



이현수

Credit Analyst

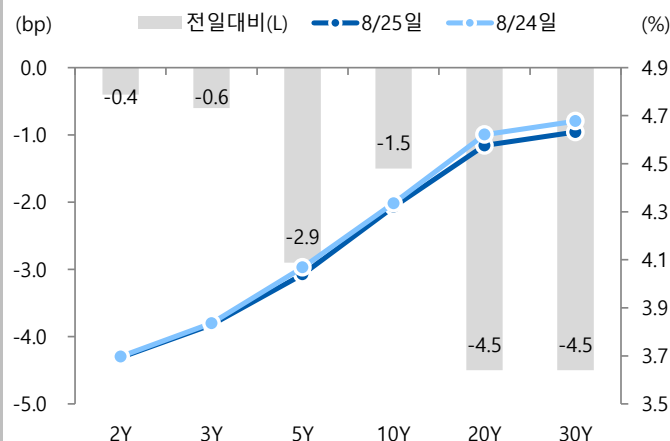
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 8. 26 (수)

국내 금리 등 ¹⁾	(종가)	(등락)	8/25일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	2.740	+1.3	+0.2	+6.8
CD 91일	(%)	(bp)	2.950	-1.0	+2.0	+4.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.160	0.0	0.0	+1.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.268	+0.2	+0.3	-6.2
국고 3Y	(%)	(bp)	3.830	-0.6	-1.7	-12.9
국고 10Y	(%)	(bp)	4.320	-1.5	-6.2	-12.7
국고 30Y	(%)	(bp)	4.632	-4.5	-11.9	-1.1
국고 3Y-기준	(bp)		+108.0	+108.6	+109.7	+120.9
국고 10Y-3Y	(bp)		+49.0	+49.9	+53.5	+48.8
국고 30Y-10Y	(bp)		+31.2	+34.2	+36.9	+19.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.815	-3.0	-7.3	-20.3
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.505	-1.5	-1.0	-7.0
IRS-국고 3Y	(bp)		-1.5	+0.9	+4.1	+5.9
CRS-IRS 3Y	(bp)		-31.0	-32.5	-37.3	-44.3
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.147	-0.9	-0.9	-15.1
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.1	32.1	31.6	34.6
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.152	-0.8	-0.7	-14.7
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.6	32.5	31.9	34.7
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.545	-0.6	-1.2	-15.4
(스프레드) ²⁾	(bp)		71.9	71.6	71.7	74.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.508	-0.8	-1.4	-14.5
(스프레드) ²⁾	(bp)		68.2	68.1	68.2	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.894	-0.8	-1.4	-13.4
(스프레드) ²⁾	(bp)		106.8	106.7	106.8	107.6

해외 금리 등	(종가)	(등락)	8/25일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.176	-6.0	+0.3	-15.9
미국 10Y	(%)	(bp)	4.630	-6.8	-7.6	-4.9
미국 10Y-3M	(bp)		+84.3	+89.8	+91.4	+77.5
미국 10Y-2Y	(bp)		+45.4	+46.2	+53.3	+34.4
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	82.0	80.0
미국 HY OAS	(bp)		269.0	269.0	275.0	279.0
독일 2Y	(%)	(bp)	2.830	-3.6	-3.1	-0.6
독일 10Y	(%)	(bp)	3.221	-4.9	-5.6	+1.6
독일 10Y-2Y	(bp)		+39.1	+40.4	+41.6	+36.9
일본 10Y	(%)	(bp)	2.892	+1.2	-4.7	+7.5
중국 10Y	(%)	(bp)	1.701	+0.1	+1.0	-3.7
호주 10Y	(%)	(bp)	5.007	+0.7	-7.1	-8.5
환율	(종가)	(등락)	8/25일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	98.91	-0.1	-0.7	-2.5
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,386.1	+3.7	-25.7	-80.5
EUR/USD	(USD)	(%)	1.17	+0.1	+0.8	+2.7
USD/JPY	(JPY)	(%)	159.20	+0.1	-0.2	-2.8
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	-0.1	-0.4	-0.8
상품	(종가)	(등락)	8/25일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	82.4	-3.1	-3.0	-7.8
Brent	(\$/bbl)	(%)	88.6	-3.9	-2.7	-8.5
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.77	-0.4	-0.2	-3.5
금	(\$/oz)	(%)	4,657.0	+0.1	+7.4	+14.9
구리	(\$/t)	(%)	14,273.0	0.0	+2.0	+4.6

