



이현수

Credit Analyst

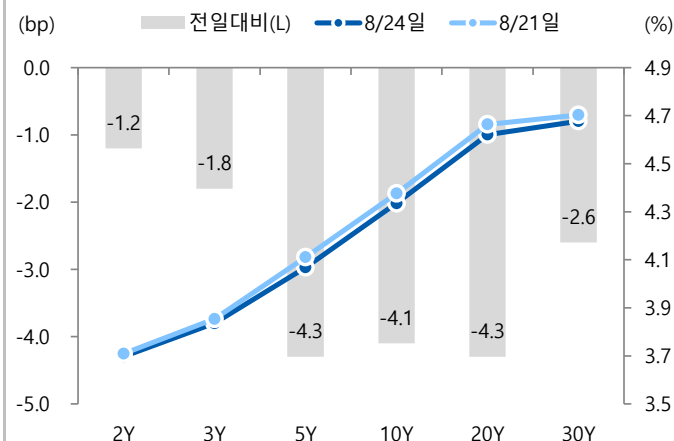
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 8. 25 (화)

국내 금리 등 ¹⁾	(증가)	(등락)	8/24일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	2.727	+0.1	-1.9	+5.5
CD 91일	(%)	(bp)	2.960	+1.0	+2.0	+5.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.160	0.0	+1.0	+1.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.266	-0.8	+0.4	-6.4
국고 3Y	(%)	(bp)	3.836	-1.8	+4.0	-12.3
국고 10Y	(%)	(bp)	4.335	-4.1	+2.2	-11.2
국고 30Y	(%)	(bp)	4.677	-2.6	+0.8	+3.4
국고 3Y-기준	(bp)		+108.6	+110.4	+104.6	+120.9
국고 10Y-3Y	(bp)		+49.9	+52.2	+51.7	+48.8
국고 30Y-10Y	(bp)		+34.2	+32.7	+35.6	+19.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.845	-3.5	-0.5	-17.3
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.520	-2.0	+7.5	-5.5
IRS-국고 3Y	(bp)		+0.9	+2.6	+5.4	+5.9
CRS-IRS 3Y	(bp)		-32.5	-34.0	-40.5	-44.3
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.156	-2.0	+4.6	-14.2
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.1	32.1	31.5	34.6
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.160	-2.0	+4.6	-13.9
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.5	32.5	31.9	34.7
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.551	-2.1	+4.0	-14.8
(스프레드) ²⁾	(bp)		71.6	71.7	71.6	74.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.516	-1.9	+3.9	-13.7
(스프레드) ²⁾	(bp)		68.1	68.0	68.2	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.902	-2.0	+3.9	-12.6
(스프레드) ²⁾	(bp)		106.7	106.7	106.8	107.6

해외 금리 등	(증가)	(등락)	8/24일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.236	-0.2	+5.7	-9.9
미국 10Y	(%)	(bp)	4.698	-3.6	-2.5	+1.9
미국 10Y-3M	(bp)		+89.8	+92.8	+92.8	+77.5
미국 10Y-2Y	(bp)		+46.2	+49.6	+54.4	+34.4
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	81.0	80.0
미국 HY OAS	(bp)		270.0	270.0	270.0	279.0
독일 2Y	(%)	(bp)	2.866	+0.9	+4.7	+3.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.270	-0.6	+3.0	+6.5
독일 10Y-2Y	(bp)		+40.4	+41.9	+42.2	+36.9
일본 10Y	(%)	(bp)	2.880	+0.5	-4.6	+6.3
중국 10Y	(%)	(bp)	1.700	-0.8	+0.2	-3.8
호주 10Y	(%)	(bp)	5.000	-4.1	-2.3	-9.2
환율	(증가)	(등락)	8/24일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	98.99	+0.2	-0.6	-2.4
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,382.4	-4.1	-30.6	-84.2
EUR/USD	(USD)	(%)	1.17	-0.1	+0.7	+2.6
USD/JPY	(JPY)	(%)	159.09	+0.1	-0.2	-2.9
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	+0.0	-0.3	-0.7
상품	(증가)	(등락)	8/24일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	85.0	-2.4	+0.6	-4.8
Brent	(\$/bbl)	(%)	92.2	-2.4	+1.4	-4.8
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.78	+0.3	+3.4	-3.1
금	(\$/oz)	(%)	4,652.3	+1.1	+5.3	+14.8
구리	(\$/t)	(%)	14,215.5	0.0	+0.4	+4.2

