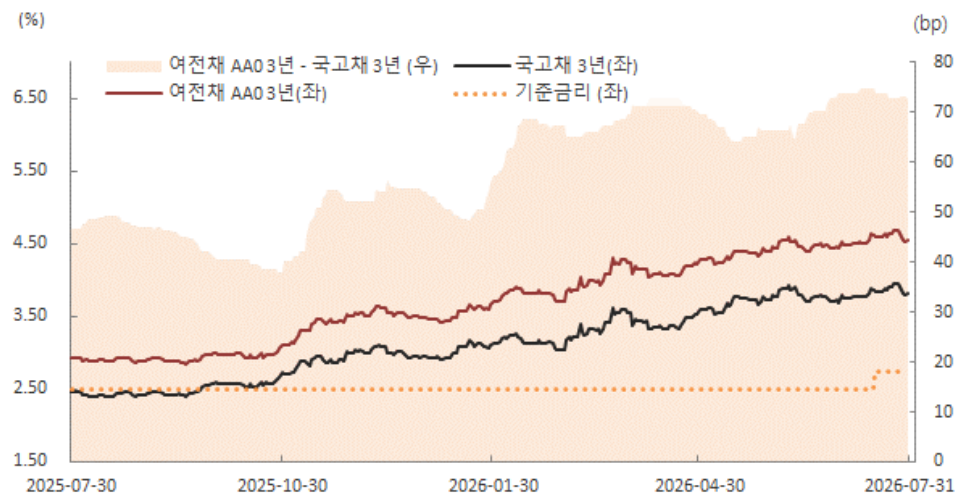
자료: NICE C&I

[그림 8] 카드/캐피탈채 유통 상위 List



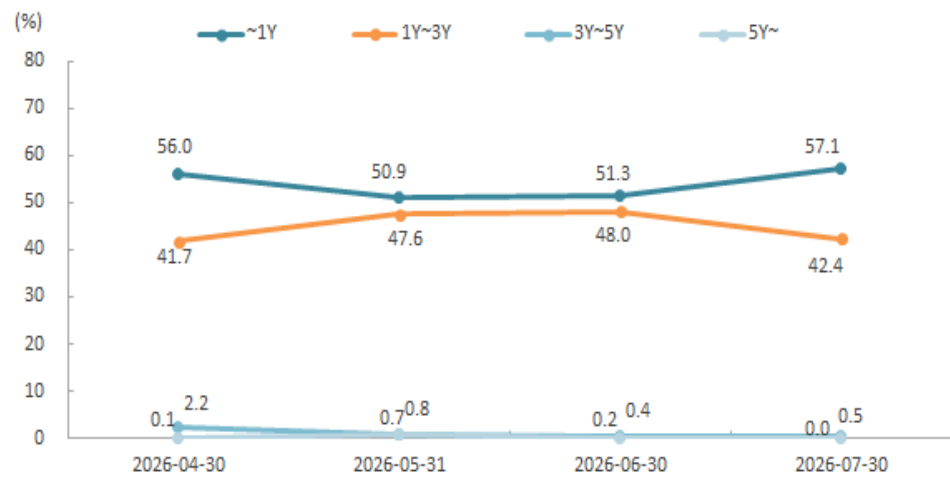
자료: NICE C&I

[그림 9] 카드/캐피탈채 수익률 및 Spread 추이



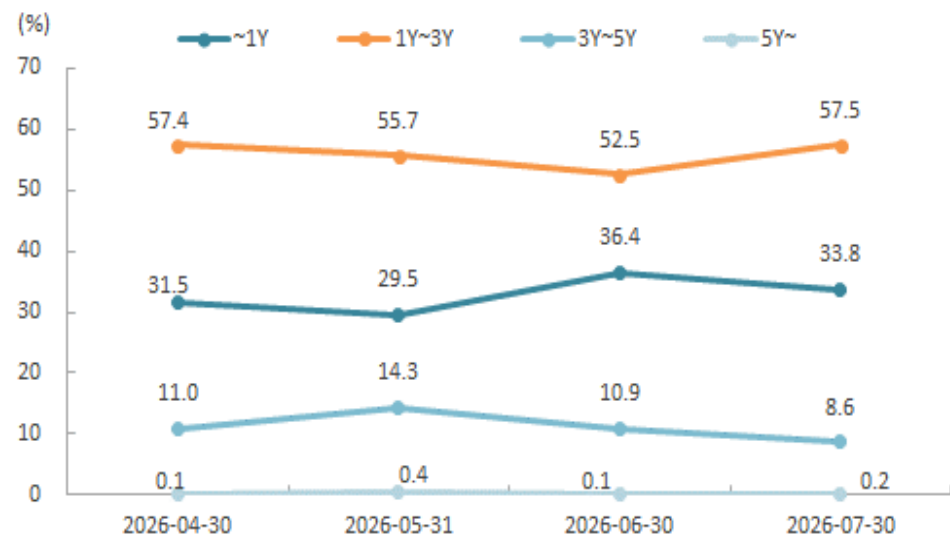
자료: NICE C&I

[그림 10] 은행채 잔존만기별 거래 추이



자료: NICE C&I

[그림 11] 카드/캐피탈채 잔존만기별 거래 추이



자료: NICE C&I

회사채: 금통위 인상과 FOMC 매파 해석 속 장기금리 부담 확대

□ 시장 동향

금통위의 기준금리 상승

2026년 7월 채권 시장에서는 한국 금융통화 위원회의 기준금리 인상과 FOMC 매파적 해석을 소화 하면서 고금리 박스권을 유지했고 장기물의 경우 미국금리와 국채 수급의 부담에 더 민감한 모습을 보였다.

월 초 국고채 발행 부담과 수급 경계로 금리 급등

월 중반 대외금리 · 환율 · 중동 리스크에 고금리 박스권 지속

월 말 유가 · 미국금리 부담에 국고채 금리 상단 재확인

자금 수요 양극화 지속

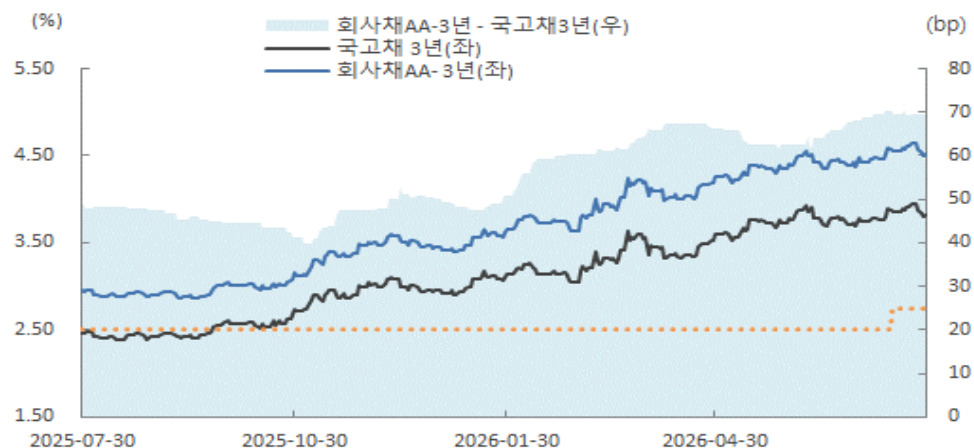
2026년 7월 회사채 시장에서는 절대금리의 레벨에 대한 매력과 신용경계가 공존하는 한 달이었다. 금리 레벨로는 4.5~4.6%까지 올라오며 투자 매력은 높아졌지만, 중앙그룹의 회생신청과 6월이후 계속 발생하는 크레딧 이벤트로 인해 투자심리는 여전히 보수적으로 유지되었다. 크레딧 스프레드의 경우 지난달 대비 확대되는 모습을 보였으나 단기 물 중심으로는 최근 강세 거래가 이어지면서 회복되는 모습을 보였다

신용등급 변동내역

7월 신용등급 변동은 없다.

7월 30일 기준 회사채 AA-급 3년물의 국고 대비 스프레드는 65.1BP로 전월 대비 1.5 BP 확대되었다.

[그림 1] 회사채 수익률 및 스프레드 추이

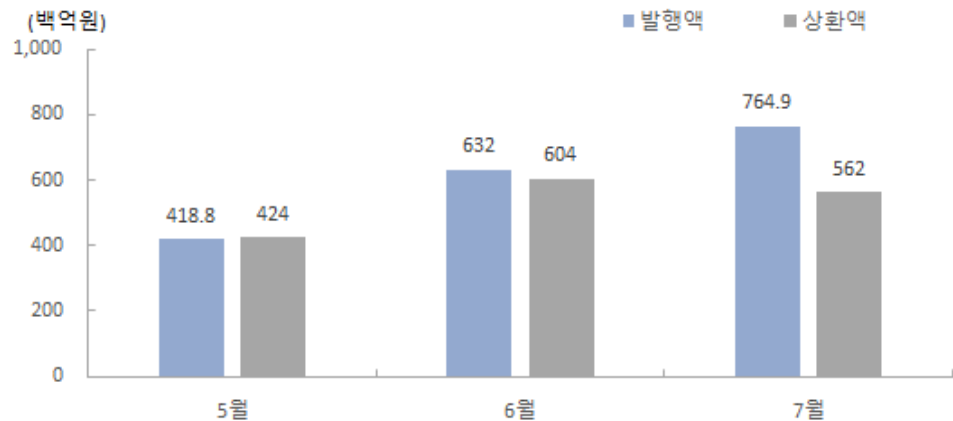


자료: NICE C&I

□ 발행시장 동향

2026년 7월 회사채 총 발행액은 7조 6,490억원으로 전월 대비 1조 3,290억원 증가하였다. 7월 총 상환액은 5조 6,182억원으로 순발행액은 2조 308억원으로 집계되었다.

[그림2] 월별 발행액 및 상환액

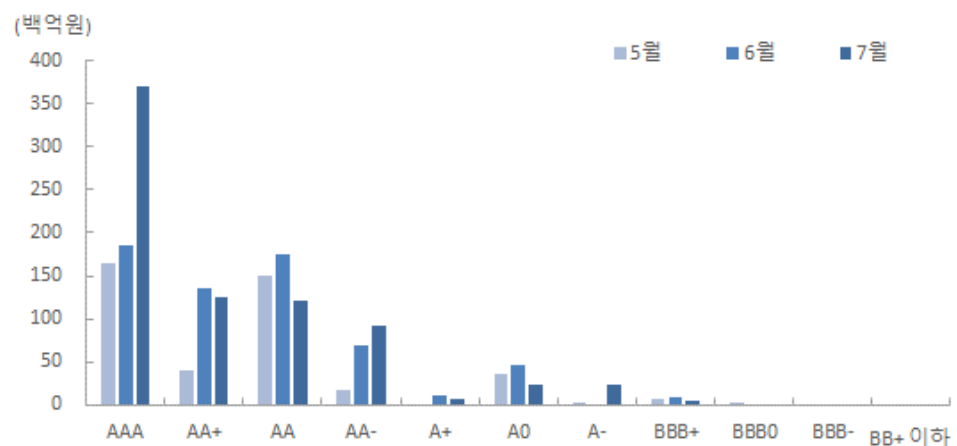


자료: NICE C&I

신용등급별 발행액

신용등급별 발행액을 살펴보면 AAA급은 3조 7,000억원 발행하였고, AA+급은 1조 2,500억원 발행했으며, AA0급은 1조 2,000억원, AA-급은 9,100억원 발행하였다. AA+~AA- 총 발행액은 3조 3,600억원으로 전월 대비 4,350억원 감소하였다. A+~A-등급은 5,490억원, BBB+~BBB-등급은 400억원 발행하였다.

[그림 3] 월별 등급별 발행액

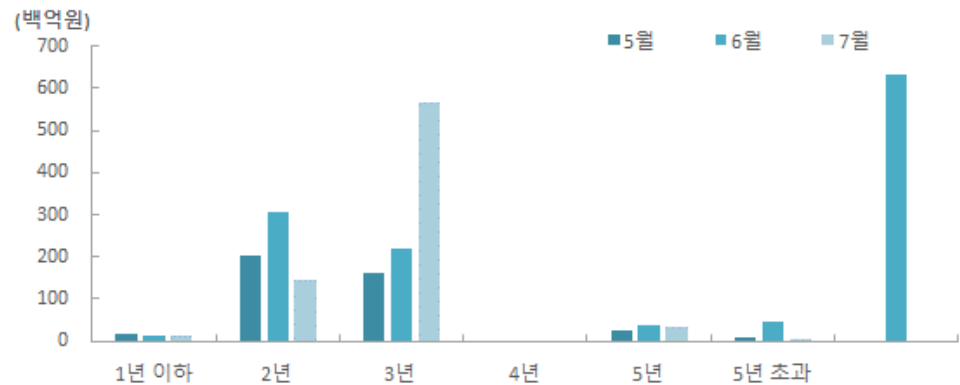


주) 발행액은 평가 종목을 대상으로 함(사모 발행분 포함)

자료: NICE C&I

만기별 발행액 만기별 발행액은 만기 2년초과 3년이하 채권이 채권이 가장 큰 비중을 차지하였다. 2년초과 3년이하 발행액은 5조 6,500억원이었다. 1년이하는 1,500억 발행했으며 1년초과 2년이하는 1조 4,620억발행하였고, 3년초과 4년이하는 없었다. 4년초과 5년이하 발행액은 3,470억원, 5년초과 발행액은 400억원 발행했다.

[그림 4] 월별 만기별 발행액



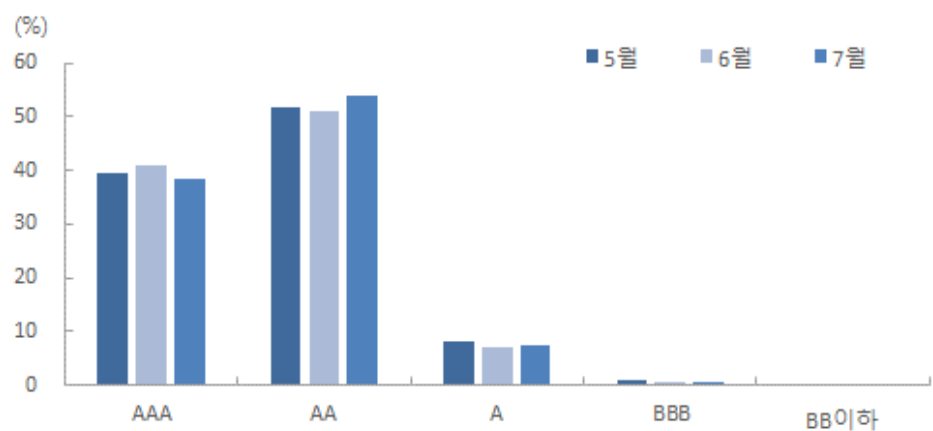
자료: NICE C&I

□ 유통시장 동향

신용등급별 거래

2026년 7월 일반 회사채 총 거래량은 26조 1,918억원으로 전월 대비 9조 8,189억원 증가하였다. 등급별로는 AAA등급이 10조 616억원 거래되었다. AA급이 14조 886억원으로 전월 대비 5조 7,108억 원가량 증가하였고, A등급이 1조 9,326억원으로 전월 대비 7,578억원 증가하였다. 등급별 거래비중은 AAA등급이 38%로 전월 대비 3%p 감소하였고, AA등급이 54%로 전월 대비 3%p 증가하였다. A등급은 7%로 전월과 동일했다. BBB등급은 1% 거래되었다.