▶ 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 금통위 경계에도 국제유가와 미국 장기채 금리 하락 영향으로 내림. 장기물 낙폭이 상대적으로 컸고, 3년물은 0.6bp 내린 3.830%, 10년물은 1.5bp 내린 4.320%로 마감.
- [외환] 달러-원은 저가 매수와 외국인인 대규모 국내주식 순매도에 따른 달러 수요로 상승 전환. 오전 1,378.90원까지 내린 뒤 오후 낙폭을 되돌리며 전장보다 3.70원 오른 1,386.10원에 마감.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 중장기물 중심으로 상승해 금리는 전반적으로 하락. 미국과 이란 간 군사적 긴장 완화 조짐에 국제유가가 급락했고 8월 소비자신뢰지수 부진과 양호한 2년물 입찰도 채권 강세를 뒷받침.
- [유가] 뉴욕 유가는 미국과 이란 간 군사적 긴장 완화 조짐에 이틀째 급락. WTI는 장 내내 약세를 유지하며 전장보다 2.65달러, 3.12% 내린 배럴당 82.36달러로 마감해 지난 4일 이후 최대 하락률.

자료: 연합인포맥스

채권별 수급 (8월누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	23,795	10,879	12,916	1,477
특수채	"	7,953	7,020	933	474
금융채	"	25,455	19,430	6,025	695
은행채	"	20,930	13,960	6,970	437
카드채	"	870	1,610	(740)	100
기타금융채	"	3,655	3,860	(205)	157
회사채	"	3,696	3,626	70	459
일반(무보증)	"	1,500	1,538	(38)	274
그 외	"	2,196	2,089	108	185

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (8월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	41,965	59,905	174,035	5,953
은행	"	18,814	23,900	62,114	4,612
보험/기금	"	15,591	9,588	10,472	(3,900)
투신/사모	"	12,729	16,090	79,791	(593)
증권/종금	"	(141)	2,588	4,737	(185)
외국인	"	(17,694)	400	203	1
기타	"	12,665	7,340	16,719	6,017

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

전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
뉴비타제십차3-1	AAA	2026-03-26	2029-04-24	3.255	3.261	-0.5	90
LG에너지솔루션4-2	AA	2025-02-14	2028-02-14	4.231	4.191	4.0	80
한국항공우주산업28-1	AA-	2025-01-24	2028-01-24	4.130	4.149	-1.9	60
디비닉스제사십사차2		2026-08-21	2028-10-05	4.300			58
니드원제팔차5		2025-12-05	2029-06-11	3.984	4.038	-5.3	50
대신증권25-1	AA-	2025-03-04	2027-03-04	3.889	3.845	4.4	50
JB금융지주42-1	AA+	2026-06-05	2027-06-04	3.900	3.935	-3.5	40
더퍼스트사이닝제팔차5-4		2025-11-19	2028-12-20	3.787	3.827	-3.9	30
롯데웰푸드72-2	AA	2025-02-05	2030-02-01	4.404	4.400	0.4	30
파주에너지서비스1-3	AA	2015-03-18	2027-03-18	3.869	3.807	6.2	30
한국투자금융지주36-2	AA-	2023-09-20	2026-09-18	3.113	3.320	-20.7	30
GS파워13-2	AA	2024-04-09	2029-04-09	4.310	4.279	3.1	30