▶ 국고채 수익률 곡선



주1: 국내 금리 등은 전거래일, 그 외는 전일 기준 / 주2: 시가평가 4사평균 국고채 수익률 대비

주3: 1D·1W·1M은 금리·환율·상품의 경우 기간별 등락, 스프레드 지표의 경우 각 시점 수준

▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 국제유가 하락과 아시아 주요국 국채금리 하락, 외국인의 국채선물 대규모 순매수 영향으로 하락. 3년물은 1.8bp 내린 3.836%, 10년물은 4.1bp 내린 4.335%로 마감.
- [외환] 달러-원은 수출업체 달러 매도와 역외 투자자 매도가 이어지며 하락. 장중 1,376원까지 연저점을 낮춘 뒤 전장보다 4.10원 내린 1,382.40원으로 마감하며 지난해 9월 이후 최저.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 재무부의 추가 장기채 바이백 기대가 이어지며 상승. 재무부가 보유 현금을 활용할 수 있다는 관측이 부각됐고 국제유가 하락도 채권 강세를 뒷받침하며 전반적으로 금리 하락.
- [유가] 뉴욕 유가는 미국의 새로운 대이란 제재 발표가 차익실현의 계기로 작용하며 7거래일 만에 하락. WTI는 전장보다 2.05달러, 2.35% 내린 배럴당 85.01달러로 마감하며 지난 13일 이후 첫 하락.

자료: 연합인포맥스

채권별 수급 (8월누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	21,606	8,879	12,727	1,476
특수채	"	7,192	6,807	385	474
금융채	"	24,165	18,870	5,295	694
은행채	"	19,860	13,510	6,350	437
카드채	"	870	1,600	(730)	100
기타금융채	"	3,435	3,760	(325)	157
회사채	"	3,524	3,189	335	459
일반(무보증)	"	1,490	1,368	122	274
그 외	"	2,034	1,821	213	185

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (8월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	35,986	55,552	165,604	5,135
은행	"	18,404	21,992	58,884	4,311
보험/기금	"	14,843	9,082	8,934	(4,496)
투신/사모	"	13,135	15,285	77,168	(632)
증권/종금	"	(651)	2,083	4,034	201
외국인	"	(20,850)	400	202	1
기타	"	11,107	6,710	16,382	5,750

회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
〈 긍정적/상향검토 〉						
엘에스일렉트릭	긍정적	AA-	긍정적	AA-	긍정적	AA-
한국항공우주			긍정적	AA-	긍정적	AA-
포스코인터내셔널	긍정적	AA-	긍정적	AA-	긍정적	AA-
LS	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+
동원F&B			긍정적	A+	긍정적	A+
엘에스전선	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+
통영에코파워	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+
대한항공	긍정적	A	긍정적	A	긍정적	A
HD건설기계	긍정적	A	긍정적	A	긍정적	A
삼성중공업	긍정적	A-			긍정적	A-
한화오션	긍정적	A-			긍정적	A-
한진칼	긍정적	A-	긍정적	A-	긍정적	A-
두산			긍정적	BBB+	긍정적	BBB+
한진	긍정적	BBB+	긍정적	BBB+	긍정적	BBB+