[그림 5] 월별 신용등급별 거래비중

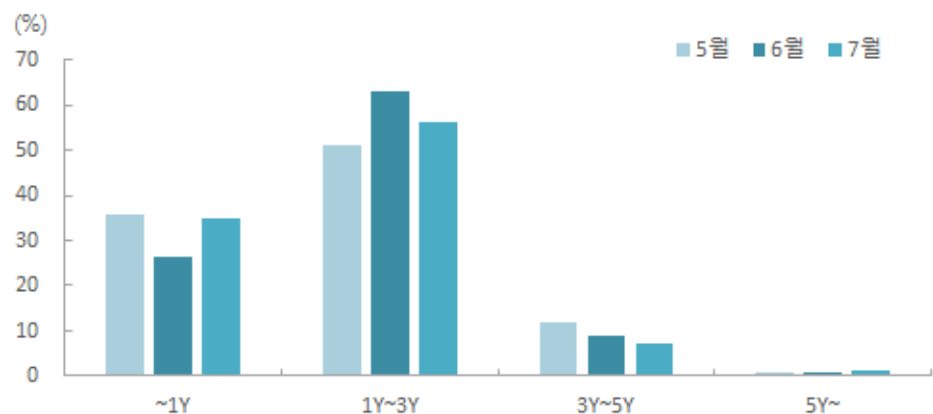


자료: NICE C&I

잔존만기별 거래

잔존만기별 거래량을 살펴보면 1년초과 3년이하 만기 거래량은 14조 6,743억원으로 가장 많았으며, 1년이하 만기 거래량은 9조 1,757억원이었다. 잔존만기별 거래비중은 1년이하 만기는 35%, 1년초과 3년이하 만기 56%, 3년초과 5년이하 만기 7%, 5년초과 만기는 1%를 기록하였다.

[그림 6] 월별 잔존만기별 거래비중

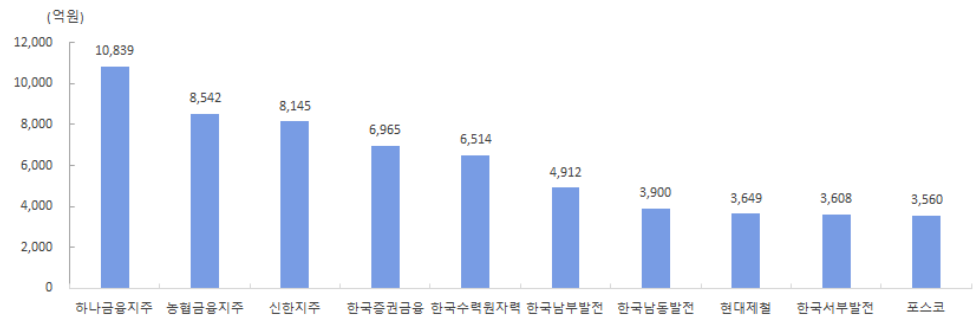


주) 거래량은 평가 종목을 대상으로 함(사모 포함)

자료: NICE C&I

거래량 상위 회사

[그림7] 월간 회사채 거래량 상위 회사



자료: NICE C&I

2026년
크레딧 스프레드

[표1] 2023년 섹터별 스프레드

2026 년	공사채 AAA	은행채 AAA	회사채 AAA	회사채 AA-	회사채 A0	회사채 BBB+
MAX	28.7	26.2	56.1	67.4	109.0	410.5
MIN	25.4	24.2	45.6	56.9	99.3	401.8
Average	27.1	24.7	48.8	60.1	102.1	404.1
2023-01-01	74.5	86.2	126.6	149.8	201.3	500.8
2026-07-30	34.6	34.0	52.1	69.7	134.1	407.8

단위: bp (국고채 3년 대비 스프레드)

자료: NICE C&I

국공채: 중동 리스크 재점화 속 FOMC 소화하며 장기 금리 상승

➤ 시장 동향

7월 채권시장은 중동 정세에 따른 유가 급등락과 국내 금리 인상 사이클 개시가 맞물리며 장기물 위주의 약세 흐름을 보였다.

월초에는 환율 급등과 외국인의 대규모 선물 매도로 금리가 급등했으나 코스피 폭락에 따른 위험회피 심리가 낙폭을 제한하였다. 이후 한은이 기준금리를 25bp 인상한 가운데 추가 인상 경계감이 이어졌고, 미-이란 무력충돌 재개로 유가가 100달러를 돌파하며 물가 재상승 우려가 부각되었다. 월말에는 휴전 기대에 따른 유가 급락과 코스피 급락으로 강세를 보였으나, FOMC 이후 미 장기금리 급등과 중동 리스크 재점화에 재차 약세로 마감하였다.

환율 급등입찰 부담
위험회피 교차

6월 26일 ~ 7월 2일: 달러-원 환율 급등과 입찰 부담 속에 WGBI 자금 유입과 위험회피 심리가 교차하며 방향성이 엇갈렸다. 30년물 입찰이 견조하게 소화되고 WGBI 자금이 유입되며 장기물이 강세를 보였으나, 미국 고용지표 호조와 환율의 금융위기 이후 최고치 경신에 따른 외국인의 대규모 선물 순매도로 금리가 급등하였다. 주말을 앞두고는 약세를 일부 되돌리며 마감하였다.

지정학적 긴장 재발
10-30년 역전 해소

7월 3일 ~ 7월 9일: 중동 지정학적 긴장과 유가 상승, 일본 국채금리 급등의 영향으로 장기물 중심의 약세 스티프닝을 보였다. 주중 미국 고용 부진과 코스피 급락으로 강세를 보이기도 했으나, 외국인의 선물 매도와 주가 반등에 밀려 강세폭을 반납하는 흐름이 반복되었다. 한편 30년 구간 초장기채의 약세가 심화되면서 10년-30년 구간 금리 역전이 본격적으로 해소되었다.

미-이란 충돌 격화
금통위 경계

7월 10일 ~ 7월 16일: 미-이란 전쟁 상황 재고조와 국내 금통위 경계감이 맞물리며 전반적인 약세 흐름을 보였다. 종전 MOU 이전 수준으로 악화되며 유가 급등과 외국인의 대규모 선물 매도가 이어져 금리가 큰 폭 상승하였고, 일본 국채금리 급락 등 대외 우호 재료도 영향력이 제한적이었다. 주 후반에는 예상을 밑돈 미국 6월 CPI에 시장은 일시 안도하였다.

유가 급등
중단기 수급 우위

7월 17일 ~ 7월 23일: 유가 급등과 물가 재상승 우려, 견조한 2분기 성장 지표에 따른 기준금리 추가 인상 경계감이 맞물려 장기물 위주로 약세를 보였다. 다만 주가 조정에 따른 안전자산 선호, 반도체 기업으로 추정되는 매수세, 금통위 후 집행자금 유입 등 우수한 수급 여건이 중단기물 강세를 견인하며 상승폭은 일부 축소되었다. 반면 장기물은 약세가 심화되었다.

휴전 기대와 재점화
FOMC 소화

7월 24일 ~ 7월 30일: 중동 리스크가 완화와 재점화를 반복하고 코스피 급락과 FOMC가 겹치며 높은 변동성을 나타냈다. 유가 상승에 국고 3년물이 4%에 근접하였으나 휴전 협상 소식에 강세로 전환하였고, 코스피 하락에 금리는 3거래일 하락하였다. 이후, 연준 의장의 도비시한 발언 해석에 미 장기금리가 급등하고 중동 리스크가 재점화되며 장기물 위주로 약세 마감하였다.

➤ 수익률 동향

국공채 수익률 변동

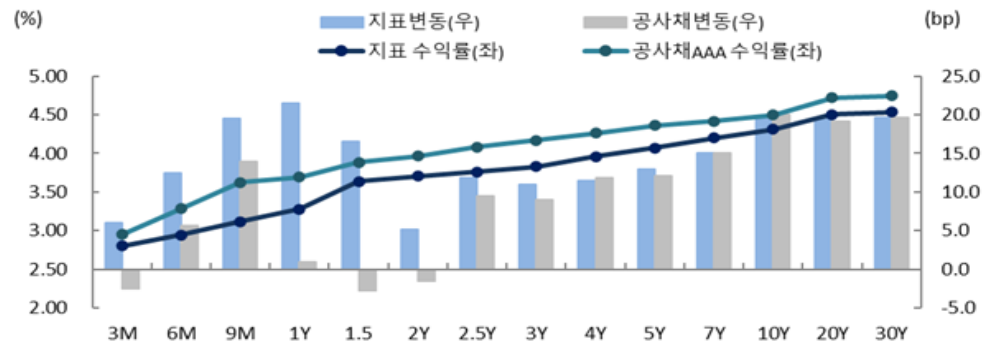
- 7월 국고채 수익률은 전월 대비 3년 11.0bp, 5년 13.0bp, 10년 19.5bp, 20년 19.5bp, 30년 19.7bp 상승하였다.
- 7월 공사채 수익률은 3년 9.0bp, 5년 12.1bp, 10년 20.0bp, 20년 19.2bp, 30년 19.7bp 상승하였다. 7월 30일 기준 국고 3년-공사 AAA 3년 스프레드는 34.6bp로 지난 달 대비 2.0bp 축소되었다.

<표 1> 월간 수익률 변동

수익률(%)	국고				공사 AAA			
	3Y	5Y	10Y	20Y	3Y	5Y	10Y	20Y
2026-07-30	3.827	4.072	4.312	4.502	4.173	4.360	4.496	4.719
2026-06-26	3.717	3.942	4.117	4.307	4.083	4.239	4.296	4.527
변동폭(bp)	11.0	13.0	19.5	19.5	9.0	12.1	20.0	19.2

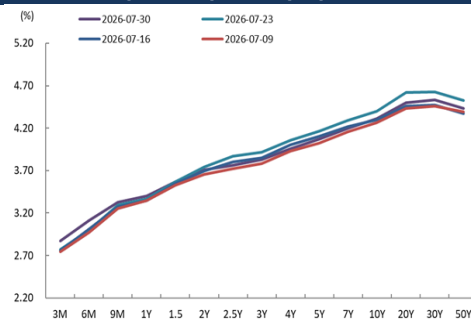
자료: NICE 피앤아이(주)

<그림 1> 월간 국고대비 공사채 AAA 수익률



자료: NICE 피앤아이(주)

<그림 2> 기간별 국고채 수익률



<그림 3> 국고채 장단기 스프레드



<그림 4> 최근 1년간 국고채 수익률 추이



<그림 5> 최근 1년간 공사채 수익률 추이

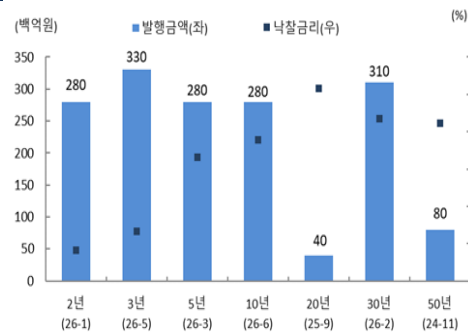


자료: NICE 피앤아이(주)

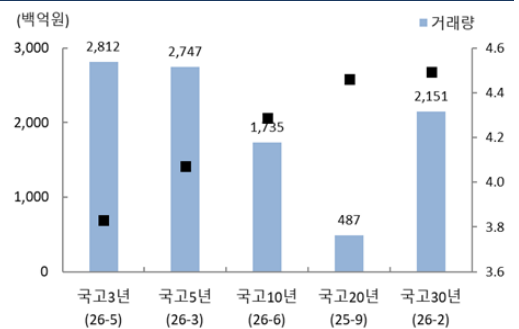
➤ 발행 및 유통시장 동향

- 국고채**
- 7 월 국고채 발행 금액은 총 16.0 조원으로 2 년물(국고 26-1) 2.8 조원, 3 년물(국고 26-5) 3.3 조원, 5 년물(국고 26-3) 2.8 조원, 10 년물(국고 26-6) 2.8 조원, 20 년물(국고 25-9) 0.4 조원, 30 년물(국고 26-2) 3.1 조원 50 년물(국고 24-11) 0.8 조원이 발행되었다.
 - 7 월 30 일 기준 국고채 발행잔액은 1,241.59 조원으로 6 월 30 일 1,229.72 조원보다 11.87 조원 증가하였다. 전체 채권발행 잔액 중 국채가 차지하는 비중은 32.27%로 32.46%였던 2026 년 6 월 대비 0.19%p 증가했다.

<그림 6> 월간 국고채 발행



<그림 7> 월간 국고채 거래량



자료: NICE 피앤아이㈜

- 물가채**
- 7 월 물가채(26-4 기준)는 발행되지 않았다. 해당 종목의 현재까지 통합발행 잔액은 13,500 억원이다.
 - 7 월 2 일 발표된 6 월 물가지수는 119.99 로 전월 대비 0.1%, 전년동월대비 3.2% 상승하였다. 7 월 30 일 물가 BEI(명목 10 년 국채 금리- 실질 물가 금리)는 261.7bp 로 전월 대비 3.9bp 상승하였고, 7 월 30 일 기준 물가채 (26-4) 금리는 1.695%로 전월 대비 20.3bp 상승하였다.

<그림 8> 최근 1 년간 물가채 금리 추이

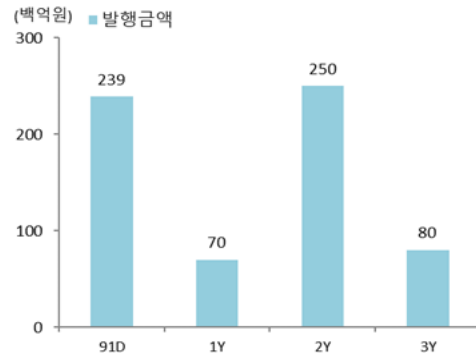


자료: NICE 피앤아이㈜

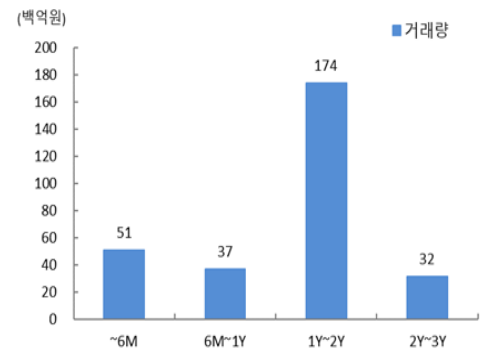
통안채 7월 통안증권 총 발행금액은 6.39 조원으로 91 일물 2.39 조원, 1년물 0.7 조원, 2년물 2.5 조원, 3년물 0.8 조원이 발행되었다.