자료: 연합인포맥스

채권별 수급 (연간누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	281,732	193,511	88,221	1,477
특수채	"	79,981	61,415	18,566	474
금융채	"	235,521	195,961	39,561	695
은행채	"	178,180	146,562	31,618	437
카드채	"	19,216	15,180	4,036	100
기타금융채	"	38,125	34,219	3,906	157
회사채	"	95,848	91,669	4,179	459
일반(무보증)	"	55,977	59,370	(3,394)	274
그 외	"	39,871	32,298	7,573	185

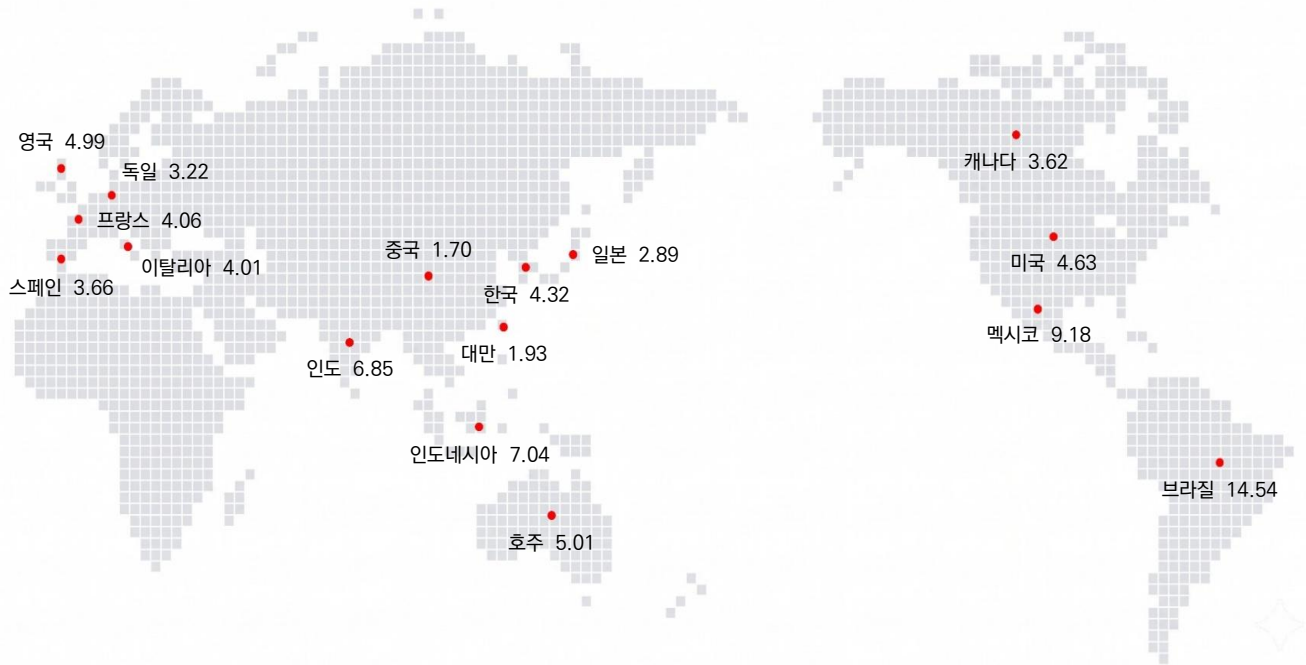
* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

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

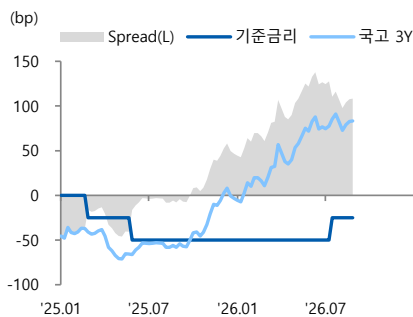
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
〈 부정적/하향검토 〉						
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
롯데케미칼			부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐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