* 3사 동일 등급 기준 2개사 이상 긍정적 전망 또는 상향검토 제시 / 등급 순 최대 14개

채권별 수급 (연간누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	279,543	191,511	88,033	1,476
특수채	"	79,220	61,202	18,018	474
금융채	"	234,231	195,401	38,831	694
은행채	"	177,110	146,112	30,998	437
카드채	"	19,216	15,170	4,046	100
기타금융채	"	37,905	34,119	3,786	157
회사채	"	95,676	91,231	4,444	459
일반(무보증)	"	55,967	59,200	(3,234)	274
그 외	"	39,709	32,031	7,678	185

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (연간누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	247,779	64,069	142,576	14,142
은행	"	106,851	22,247	50,605	1,483
보험/기금	"	36,076	8,056	36,532	4,555
투신/사모	"	21,687	22,791	52,143	2,152
증권/종금	"	2,035	(478)	(4,835)	(118)
외국인	"	68,806	1,505	402	2
기타	"	12,323	9,947	7,729	6,067

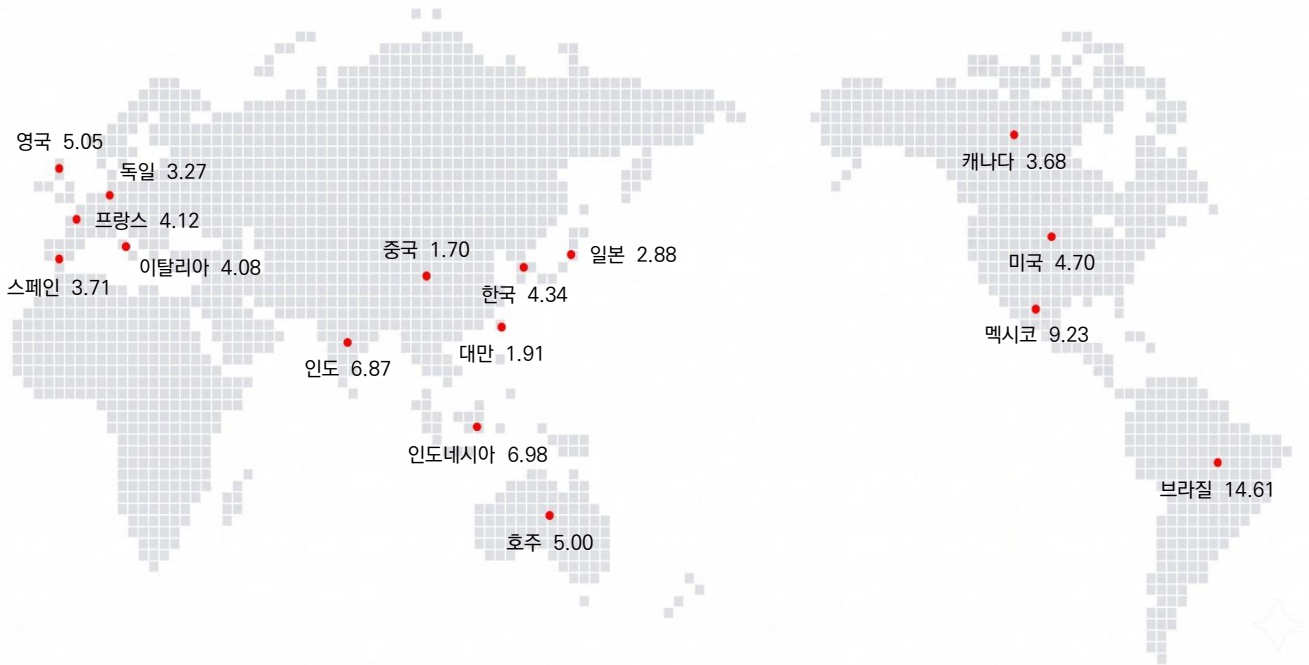
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
〈 부정적/하향검토 〉						
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
롯데케미칼			부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
현대케미칼	부정적	A	부정적	A	부정적	A
무림페이퍼	부정적	A-	부정적	A-		
신한자산신탁	부정적	A-			부정적	A-
두산퓨얼셀			부정적	BBB	부정적	BBB