■ 7월 30 기준 통안증권 총 발행잔액은 96.51 조원으로 6월 30일 96.90 조원보다 0.39 조원 감소하였다.

<그림9> 월간 통안채 발행



<그림10> 월간 통안채 거래량



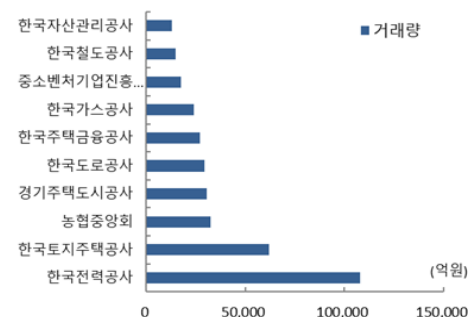
자료: NICE 피앤아이(주)

공사채 발행 ■ 금월 공사채 총 발행물량은 76 건 136,800 억원으로 지난 달 86 건 126,780 억원 발행액보다 10,020 억원 증가하였다.

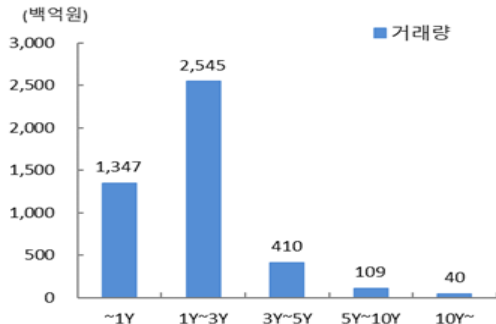
<표 2> 2026년 7월 공사채 발행내역 (단위: 억원)				총 발행액	136,800
경기주택도시공사	10,300	광해광업공단	2,000	국가철도공단	3,000
농협중앙회	11,000	대전도시공사	1,400	부산교통공사	300
부산항만공사	2,300	산업은행	5,000	세종도시교통공사	1,000
수협중앙회	3,000	울산도시공사	300	인천도시공사	3,000
중소벤처기업공단	3,600	지역난방공사	2,700	한국가스공사	4,100
한국항공공사	1,500	한국도로공사	6,500	한국수출입은행	5,400
한국자산관리공사	4,500	한국장학재단	3,500	한국전력공사	24,600

공사채 유통

<그림 11> 월간 공사채 발행자별 거래량



<그림 12> 월간 공사채 만기별 거래량



NICE 피앤아이(주)

단기상품: 7 월 단기자금시장 동향

➤ 시장 동향: 기준금리 인상에도 제한된 움직임을 보인 단기금융시장

주요 단기시장 지표

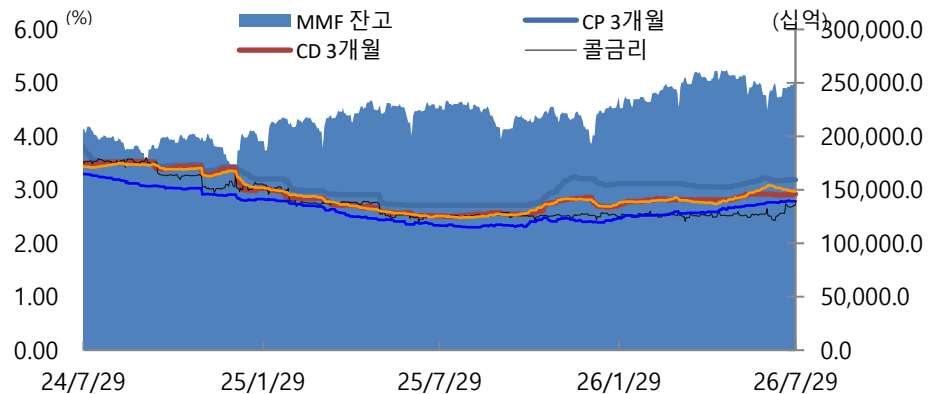
유형	금리(%)	전월대비
CD(AAA 3 개월)	2.93	0.01
CP(A1 3 개월)	3.15	0.01
통안채(3 개월)	2.756	0.083

주: CD, CP 금리는 당사 기준금리
자료: NICE 피앤아이(주), 한국은행, 본드웹 프라임

단기금리 및 MMF잔고

주요금리는 콜금리 2.744%, CD 3 개월 2.92%, CP 3 개월 3.19%, 은행채 3 개월 2.97%, 통안채 3 개월 2.785%를 기록하였고, MMF 잔고는 251.32 조원으로 집계되었음.

주요 단기금리 및 MMF 잔고

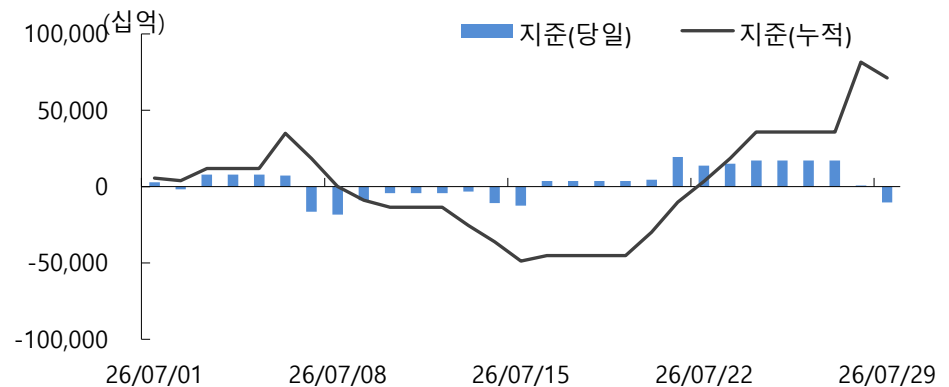


주: CD, CP 금리는 당사 기준금리
자료: NICE 피앤아이(주), 본드웹 프라임

지난 주 지준, 적수 변화

주말지준 -10.38조원, 주말적수는 71.15조원으로 적수가 전주대비 67.62조원 가량 증가한 모습을 보임.

지준, 적수 변화추이



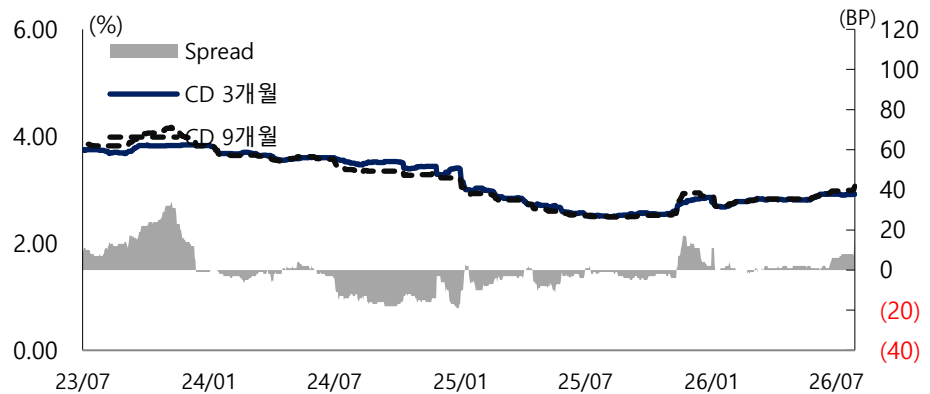
자료: NICE 피앤아이(주), 본드웹 프라임

단기상품시장 거래 동향

7월 단기금융시장은 월 중 예정된 기준금리 인상이 이미 시장에 상당 부분 선반영되면서 월 초부터 전반적인 금리 상승세가 뚜렷하게 나타났다. 이후 7월 16일 금융통화위원회에서 기준금리가 예상대로 인상된 직후에는 재료 소멸 영향으로 일부 구간의 금리가 일시적으로 하락하기도 했으나, 곧 다시 상승세를 보이며 월말까지 제한된 박스 내에서 등락을 반복하는 모습을 나타냈다.

CD 장단기 Spread
평가금리 3개월 2.92%,
9개월 3.07%로 Spread
가 전주보다 7bp 증가한
15bp를 기록함.

CD 장단기 Spread (AAA 기준)



자료 : NICE피앤아이㈜

2026년 7월 은행별 CD 발행 현황

[단위: 1억 원 기준]

	06/29~07/03	07/06~07/10	07/13~07/17	07/20~07/24	07/27~07/31	합계
전체	7950	6750	7950	10750	8950	42350
산업	0	0	0	0	3100	3100
기업	0	0	0	0	0	0
AAA	4300	6750	7450	10750	4550	33800
국민	0	3000	1500	2000	800	7300
신한	0	3100	0	5600	1800	10500
NH 농협	0	0	0	0	0	0
수협	0	0	0	0	0	0
하나	0	0	0	3150	0	3150
우리	3900	0	4850	0	0	8750
부산	400	0	1100	0	750	2250
아이엠	0	650	0	0	1200	1850
sc	0	0	0	0	0	0
AA+	3650	0	500	0	1300	5450
경남	3650	0	0	0	800	4450
전북	0	0	0	0	0	0
광주	0	0	0	0	0	0
제주	0	0	500	0	500	1000

자료: NICE피앤아이㈜, 금융투자협회

단기상품시장
거래 동향

7월 단기자금시장

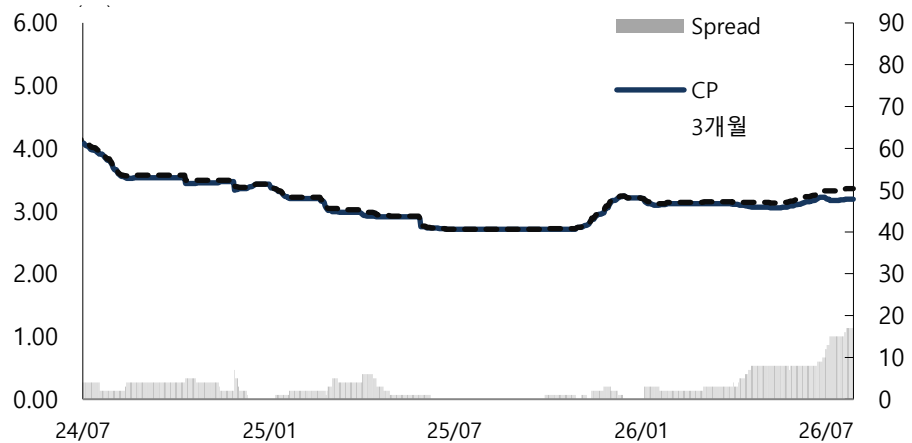
2026년 7월 CD 시장은 기준금리 인상에도 불구하고 3개월물 고시금리가 전월 대비 1bp 상승하는 데 그치며 제한적인 움직임을 보였다. 월 중 기준금리 인상이 이미 시장에 충분히 반영되어 있었던 만큼, 금리 인상 기대가 점진적으로 선반영되었으며 3개월물을 중심으로 발행과 거래가 이어졌다. 기준금리 인상 당일에도 3개월물 고시금리는 1bp 상승에 그쳐, 시장이 금리 인상 가능성을 상당 부분 미리 반영하고 있었음을 보여주었다.

2026년 7월 CP 시장 역시 3개월물 고시금리가 전월 대비 1bp 상승하는 데 그쳤다. 기준금리 인상 당일에는 재료 소멸 영향으로 일부 거래금리가 전월 대비 오히려 하락하는 모습을 보이기도 했다. 이후에는 시장금리가 점진적으로 상승하며 기준금리 인상을 반영해 나갔고, 새로운 금리 수준에 안착하는 모습을 나타냈다.

CP 장단기 Spread

평가금리 3개월 3.19%,
9개월 3.36%로 Spread
가 전주와 같은 17bp를
기록함.

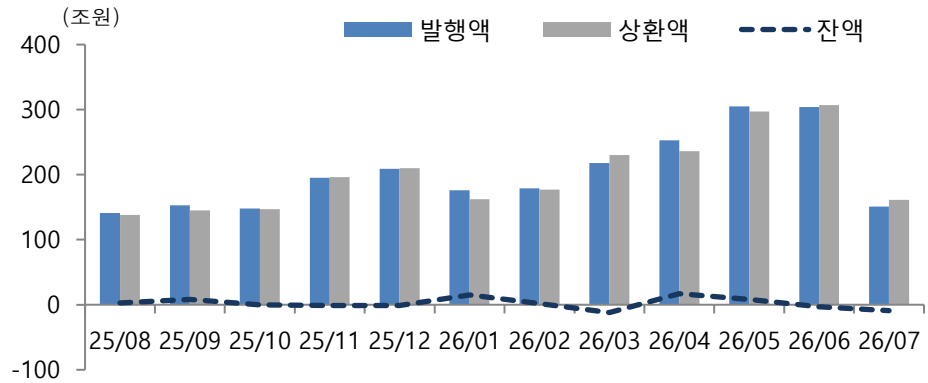
CP 장단기 Spread (A1 기준)



자료: NICE피앤아이(주)

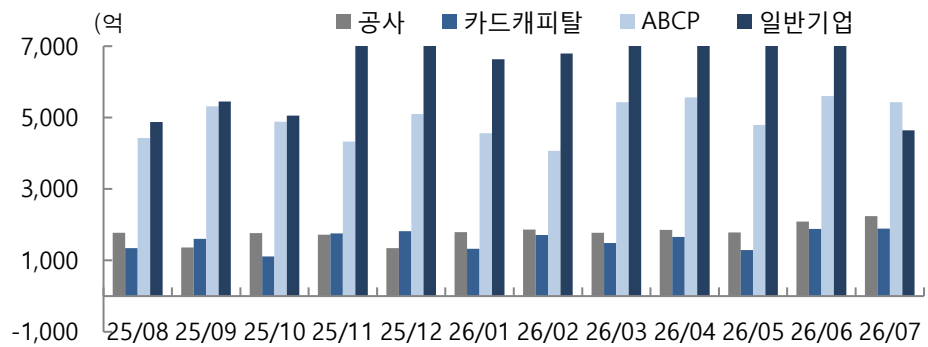
➤ 각 유형별 월별 CP+전자단기사채 발행액 추이

전체 발행, 상환 및 잔액 추이



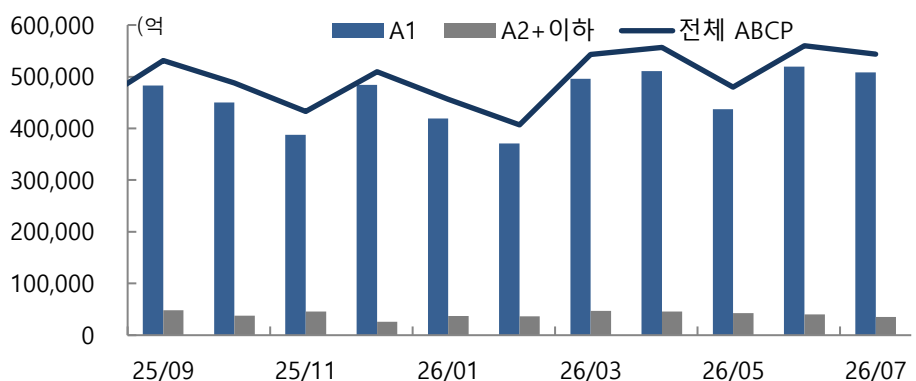
자료: NICE피앤아이(주)