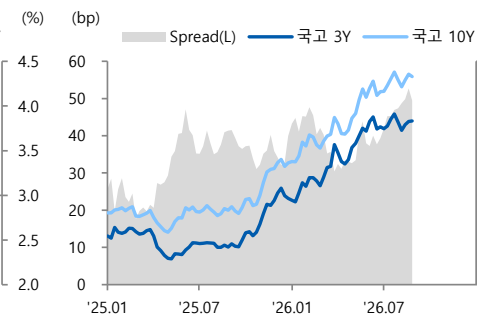
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



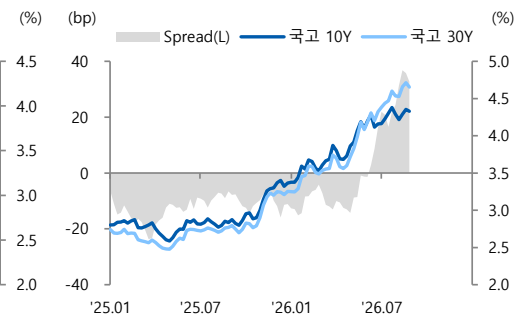
국고 3Y - 기준금리



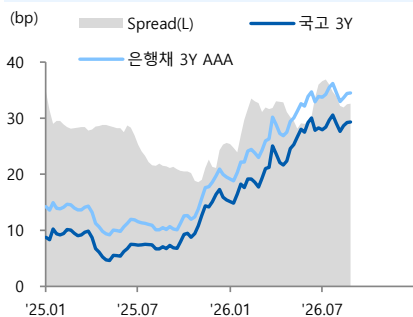
국고 10Y - 3Y



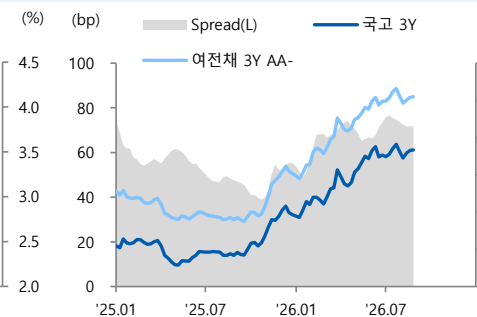
국고 30Y - 10Y



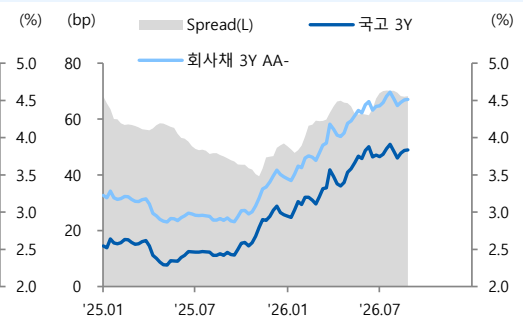
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



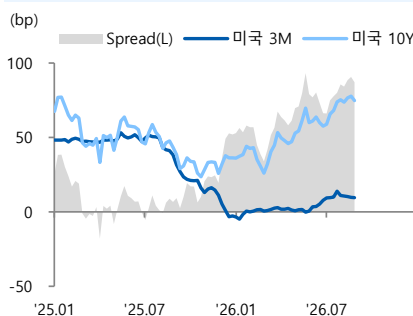
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



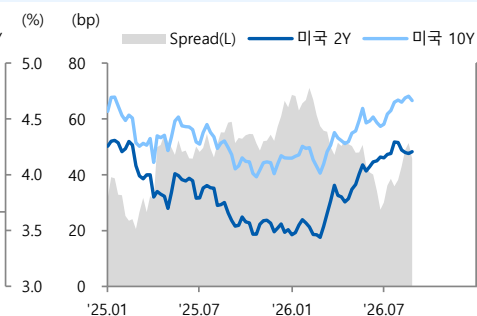
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



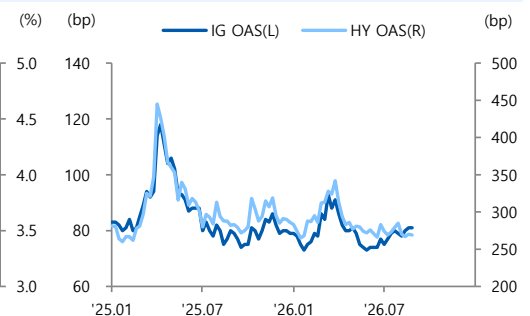
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