* 3사 동일 등급 기준 2개사 이상 부정적 전망 또는 하향검토 제시 / 등급 순 최대 14개

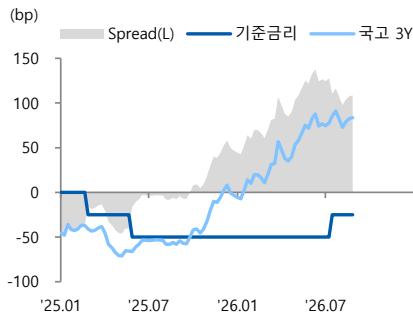
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
LG유플러스118-2	AA+	2025-01-20	2030-01-20	4.355	4.366	-1.0	150
에스케이인천석유화학25-2	A+	2024-01-22	2027-01-22	4.140	3.974	16.6	100
원큐제구차2-1		2026-05-27	2026-08-27	3.420			80
JB금융지주42-1	AA+	2026-06-05	2027-06-04	3.930	3.931		80
SK텔레콤66-3	AAA	2015-02-26	2030-02-26	4.329	4.339	-0.9	80
하나금융지주65-2	AAA	2025-02-18	2028-02-18	4.045	4.057	-1.1	70
증권금융채권2021-4-2	AAA	2021-09-09	2026-09-09	2.986	3.096	-10.9	60
농협금융지주48-2	AAA	2024-12-13	2029-12-13	4.295	4.315	-1.9	60
키스원드제일차용동화1	AAA	2025-10-27	2029-04-24	4.056	4.102	-4.5	42
한국남부발전79-2	AAA	2025-05-22	2028-05-22	4.201	4.219	-1.8	40
SK네트웍스187-1	AA-	2026-04-16	2028-04-14	4.320	4.359	-3.8	40
뉴비타제삼차3-1	AAA	2026-03-26	2029-04-24	3.304	3.290	1.4	35

자료: 연합인포맥스

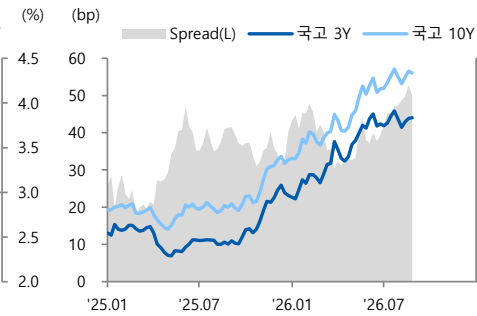
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