유형별 발행액 추이



자료: NICE피앤아이(주)

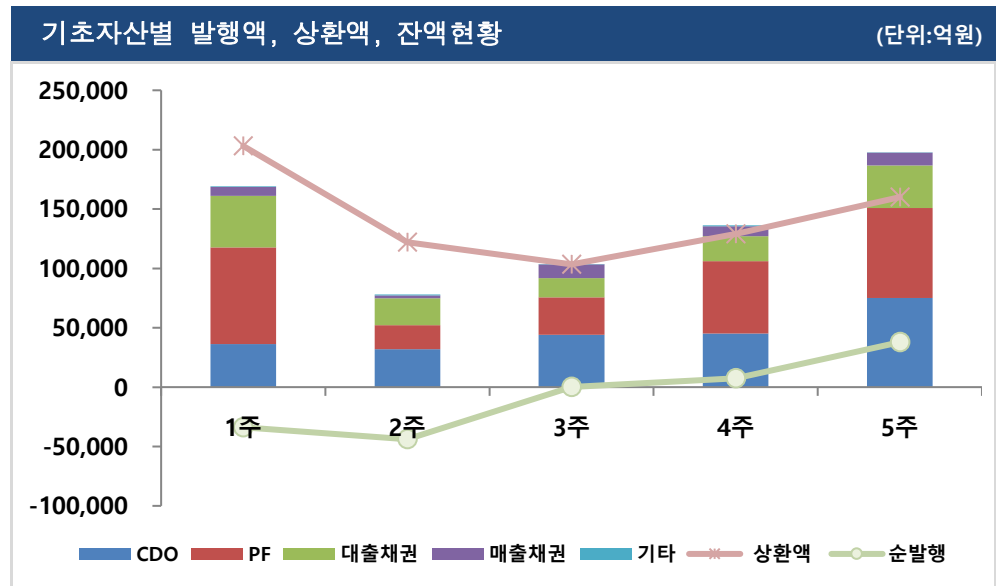
ABCP, ABSTB 발행 추이



자료: NICE피앤아이(주)

ABCP[STB] : 7 월 발행액 68 조 4761 억원

기초자산별 발행현황

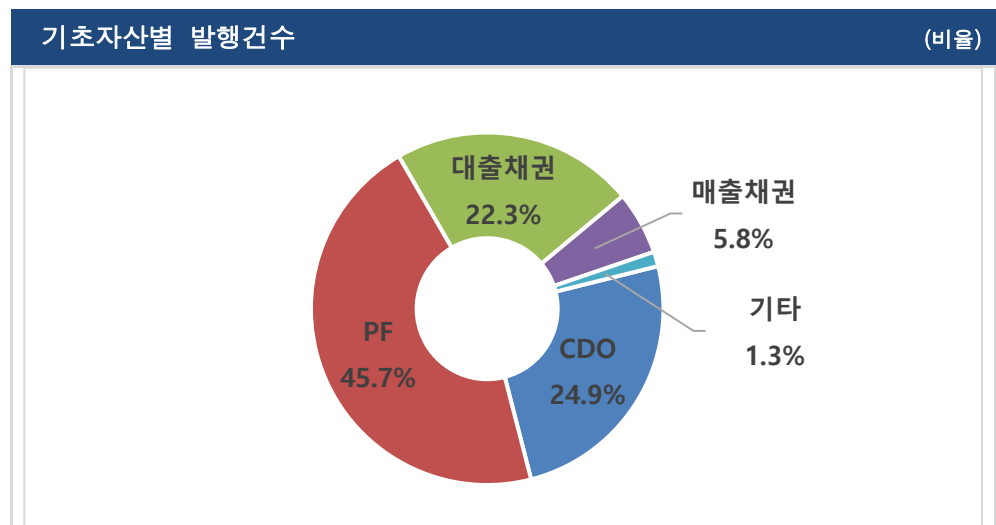


자료 : NICE 피앤아이

주) 기간별(1 일~1,095 일) 발행현황(신규+차환)

순상환 3조 2454억 원

7 월 ABCP[STB] 시장은 총 68 조 4761 억원이 발행되었다. 또한 총 상환액은 71 조 7215 억으로 3 조 2454 억원의 순상환이 이루어졌다. 기초자산별 발행액을 살펴보자면 CDO 는 23 조 2680 억으로 34.0%, PF 는 26 조 9462 억으로 39.4%, 대출채권은 13 조 9515 억으로 20.4%, 매출채권은 4 조 705 억으로 5.9%를 차지했다.



주) 기간별 발행건수

자료 : NICE 피앤아이

7 월의 발행건수는 총 1568 건을 기록하였다. 기초자산별 발행건수를 살펴보면 CDO 는 390 건으로 24.9%, PF 는 716 건으로 45.7%, 대출채권은 350 건으로 22.3%, 매출채권은 91 건으로 5.8%를 차지했다.

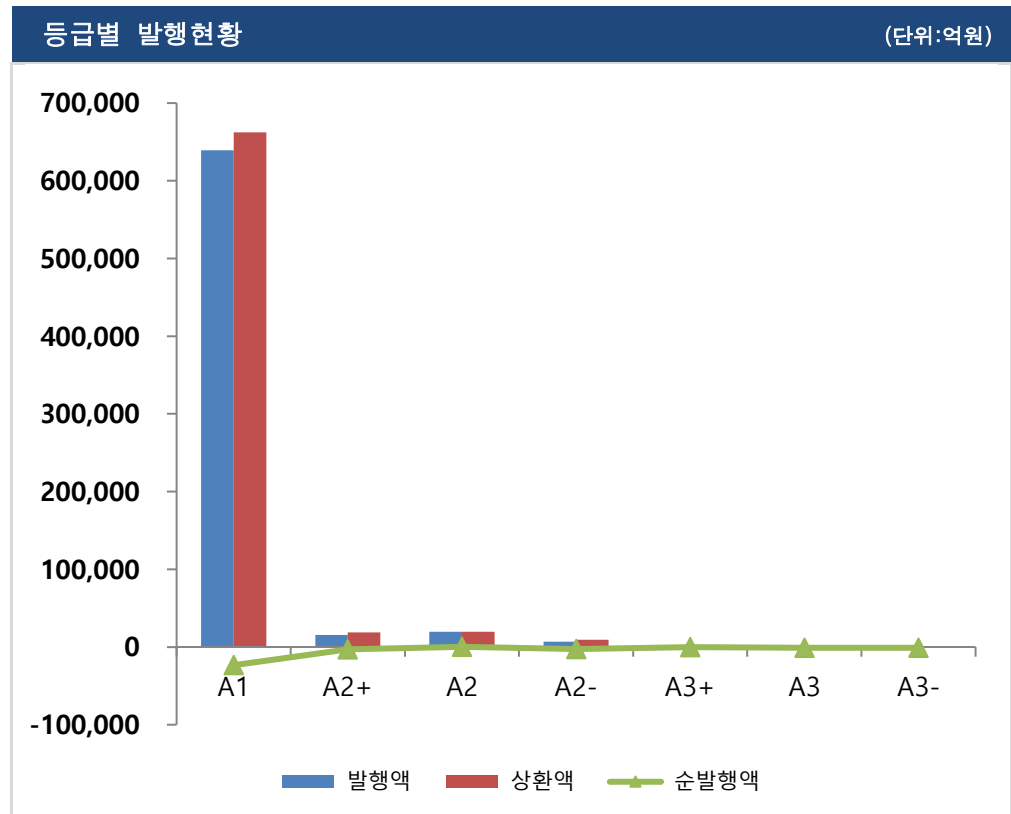
(단위 : 억원, %)

7 월	CDO	PF	대출채권	매출채권	기타	발행액	상환액	순발행
1 주	36,256	81,411	43,543	7,565	400	169,175	203,095	(33,920)
	87	227	118	20	4	-	-	-
2 주	32,038	20,012	22,805	2,442	700	77,997	121,887	(43,890)
	55	72	44	6	4	-	-	-
3 주	44,033	31,476	16,349	11,648	100	103,606	103,399	207
	70	93	43	21	1	-	-	-
4 주	45,155	60,808	21,201	8,258	800	136,222	128,904	7,318
	83	130	54	19	8	-	-	-
5 주	75,198	75,756	35,616	10,791	400	197,761	159,930	37,831
	95	194	91	25	4	-	-	-
총 비율	232,680	269,462	139,515	40,705	2,400	684,761	717,215	(32,454)
	34.0%	39.4%	20.4%	5.9%	0.4%	100.0%	104.7%	(4.7%)

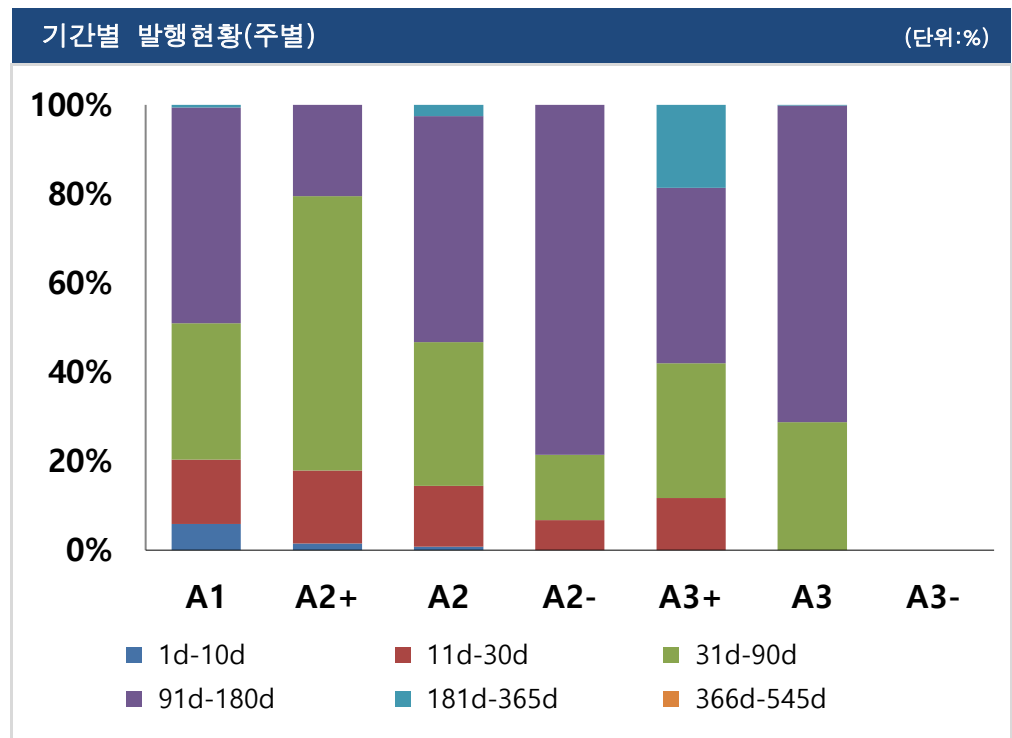
주 1) 1 행 - 발행액, 2 행 - 발행건수
주 2) 비중 - 발행액대비 비중

자료 : NICE 피앤아이

등급, 기간별 발행현황



등급별 발행 및 상환은 A1 등급이 63 조 9053 억원이 발행된 가운데 66 조 2445 억원이 상환되어 2 조 3392 억원의 순상환이 이루어졌고 A2+ 등급에서는 1 조 5691 억원이 발행되었고 1 조 8836 억원이 상환되어 3145 억원의 순상환을 나타냈다.



자료 : NICE 피앤아이

91-180 일물 강세

기간별 발행액은 1 일~10 일물이 3 조 8108 억으로 5.6%, 11 일~30 일물이 9 조 7917 억으로 14.3%, 31~90 일물이 21 조 3822 억으로 31.3%, 91~180 일물은 32 조 9374 억으로 48.2%, 181~365 일물은 4655 억을 차지하여 0.7%를 기록했다.

(단위 : 억원, %)

등급	1d-10d	11d-30d	31d-90d	91d-180d	181d-365d	366d-545d	546d-730d	731d-910d	911d-1095d	발행액	상환액	순발행
A1	37,729	92,046	196,052	309,268	3,958	0	0	0	0	639,053	662,445	(23,392)
A2+	230	2,581	9,660	3,220	0	0	0	0	0	15,691	18,836	(3,145)
A2	149	2,699	6,351	10,006	494	0	0	0	0	19,699	19,442	257
A2-	0	465	1,010	5,405	0	0	0	0	0	6,880	9,321	(2,441)
A3+	0	126	325	424	200	0	0	0	0	1,075	1,212	(137)
A3	0	0	425	1,050	2	0	0	0	0	1,477	2,302	(825)
A3-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	957	(957)
총	38,108	97,917	213,822	329,374	4,655	0	0	0	0	684,761	717,215	(32,454)
비중	5.6%	14.3%	31.3%	48.2%	0.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	100.0%	104.7%	(4.7%)

주) 발행기간별 발행건수 (SPC 중복가능)

자료: NICE 피앤아이

➤ 신규발행 현황(ABSTB 포함)

기초자산	등급	SPC 명	발행일	만기일	발행액(억)	거래금리(%)
시공사	자산보유자	자산관리자	주관사	수탁사	매입보장	신용보강
CDO	A1	하나챔피온제사차	2026-07-28	2026-10-02	2400	-
-	-	유진투자증권	유진투자증권	아이엠증권	-	-
원화예금 유동화//KEB 하나은행의 신용도						
CDO	A1	국민행복제 3 차	2026-07-28	2026-11-06	2400	-
-	-	부국증권	부국증권	키움증권	-	-
원화예금 유동화//국민은행의 신용도						
PF	A1	서울역제이차	2026-07-28	2026-10-28	1445.4	
한화	-	기업은행	기업은행	기업은행	-	기업은행
PF 대출채권 유동화//서울특별시 중구 봉래동 2 가 122 번지 일원에서 서울역 북부역세권 복합개발사업//기업은행 신용보강						
대출채권	A1	에스프로젝트뉴월드제이차	2026-07-29	2026-10-29	2000	-
-	-	신한은행	신한은행	신한은행	-	신한은행
Loan 유동화//신한은행 신용보강						
CDO	A1	비에스엔제일차	2026-07-29	2026-10-28	2800	-
-	-	아이엠증권	아이엠증권	아이엠증권	-	-
외화예금 유동화//카타르국립은행의 신용도						
PF	A1	중부파크제일차	2026-07-28	2026-08-28	2160	-
제일건설	-	엔에이치투자증권	엔에이치투자 증권	키움증권	-	주택도시보증 공사
PF 대출채권 유동화//제주특별자치도 건입동 167 일원에 공동주택 및 근린생활시설을 개발하는 사업//주택도시보증공사 신용보강						
대출채권	A1	효성비나제이차	2026-07-27	2026-08-27	784.1	-
-	-	케이비증권	케이비증권	KEB 하나은행	-	케이비증권
Loan 유동화//케이비증권 신용보강						
매출채권	A2+	스파클링제일차	2026-07-27	2026-10-01	1053	-
-	-	BNK 투자증권	BNK 투자증권	아이엠증권	-	-
신용판매대금 유동화//SK 인천석유화학의 신용도						

주) ABCP 는 SPC 명에 검정색, STB 는 회색으로 구분 표시함.