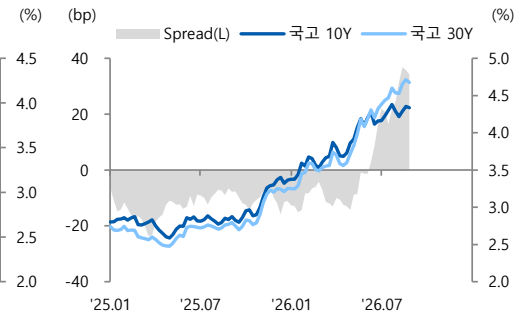
국고 3Y - 기준금리



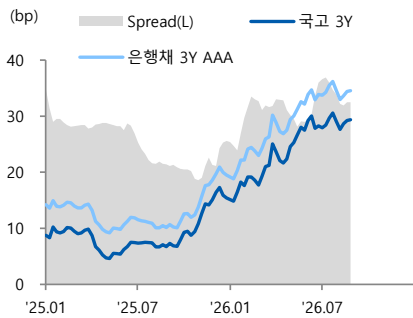
국고 10Y - 3Y



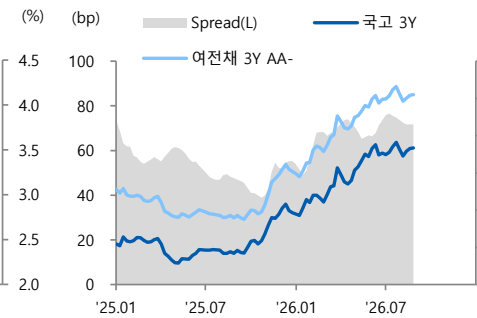
국고 30Y - 10Y



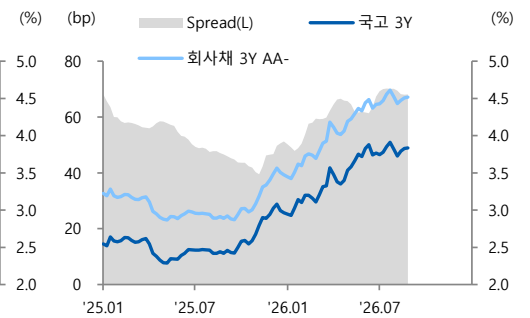
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



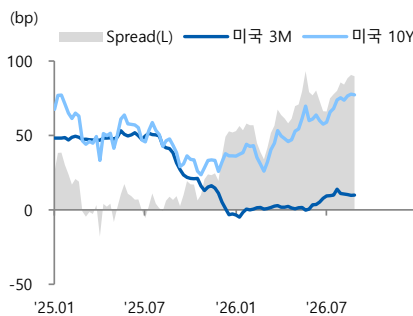
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



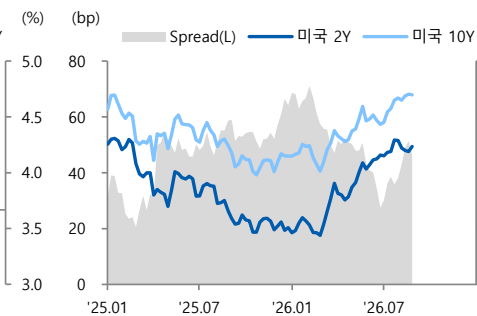
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



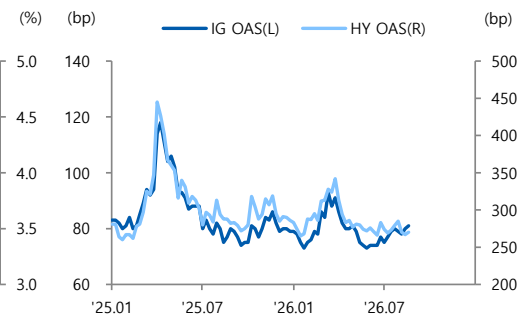
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