구조화채권 : 발행정보, 조기상환, 만기 정보

주간 공모발행 종목							
구 조	종목코드	종목명	발행일	만기일	지급주기	첫이표금리	발행금액(억원)
Plain Vanilla	KR6008278G70	산은캐피탈791-2 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.51%	500
	KR6008279G79	산은캐피탈791-3 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-24	3개월	3.51%	500
	KR6019459G78	아이비케이캐피탈357-1 CD91+0.59%	2026-07-24	2028-08-24	3개월	3.50%	400
	KR601980DG76	하나캐피탈486-2 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.51%	200
	KR6097241G77	엔에이치농협캐피탈267-1 CD91+0.62%	2026-07-24	2028-07-24	3개월	3.53%	300
	KR6140177G73	케이비국민카드454-1 CD91 + 0.56%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.47%	500
	KR310212GG71	산업금융채권26번이0008-0724-1M KOFR+0.32%	2026-07-24	2027-03-24	1개월	3.07%	5400
	KR6005283G79	부산은행2026-07이(변)1A-24 KOFR+0.38%	2026-07-24	2027-07-26	1개월	3.13%	600
	KR6000016G74	신한은행30-07-이-6M-A(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.28%	2026-07-27	2027-01-27	1개월	3.12%	3600
	KR6000017G73	신한은행30-07-이-1-A(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	1100
	KR6000035G71	우리은행3007이(변)01갑27(지) 민평4사 AAA CD1M+0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	2900
	KR6060006G70	국민은행4607이(01)1번-27 민평4사 CD 1M + 0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	2000
	KR310508GG74	기업은행(변)2607이335A-30 KOFR+0.34%	2026-07-30	2027-06-30	1개월	3.01%	1400
26/07/24(금)~26/07/30(목)기간 동안 공모 구조화채권은 총 13건(19400억원)이 발행되었습니다. Plain Vanilla 13건(19400억원), 이 발행되었습니다.							
조기 상환 종목							
구 조	종목코드	종목명	발행일	만기일	지급주기	첫이표금리	발행금액(억원)
신종자본증권	KR6017811E77	풀무원 신종자본증권72 ~2026-07-24: 6.7%2026-07-24~: 민평4사 풀무원 2Y + 2.368% + 2.5%	2024-07-24	2054-07-24	3개월	6.70%	700
주간 만기 종목							
구 조	종목코드	종목명	발행일	만기일	지급주기	첫이표금리	발행금액(억원)
2026년 6월 이후 구조별 발행 내역							
구 조	종목코드	종목명	발행일	만기일	지급주기	첫이표금리	발행금액(억원)
신종자본증권	KR6192521G69	경남은행 조건부(상)26-06이(신)영구A-05 ~5Y: 5.2%5Y~: 민평 4사 KTB 5Y + 1.25%	2026-06-05	9999-12-31	3개월	5.20%	1000
	KR6030751G62	하나증권신종자본증권 2 ~2031-06-04: 5.3% Fixed2028-11-30~: KTB5Y + 1.304% + 2%	2026-06-04	2056-06-02	3개월	5.30%	2700
Range Accrual	KR6NH0006LG7	NH투자증권(DLB)1738 1차 ~ 2차: 6%*n/N (n: CD91 ≤ 4.25%)3차 : 6%*n/N (n: CD91 ≤ 4.5%)30/360, Modified, Unadjusted	2026-06-25	2029-06-25	12개월	6.00%	300
Plain Vanilla	KR310508GG74	기업은행(변)2607이335A-30 KOFR+0.34%	2026-07-30	2027-06-30	1개월	3.01%	1400
	KR6000016G74	신한은행30-07-이-6M-A(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.28%	2026-07-27	2027-01-27	1개월	3.12%	3600
	KR6000017G73	신한은행30-07-이-1-A(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	1100
	KR6000035G71	우리은행3007이(변)01갑27(지) 민평4사 AAA CD1M+0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	2900
	KR6060006G70	국민은행4607이(01)1번-27 민평4사 CD 1M + 0.27%	2026-07-27	2027-07-27	1개월	3.11%	2000

KR6008278G70	산은캐피탈791-2 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.51%	500
KR6008279G79	산은캐피탈791-3 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-24	3개월	3.51%	500
KR6019459G78	아이비케이캐피탈357-1 CD91+0.59%	2026-07-24	2028-08-24	3개월	3.50%	400
KR601980DG76	하나캐피탈486-2 CD91+0.6%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.51%	200
KR6097241G77	엔에이치농협캐피탈267-1 CD91+0.62%	2026-07-24	2028-07-24	3개월	3.53%	300
KR6140177G73	케이비국민카드454-1 CD91 + 0.56%	2026-07-24	2028-07-21	3개월	3.47%	500
KR310212GG71	산업금융채권26번이0008-0724-1M KOFR+0.32%	2026-07-24	2027-03-24	1개월	3.07%	5400
KR6005283G79	부산은행2026-07이(변)1A-24 KOFR+0.38%	2026-07-24	2027-07-26	1개월	3.13%	600
KR6060004G72	국민은행4607이(01)6M변-23 민평4사 AAA등급 CD1M+0.28%	2026-07-23	2027-01-25	1개월	3.12%	1000
KR310209GG76	산금26번이010007221M(사) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-07-22	2027-07-22	1개월	3.09%	1000
KR380807GG75	공급망안정화기금(변)2607다-이표-1 민평3사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-07-14	2027-07-14	1개월	3.01%	700
KR380806GG76	한국수출입금융(변)2607바-이표-1 KOFR+0.4%	2026-07-09	2027-07-09	1개월	2.91%	2300
KR6000033G73	우리은행30-07-이(변)5M-갑-09 KOFR+0.39%	2026-07-09	2026-12-09	1개월	2.90%	3000
KR6174145G71	우리카드291-1 CP91+0.84%	2026-07-09	2028-07-07	3개월	3.98%	1200
KR6174146G70	우리카드291-2 CP91+0.84%	2026-07-09	2028-08-09	3개월	3.98%	1200
KR381002GG76	농업금융채권(은행)2026-07이1Y-B(변동) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.26%	2026-07-07	2027-07-07	1개월	3.06%	4500
KR6000032G74	우리은행30-07-이(변)5M-갑-07 KOFR+0.4%	2026-07-07	2026-12-07	1개월	3.00%	4000
KR6005271G73	아이엠뱅크47-07이(변)12A-07 민평3사 AAA CD1M + 0.29%	2026-07-07	2027-07-07	1개월	3.07%	2000
KR6174142G74	우리카드290-2 A1 CP91 + 0.84%	2026-07-07	2028-07-07	3개월	3.98%	400
KR6004941G76	하나은행4907이0.92갑06(1-변) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.28%	2026-07-06	2027-06-07	1개월	3.07%	1100
KR380804GG78	한국수출입금융(변)2607다-이표-335 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-07-03	2027-06-03	1개월	3.03%	1400
KR6000031G75	우리은행30-07-이(변)5M-갑-03 KOFR+0.4%	2026-07-03	2026-12-03	1개월	2.95%	2000
KR381001GG77	농업금융채권(은행)2026-07이1Y-A(변동) 민평3사 AAA CD1M + 0.27%	2026-07-02	2027-07-02	1개월	3.07%	2900
KR354401GG70	주택금융공사289(변)(사) 민평3사 AAA CD1M + 0.27%	2026-07-01	2027-07-01	1개월	3.07%	1600
KR603366HG64	우리금융캐피탈552-1 민평3사 우리금융캐피탈 1Y11M	2026-06-30	2028-05-30	3개월	4.32%	400
KR603366JG62	우리금융캐피탈552-2 민평3사 우리금융캐피탈 2Y1M	2026-06-30	2028-07-31	3개월	4.33%	100
KR603366KG69	우리금융캐피탈552-3 민평3사 우리금융캐피탈 2Y2M	2026-06-30	2028-08-30	3개월	4.32%	100
KR6065906G62	현대카드965-3 민평4사 현대카드 1Y6M	2026-06-30	2027-12-30	3개월	4.18%	200
KR609592CG62	현대커머셜577-3 민평4사 현대커머셜 2Y	2026-06-30	2028-06-29	3개월	4.32%	200
KR609592DG61	현대커머셜577-4 민평4사 현대커머셜 2Y	2026-06-30	2028-06-30	3개월	4.32%	400
KR6192533G65	광주은행2026-06이(변)1갑-30 민평3사 AAA등급 CD1M+0.33%	2026-06-30	2027-06-30	1개월	3.13%	300
KR6005272G64	아이엠뱅크47-06이(변)12A-29 민평3사 AAA CD1M + 0.3%	2026-06-29	2027-06-29	1개월	3.10%	400
KR6029885G63	현대캐피탈2104-2 CD91+0.46%	2026-06-29	2031-12-22	3개월	3.38%	150
KR380814GG68	공급망안정화기금(변)2606사-이표-183 민평3사 AAA등급 CD1M+0.23%	2026-06-29	2026-12-29	1개월	3.03%	1300

KR603366CG69	우리금융캐피탈551-4 민평3사 우리금융캐피탈 2Y5M - 0.02%	2026-06-26	2028-11-27	3개월	4.32%	300
KR603366GG65	우리금융캐피탈551-3 민평3사 우리금융캐피탈 2Y2M - 0.02%	2026-06-26	2028-08-25	3개월	4.33%	200
KR310521GG69	중소기업은행(변)2606이245A-26 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-06-26	2027-02-26	1개월	3.04%	500
KR310220GG63	산업금융채권26변이010006261M(사) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-06-26	2027-06-28	1개월	3.04%	1600
KR380812GG60	한국수출입금융(변)2606자-이표-153 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-06-25	2026-11-25	1개월	3.04%	3000
KR310520GG60	기업은행(변)2606이153A-25 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-06-25	2026-11-25	1개월	3.04%	3200
KR6019459G60	아이비케이캐피탈355-3 민평4사 아이비케이캐피탈 1Y10M	2026-06-25	2028-04-25	3개월	4.26%	1000
KR602378AG69	신한캐피탈531-1 민평4사 신한캐피탈 1Y10M	2026-06-25	2028-04-25	3개월	4.28%	200
KR602378BG68	신한캐피탈531-2 민평4사 신한캐피탈 1Y11M	2026-06-25	2028-05-25	3개월	4.31%	200
KR602378CG67	신한캐피탈531-5 민평4사 신한캐피탈 2Y3M	2026-06-25	2028-09-25	3개월	4.32%	200
KR602378DG66	신한캐피탈531-4 민평4사 신한캐피탈 2Y2M	2026-06-25	2028-08-25	3개월	4.33%	100
KR6095927G64	현대커머셜576-2 CD91+0.55%	2026-06-25	2028-06-23	3개월	3.47%	700
KR6095928G63	현대커머셜576-3 CP91+1.1%	2026-06-25	2031-06-20	3개월	4.23%	200
KR6174147G61	우리카드289-1 CP91+0.85%	2026-06-25	2028-06-23	3개월	3.98%	100
KR6174149G69	우리카드289-3 CP91+0.87%	2026-06-25	2028-08-25	3개월	4.00%	600
KR380607GG69	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-24 민평3사 AAA등급 CD1M+0.27%	2026-06-24	2027-06-24	1개월	3.06%	1300
KR310513GG69	중소기업은행(변)2606이183A-23 민평3사 AAA등급 CD1M+0.21%	2026-06-23	2026-12-23	1개월	3.00%	1200
KR310514GG68	기업은행(변)2606이334A-23 KOFr+0.4%	2026-06-23	2027-05-24	1개월	2.94%	1100
KR380606GG60	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-23 민평3사 AAA등급 CD1M+0.26%	2026-06-23	2027-06-23	1개월	3.05%	1200
KR380811GG61	한국수출입금융(변)2606사-이표-122 KOFr+0.37%	2026-06-23	2026-10-23	1개월	2.91%	600
KR380605GG61	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-22 민평3사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-06-22	2027-06-22	1개월	3.04%	200
KR381006GG64	농업금융채권(은행)2026-06이4M-F(변동) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.23%	2026-06-22	2026-10-22	1개월	3.02%	4400
KR6060006G62	국민은행4606이(01)6M변-22 민평4사 AAA CD1M + 0.24%	2026-06-22	2026-12-22	1개월	2.99%	3000
KR380604GG62	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-19 민평3사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-06-19	2027-06-21	1개월	3.01%	500
KR6174144G64	우리카드288-3 CP91+0.88%	2026-06-19	2028-07-19	3개월	4.00%	700
KR6174145G63	우리카드288-2 CP91+0.88%	2026-06-19	2028-05-19	3개월	4.00%	600
KR6174146G62	우리카드288-1 CP91+0.88%	2026-06-19	2028-03-17	3개월	4.00%	500
KR6000019G63	신한은행30-06-이-4M-B(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-06-19	2026-10-19	1개월	3.00%	3000
KR6023786G66	신한캐피탈530-2 민평4사 신한캐피탈 2Y3M	2026-06-19	2028-09-19	3개월	4.24%	300
KR6079318G65	JB 우리캐피탈564-3 CD91+0.55%	2026-06-19	2028-06-19	3개월	3.48%	500
KR310511GG61	중소기업은행(변)2606이273A-19 민평3사 AAA등급 CD1M+0.23%	2026-06-19	2027-03-19	1개월	2.99%	1400
KR380603GG63	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-18 민평3사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-06-18	2027-06-18	1개월	3.01%	1000
KR6000034G64	우리은행30-06-이(변)5M-갑-18 KOFr+0.39%	2026-06-18	2026-11-18	1개월	2.95%	2000
KR6005283G61	부산은행2026-06이(변)1A-18 민평4사 AAA등급 CD1M+0.3%	2026-06-18	2027-06-18	1개월	3.05%	1100

KR6006352G65	전북은행30-06이1갑18(변) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.32%	2026-06-18	2027-06-18	1개월	3.08%	1600
KR6019452G67	아이비캐피탈354-2 CD91+0.497%	2026-06-18	2028-06-16	3개월	3.42%	200
KR380810GG62	한국수출입금융(변)2606바-이표-183 KOFR+0.36%	2026-06-18	2026-12-18	1개월	2.92%	3000
KR381005GG65	농업금융채권(은행)2026-06이6M-E(변동) 민평3사 AAA등급 CD1M+0.24%	2026-06-18	2026-12-18	1개월	3.00%	10000
KR6065903G65	현대카드964-2 USD(녹) SOFR+0.77%	2026-06-17	2027-06-17	3개월	4.36%	0.2
KR6082971G67	미래에셋캐피탈135-1 민평4사 미래에셋캐피탈 2Y7M	2026-06-17	2029-01-17	3개월	4.41%	400
KR6000018G64	신한은행30-06-이-6M-A(변동) 민평4사 AAA등급 CD1M+0.25%	2026-06-17	2026-12-17	1개월	3.00%	6000
KR310509GG65	중소기업은행(변)2606이245A-17 민평3사 AAA등급 CD1M+0.21%	2026-06-17	2027-02-17	1개월	2.97%	1800
KR6019802G64	하나캐피탈482-2 CD91 + 0.55%	2026-06-16	2028-12-15	3개월	3.47%	500
KR6060004G64	국민은행4606이(01)6M변-16 민평4사 AAA CD1M + 0.24%	2026-06-16	2026-12-16	1개월	2.98%	2000
KR380602GG64	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-16 민평3사 AAA등급 CD1M+0.2%	2026-06-16	2027-06-16	1개월	2.96%	200
KR380601GG65	수산금융채권(은행)26-6이(변)12-15 민평3사 CD1M+0.2%	2026-06-15	2027-06-15	1개월	2.96%	700
KR6004942G67	하나은행4906이0.33갑15KOFR변 KOFR+0.4%	2026-06-15	2026-10-15	1개월	2.91%	3500
KR6004943G66	하나은행4906이0.5갑-15(1-변) 민평4사 CD1M+0.25%	2026-06-15	2026-12-15	1개월	2.98%	6300
KR6004941G68	하나은행4906이0.33갑12KOFR변 KOFR+0.39%	2026-06-12	2026-10-12	1개월	2.90%	2600
KR6033667G69	우리금융캐피탈549-2 민평 3사 우리금융캐피탈 1Y6M - 0.02%	2026-06-12	2027-12-13	3개월	4.11%	500
KR6033668G68	우리금융캐피탈549-3 민평 3사 우리금융캐피탈 1Y9M - 0.02%	2026-06-12	2028-03-13	3개월	4.22%	500
KR6033669G67	우리금융캐피탈549-4 민평 3사 우리금융캐피탈 2Y - 0.02%	2026-06-12	2028-06-12	3개월	4.34%	500
KR603366AG61	우리금융캐피탈549-5 민평 3사 우리금융캐피탈 2Y1M - 0.02%	2026-06-12	2028-07-12	3개월	4.34%	500
KR6097241G69	엔에이치농협캐피탈266-1 민평4사 엔에이치농협캐피탈 2Y1M - 0.02%	2026-06-12	2028-07-11	3개월	4.33%	500
KR6097244G66	엔에이치농협캐피탈266-4 민평4사 엔에이치농협캐피탈 2Y2M - 0.02%	2026-06-12	2028-08-11	3개월	4.34%	100
KR6097246G64	엔에이치농협캐피탈266-6 민평4사 엔에이치농협캐피탈 2Y6M - 0.02%	2026-06-12	2028-12-12	3개월	4.34%	500
KR6000015G67	신한은행30-06-이-5M-A(변동) KOFR+0.39%	2026-06-11	2026-11-11	1개월	2.91%	6000
KR6000033G65	우리은행30-06-이(변)5M-갑-11 KOFR+0.39%	2026-06-11	2026-11-11	1개월	2.91%	2100
KR6005271G65	아이엠뱅크47-06이(변)06A-11 KOFR+0.4%	2026-06-11	2026-12-11	1개월	2.92%	1500
KR6005282G62	부산은행2026-06이(변)4M-11 KOFR+0.4%	2026-06-11	2026-10-12	1개월	2.92%	2000
KR6006351G66	전북은행30-06이1갑11(변) 민평3사 AAA CD1M+0.28%	2026-06-11	2027-06-11	1개월	3.01%	400
KR6060003G65	국민은행4606이(01)11M변-11 KOFR+0.39%	2026-06-11	2027-05-11	1개월	2.91%	1500
KR6174143G65	우리카드287 CP91+0.88%	2026-06-11	2028-04-11	3개월	3.96%	2000
KR6000013G69	신한은행30-06-이-4M-A(변동) 민평4사 AAA CD1M+0.24%	2026-06-09	2026-10-12	1개월	2.95%	5000
KR6060002G66	국민은행4606이(01)5M변-09 민평4사 AAA CD1M+0.23%	2026-06-09	2026-11-09	1개월	2.94%	4000
KR6145764G63	BNK캐피탈391-3 민평4사 BNK캐피탈 1Y8M - 0.04%	2026-06-09	2028-02-09	3개월	4.18%	800
KR380806GG68	공급망안정화기금(변)2606다-이표-1 KOFR+0.34%	2026-06-08	2027-06-08	1개월	2.90%	500
KR6000012G60	신한은행30-06-이-10M-A(변동) 민평4사 AAA CD1M + 0.23%	2026-06-08	2027-04-08	1개월	2.93%	1100

KR310203GG64	산금26변이0011-0605-1M	2026-06-05	2027-05-06	1개월	2.88%	1800
	KOFR + 0.34%					
KR310503GG61	기업은행(변)2606이245A-05	2026-06-05	2027-02-05	1개월	2.88%	1800
	KOFR + 0.34%					
KR380803GG61	공급망안정화기금(변)2606가-이표-1	2026-06-04	2027-06-04	1개월	2.88%	500
	KOFR+0.33%					
KR381002GG68	농업금융채권(은행)2026-06이1Y-B(변동)	2026-06-04	2027-06-04	1개월	2.92%	900
	민평3사 AAA등급 CD1M+0.22%					
KR6000011G61	신한은행30-06-이-9M-A(변동)	2026-06-04	2027-03-04	1개월	2.92%	1100
	민평4사 AAA등급 CD1M+0.22%					
KR6000032G66	우리은행30-06-이(변)01-갑-04	2026-06-04	2027-06-04	1개월	2.92%	700
	민평4사 AAA등급 CD1M+0.22%					
KR6005281G63	부산은행2026-06이(변)1A-04	2026-06-04	2027-06-04	1개월	2.94%	1300
	민평4사 AAA등급 CD1M+0.24%					
KR310202GG65	산금26변이010006041M(사)	2026-06-04	2027-06-04	1개월	2.89%	1600
	KOFR+0.34%					
KR310502GG62	기업은행(변)2606이1A-02	2026-06-02	2027-04-02	1개월	2.87%	2400
	KOFR+0.33%					
KR354401GG62	한국주택금융공사284(변)(사)	2026-06-01	2027-06-01	1개월	2.89%	700
	민평3사 AAA등급 CD1M+0.19%					
KR6000031G67	우리은행30-06-이(변)08-갑-01	2026-06-01	2027-02-01	1개월	2.89%	1100
	민평4사 AAA등급 CD1M+0.2%					
KR381001GG69	농업금융채권(은행)2026-06이1Y-A(변동)	2026-06-01	2027-06-01	1개월	2.90%	2600
	민평3사 AAA등급 CD1M+0.2%					

2. 월간신용등급변화

발행자	NICE신용평가				한국신용평가				한국기업평가			
업체명	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일
하나자산신탁									A+	A0	안정적	2026-06-26
대림									A0	A+	-	2026-07-09

회사채	NICE신용평가				한국신용평가				한국기업평가			
업체명	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일
한주라이트메탈	BB-	B+	Stable	2026-06-26								
현대코퍼레이션	A0	A+	Stable	2026-06-26	A0	A+	안정적	2026-06-30				
엔컴	BB+	BB0	Negative	2026-06-29								
SK디앤디									BBB ↓	BBB-	부정적	2026-06-30
아진산업					BB0	BB-	안정적	2026-06-30				
에스케이칼더스									A0	A-	안정적	2026-06-30
메뉴온캐피탈					A0	A0 ↑	-	2026-06-30				
현대코퍼레이션홀딩스					A-	A0	안정적	2026-06-30				

ABS	NICE신용평가				한국신용평가				한국기업평가			
업체명	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일	직전	현재	outlook	평정일
신보2024제6차(유)1-2					C0	D	-	2026-06-29				
레오제일차(유)1-2					AA+	AAA	-	2026-07-07				
지아이비프랜드제3CK(유)1-8	BBB+	BBB0	-	2026-07-27								

3. BIR 변동

BIR(Bond Implied Rating: 신용상태를 시장에서 평가한 수익률, 혹은 Spread 를 준거로 삼은 등급):

원리금 상환가능성 및 발행자의 채무상환능력에 대한 평가가 해당 유가증권의 수익률과 Spread 에 반영되어 있다는 가정에서 출발. 시장이 판단한 신용상태 정도를 기호체계로 표현, 내재등급을 산출.

금주 차이 발생 종목 LIST

- 한 주간 발행사 BIR 과 신용평가사 신용등급(AR: Agency Rating) 간 차이가 발생한 종목

발행사	채권등급	등급판정일	BIR	등급판정일

상회 List 편입 종목 하회 List 편입 종목

BIR 선행 LIST

- 발행사 BIR 이 신용평가사 신용등급(AR)을 상회하고 있는 LIST

발행사	채권등급	등급판정일	BIR	등급판정일
하나캐피탈	AA-	2026-07-30	AA0	2024-06-03
아이비케이캐피탈	AA-	2026-07-24	AA0	2024-05-29
인천도시공사	AA+	2026-07-20	AAA	2024-11-21
평택도시공사	AA0	2026-06-01	AA+	2025-09-25
부산교통공사	AA+	2026-06-17	AAA	2024-03-07
LG 전자	AA0	2026-05-28	AAA	2023-03-07
S-Oil	AA+	2026-06-26	AAA	2024-05-14
미래에셋증권	AA0	2026-05-20	AA+	2025-12-05
LG 유플러스	AA+	2026-05-14	AAA	2024-04-11
현대제철	AA0	2026-06-22	AA+	2026-01-21
에이치디현대오일뱅크	AA-	2026-06-26	AA+	2025-11-06
대한항공	A0	2026-06-11	A+	2024-10-23
SK 브로드밴드	AA0	2026-06-12	AA+	2025-01-17
LG 화학	AA0	2026-06-23	AA+	2026-01-27
신한투자증권	AA0	2026-07-15	AA+	2025-09-25
SK 하이닉스	AA+	2026-06-16	AAA	2024-04-08
포스코인터내셔널	AA-	2026-04-23	AA+	2025-09-25

- 발행사 BIR 이 신용평가사 신용등급(AR)을 하회하고 있는 LIST

발행자	채권등급	등급판정일	BIR	등급판정일
롯데카드	AA-	2026-06-01	A+	2026-01-15
경기주택도시공사	AAA	2026-07-08	AA+	2014-06-03
서울주택도시공사	AAA	2026-06-26	AA+	2024-06-26
메리츠증권	AA0	2026-03-23	AA-	2025-01-15
서울교통공사	AAA	2026-06-30	AA+	2024-05-30
호텔롯데	AA-	2026-07-01	A0	2026-02-23
롯데쇼핑	AA-	2026-06-10	A+	2025-03-11
수협중앙회	AAA	2026-06-17	AA+	2024-11-21
에스케이인천석유화학	A+	2026-06-19	A-	2026-06-15
하나증권	AA0	2026-06-29	AA-	2025-02-19
대신에프앤아이	A+	2026-05-12	A0	2026-04-01
SK 에너지	AA0	2026-06-22	AA-	2025-12-08
SK 지오센트릭	AA-	2026-06-25	A+	2025-09-05
대신증권	AA-	2026-06-16	A+	2024-05-16
롯데지주	A+	2026-06-29	A0	2026-03-05
메리츠금융지주	AA0	2026-06-29	AA-	2025-08-04
에스케이에코플랜트	A-	2026-07-30	BBB+	2024-11-06

BIR/AR Matrix 분석

2026 년 초 기준

금주 기준

구분		BIR 등급									
		AAA	AA+	AA0	AA-	A+	A0	A-	BBB+	BBB0	BBB-
AR 등급	AAA	58	5	0	0	0	0	0	0	0	0
	AA+	9	29	1	0	0	0	0	0	0	0
	AA0	14	10	14	6	1	0	0	0	0	0
	AA-	8	11	8	30	10	5	0	0	0	0
	A+	0	1	5	13	31	9	2	1	0	0
	A0	0	0	0	2	13	23	9	3	0	0
	A-	0	0	0	0	2	8	6	4	5	0
	BBB+	0	0	0	0	0	3	2	5	2	0
	BBB0	0	0	0	0	0	0	0	2	3	2
	BBB-	0	0	0	0	0	0	0	0	1	0