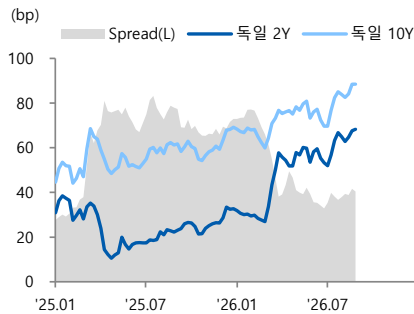


미국 회사채 IG&HY OAS

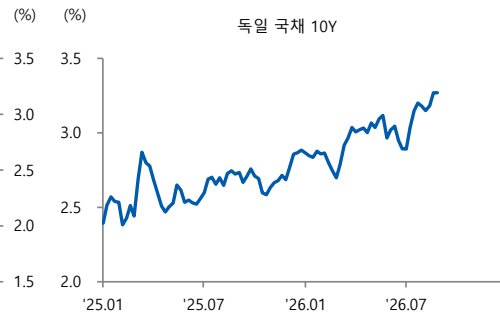


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

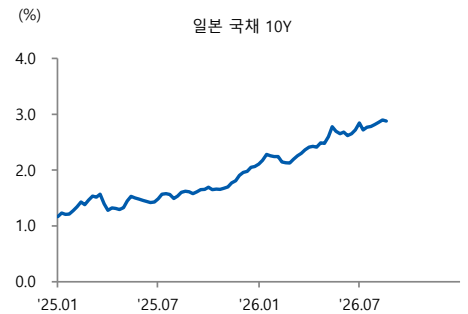
독일 국채 10Y - 2Y



독일 국채 10Y



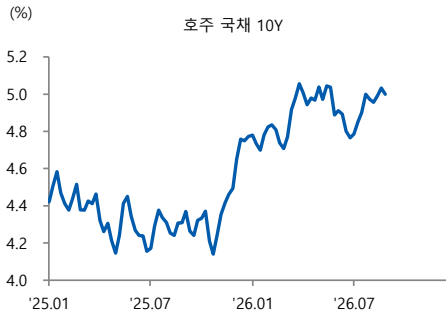
일본 국채 10Y



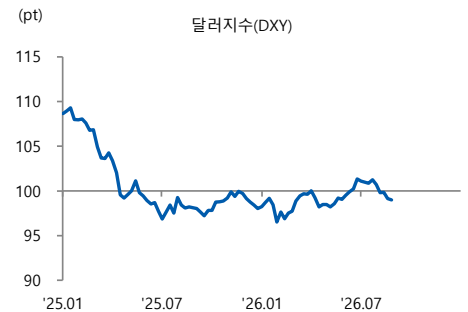
중국 국채 10Y



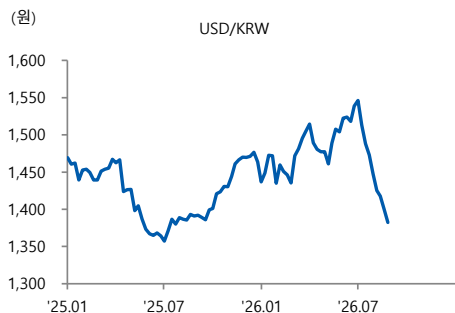
호주 국채 10Y



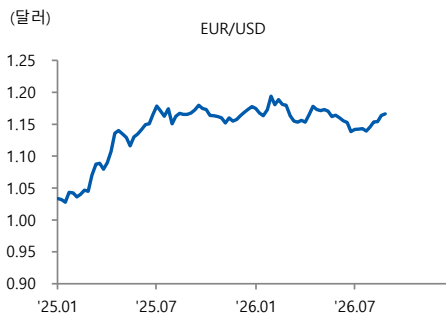
달러지수(DXY)



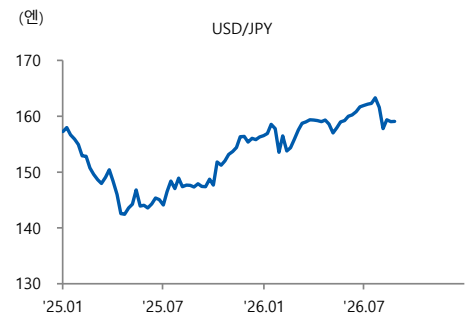
USD/KRW



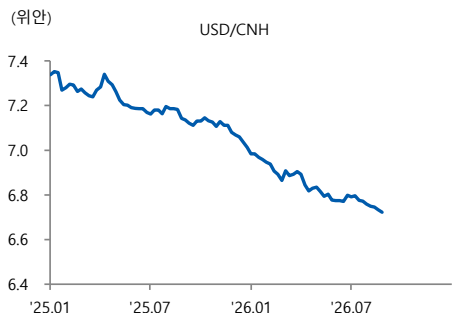
EUR/USD



USD/JPY



USD/CNH



WTI



브렌트유



천연가스



금



구리



자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준



• 이 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 타인의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인함. (작성: 이현수)

• 당사는 동 자료를 전문투자자 및 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

본 자료는 투자자의 투자를 권유할 목적으로 작성된 것이 아니라, 투자자의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 작성된 참고 자료입니다. 본 자료는 금융투자분석사가 신뢰할 만하다고 판단되는 자료와 정보에 의거하여 만들어진 것이지만, 당사와 금융투자분석사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서, 본 자료를 참고한 투자자의 투자사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않습니다. 또한, 본 자료는 당사 투자자에게만 제공되는 자료로 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제 전송 인용 배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다.