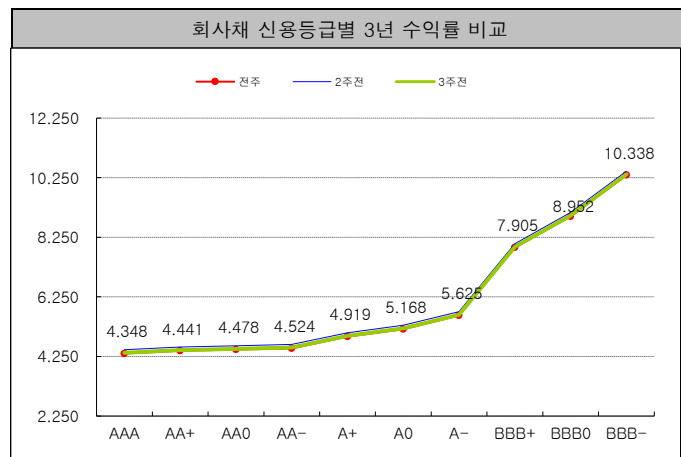
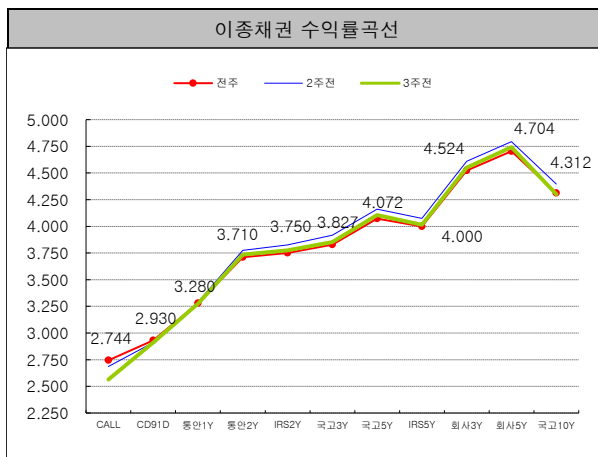
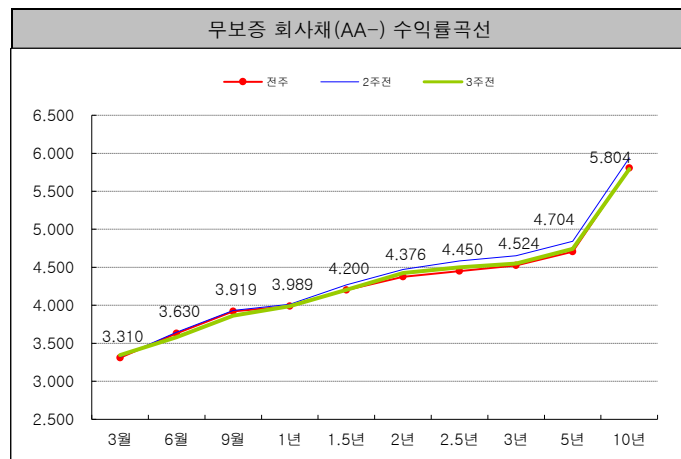
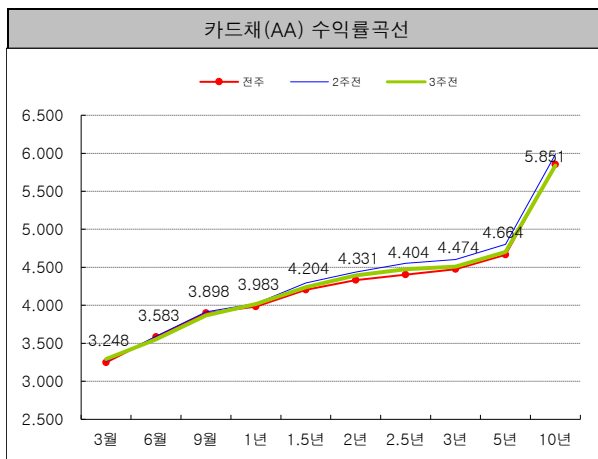
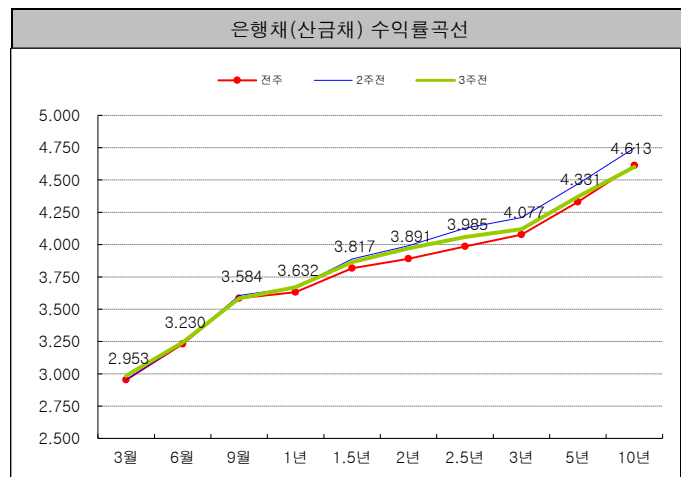
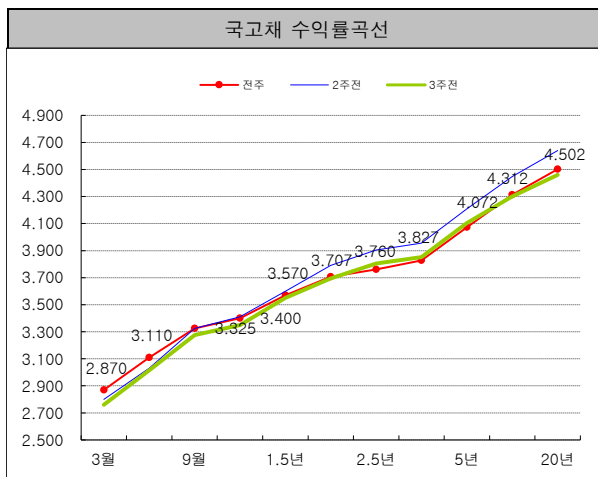
구분		BIR 등급									
		AAA	AA+	AA0	AA-	A+	A0	A-	BBB+	BBB0	BBB-
AR 등급	AAA	57	5	0	0	0	0	0	0	0	0
	AA+	10	31	2	0	0	0	0	0	0	0
	AA0	7	14	18	5	2	0	0	0	0	0
	AA-	2	15	12	29	12	6	0	0	0	0
	A+	0	0	6	13	28	7	4	1	0	0
	A0	0	0	0	1	11	25	7	1	0	0
	A-	0	0	0	0	2	7	4	3	4	0
	BBB+	0	0	0	0	0	1	3	8	1	0
	BBB0	0	0	0	0	0	0	0	1	2	0
	BBB-	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

자료: 나이스 C&I

* 상기의 BIR 상회, BIR 하회 리스트는 전체 리스트 중 일부 주요 발행사만을 나타낸 것으로 더욱 자세한 내용이나 전체 목록은 NICE Credit&Information(<http://www.nicecni.com/>)의 BIR 등급분석을 참고하시기 바랍니다.

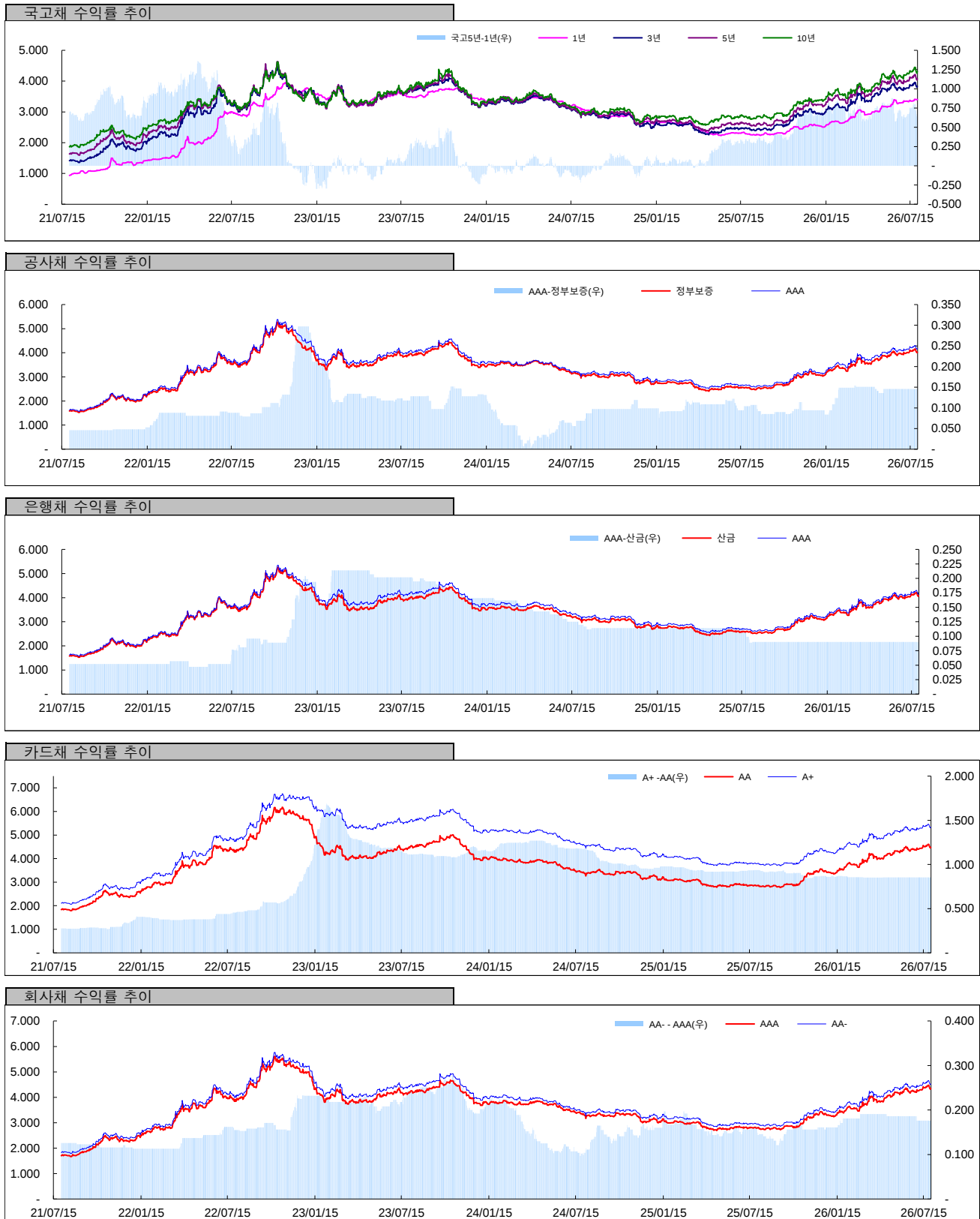
4. 채권시장 분석

1) 수익률곡선 분석



자료 : NICE피앤아이(주)

2) 채권별, 등급별 수익률 추이

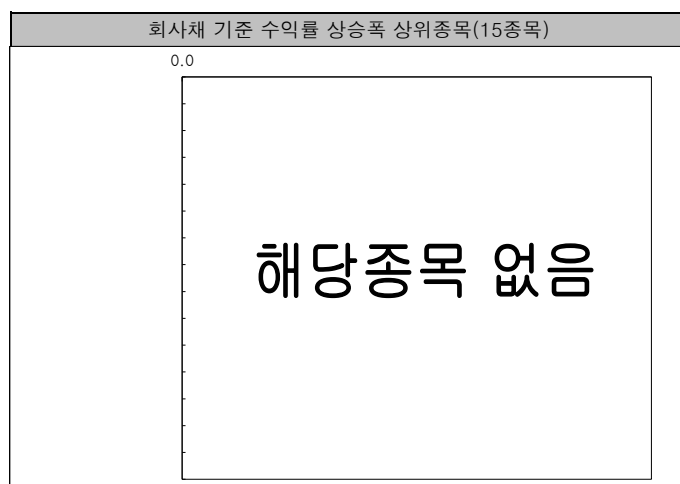
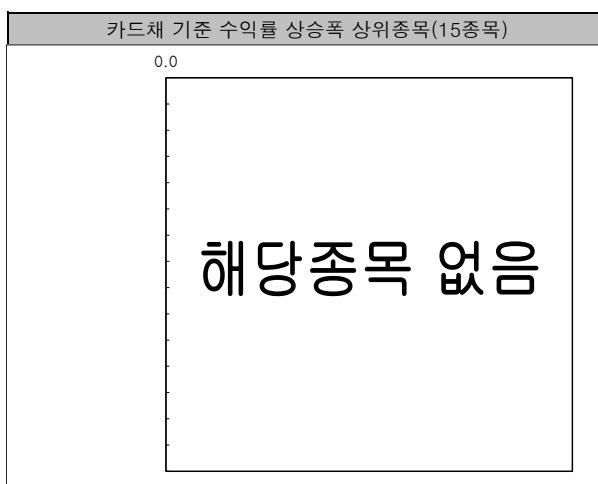
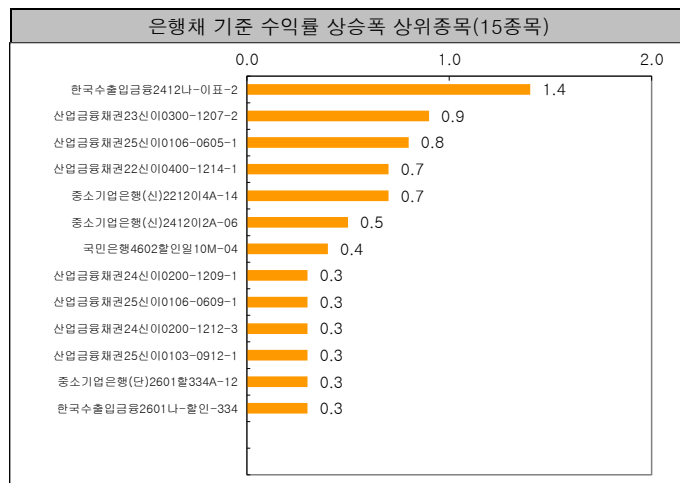
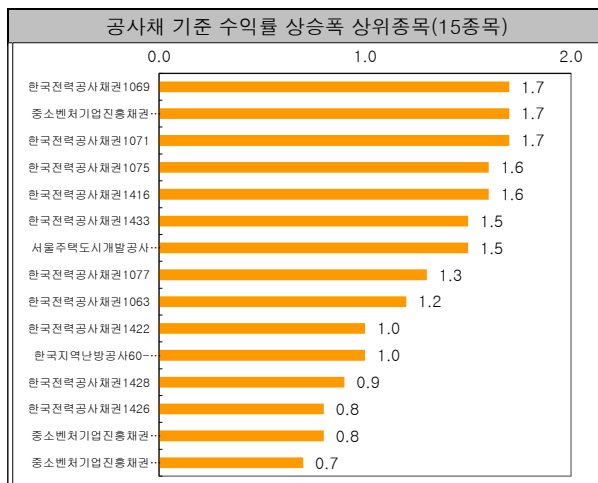
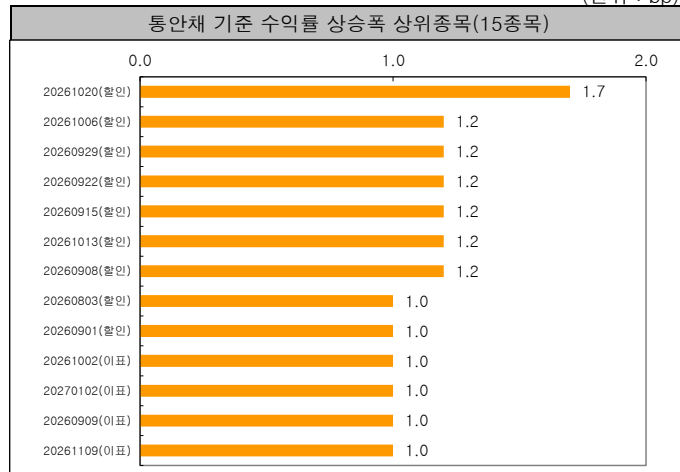
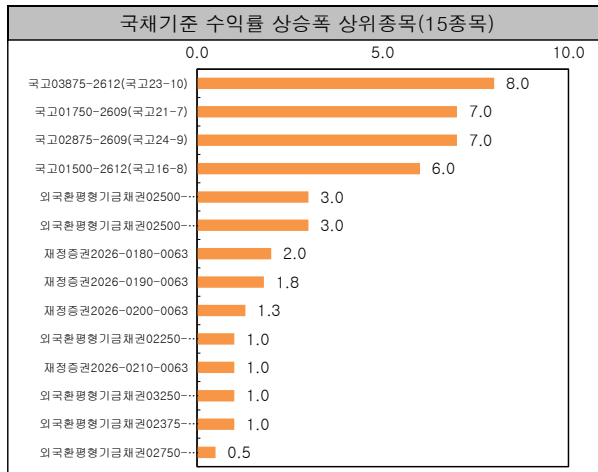


자료 : NICE피앤아이㈜

5. 채권시장 주요종목 거래동향

1) 주간 수익률 상승폭 상위종목

(단위 : bp)

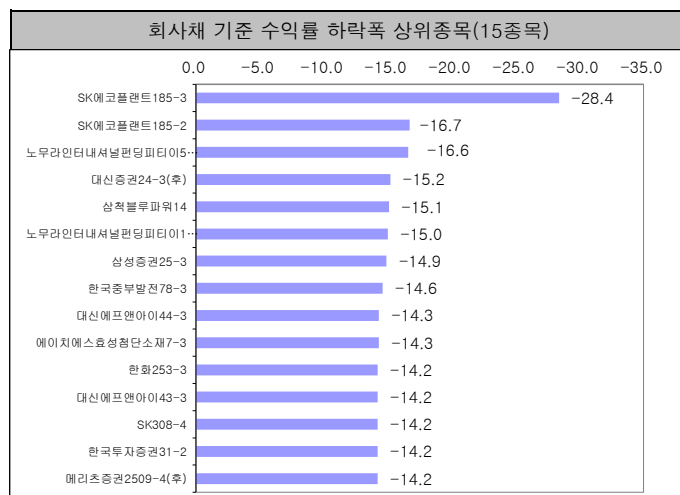
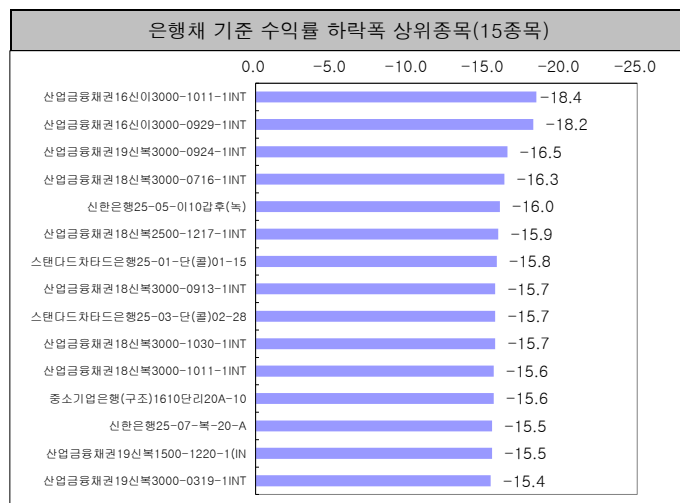
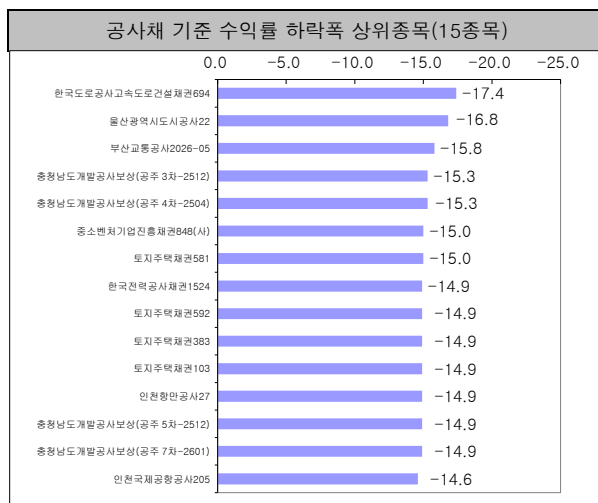
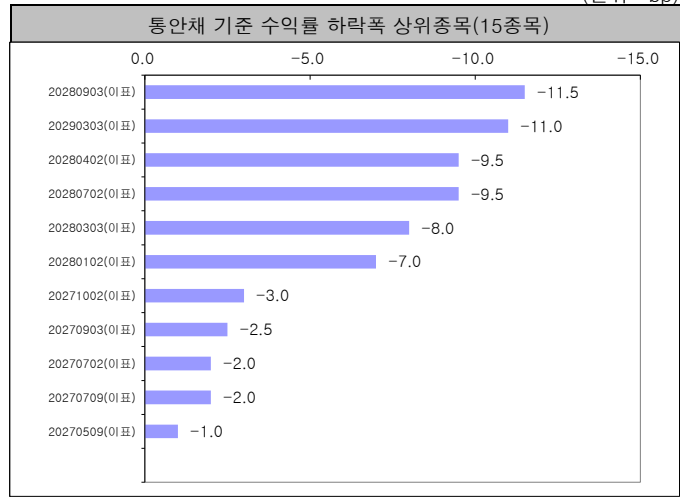
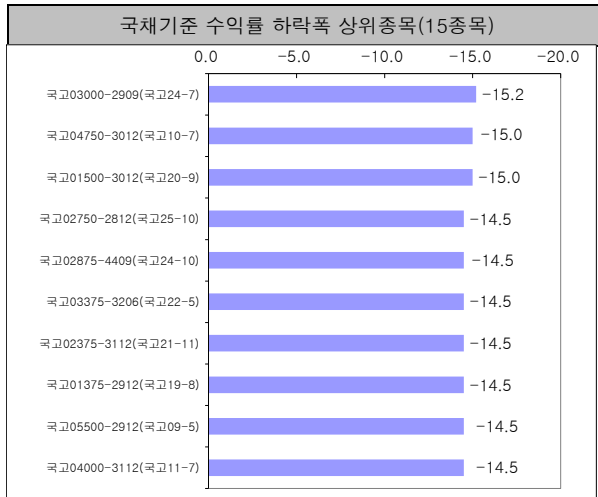


자료 : NICE파이낸아이㈜

주 : 자료에서 ABS, FRN, ELS, 주식관련사채, 사모, 보증채는 제외

2) 주간 수익률 하락폭 상위종목

(단위 : bp)

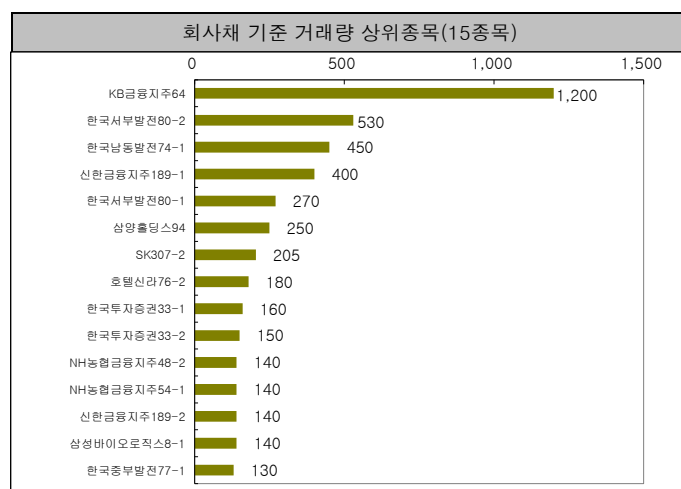
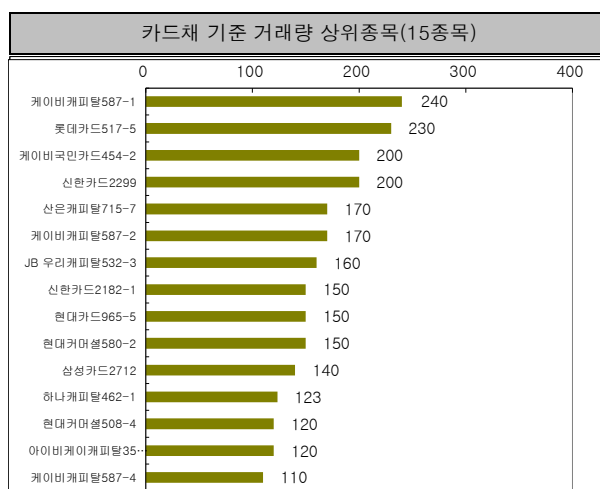
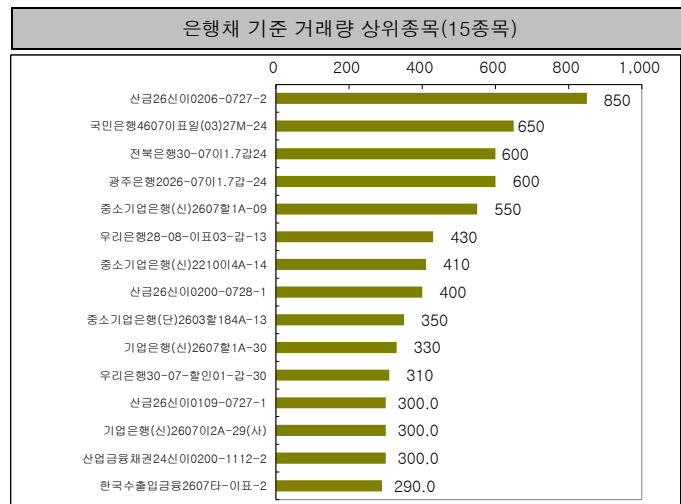
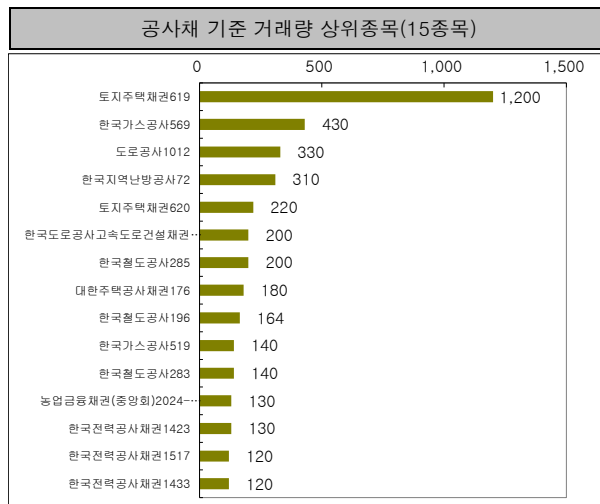
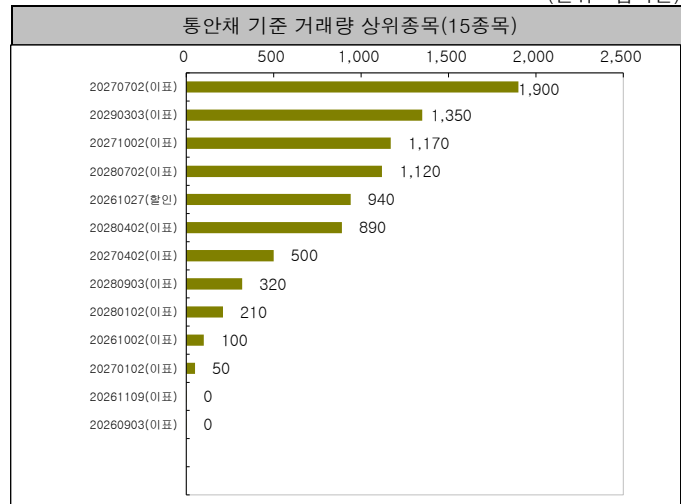
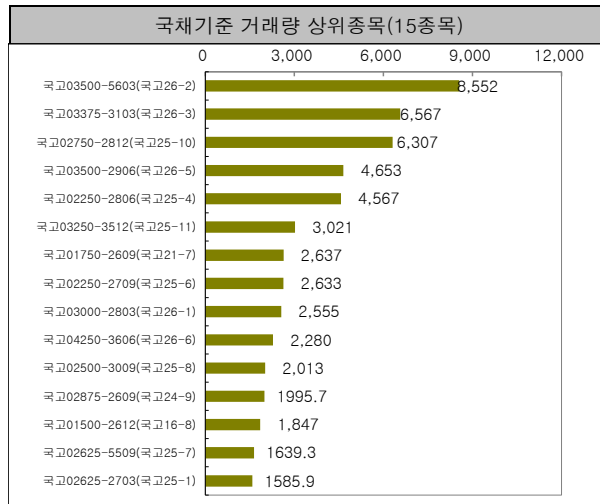


자료 : NICE피앤아이(주)

주 : 자료에서 ABS, FRN, ELS, 주식관련사채, 사모, 보증채는 제외

3) 주간 거래량 상위종목

(단위 : 십억원)



자료 : NICE피앤아이(주)

주 : 자료에서 ABS, FRN, ELS, 주식관련사채, 사모, 보증채는 제외

6. 제도변경 및 공지사항

지난주 주요 제도변경 및 공지사항

[26/07/30] 금융투자업계, 단일종목 레버리지 상품 시장 안정을 위한 자율 대응 추진 금융투자협회

금융감독원

[26/07/31]	2026 년 6 월 외국인 증권투자 동향
[26/07/29]	26 년 상반기 등록 ABS 발행 실적
[26/07/24]	단일종목 레버리지 상품(ETF, ETN) 기본예탁금 강화 조기시행 방안 안내
[26/07/22]	사업보고서 등에 대한 조사,감리결과 조치 - 제 14 차 증권선물위원회('26.7.22.) 조치 의결 -
[26/07/22]	26.5 월말 국내은행의 원화대출 연체율 현황(잠정)
[26/07/21]	중소, 벤처기업의 자금조달 절차 완화를 위한 자본시장법 시행령, 감독규정 개정
[26/07/15]	사업보고서 등에 대한 조사, 감리결과 조치
[26/07/10]	중소기업 특화 금융투자회사 7 개사 지정
[26/07/09]	2026 년 6 월 가계대출 동향(잠정) 및 가계부채 점검회의 개최
[26/07/08]	'26 년 1 분기 파생결합증권.사채 발행.운용현황
[26/07/01]	금융기관보험대리점 판매비중 규제개선 등 혁신금융서비스 31 건 신규 지정 의결
[26/07/01]	인터넷전문은행 대면업무 범위의 합리적 조정 방안 금융위 의결

금융투자협회

[26/07/31]	2026 년 상반기 펀드시장 동향
[26/07/30]	금융투자업계, 단일종목 레버리지 상품 시장 안정을 위한 자율 대응 추진
[26/07/14]	2026 년 8 월 채권시장지표
[26/07/10]	2026 년 6 월 장외채권시장 동향
[26/06/17]	26 년 7 월 종합 BMSI 85.1, 전월대비 4.1p 상승
[26/06/10]	금융투자협회, 2026 년 5 월 장외채권시장 동향
[26/06/09]	금융투자협회, '26 년도 신용평가회사 역량평가 결과 발표
[26/05/26]	2026 년 6 월 채권시장지표
[26/05/21]	RIA 를 통한 해외투자자금 복귀 현황 및 투자자 안내
[26/05/12]	금융투자협회, 2026 년 4 월 장외채권시장 동향
[26/04/13]	금융투자협회, 2026 년 3 월 장외채권시장 동향
[26/04/08]	2026 년 5 월 채권시장지표

한국거래소

[26/07/31]	코스닥시장 매수사이드카(프로그램매매 매수호가 효력정지) 발동
[26/07/31]	유가증권시장 매수사이드카(프로그램매매 매수호가 효력정지) 발동
[26/07/29]	유가증권시장 1 단계 Circuit Breakers(일시중단) 발동
[26/07/29]	코스닥시장 1 단계 Circuit Breakers(일시중단) 발동
[26/07/29]	코스닥시장 매도사이드카(프로그램매매 매도호가 효력정지) 발동
[26/07/29]	유가증권시장 매도사이드카(프로그램매매 매도호가 효력정지) 발동
[26/07/28]	코스닥시장 1 단계 Circuit Breakers(일시중단) 발동
[26/07/28]	유가증권시장 1 단계 Circuit Breakers(일시중단) 발동
[26/07/28]	코스닥시장 매도사이드카(프로그램매매 매도호가 효력정지) 발동
[26/07/28]	유가증권시장 매도사이드카(프로그램매매 매도호가 효력정지) 발동
[26/07/23]	코스닥시장 매수사이드카(프로그램매매 매수호가 효력정지) 발동
[26/07/22]	유가증권시장 매수사이드카(프로그램매매 매수호가 효력정지) 발동