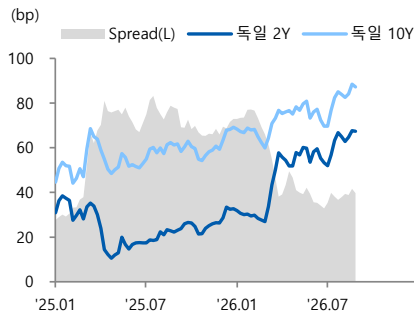


미국 회사채 IG&HY OAS

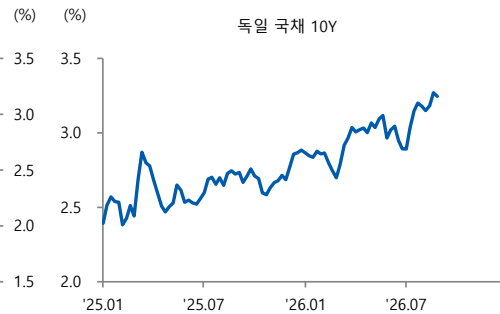


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

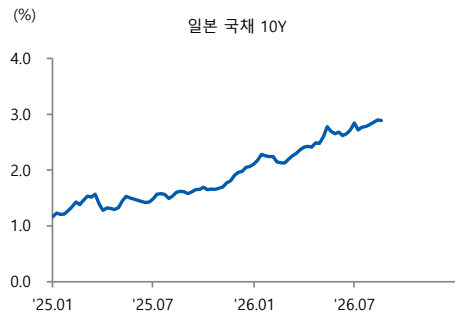
독일 국채 10Y - 2Y



독일 국채 10Y



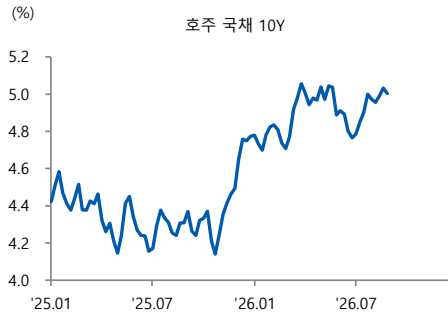
일본 국채 10Y



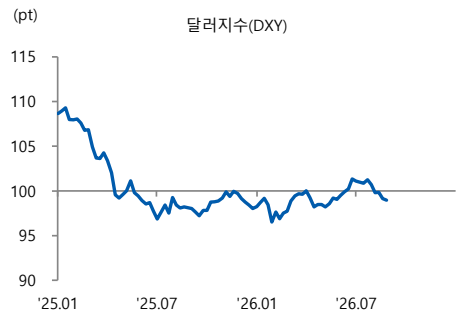
중국 국채 10Y



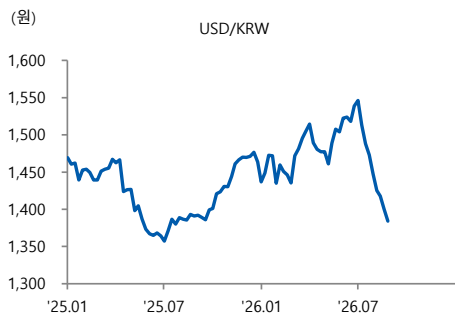
호주 국채 10Y



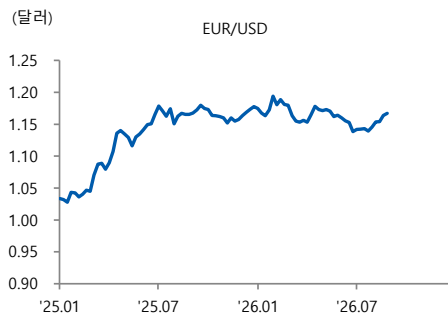
달러지수(DXY)



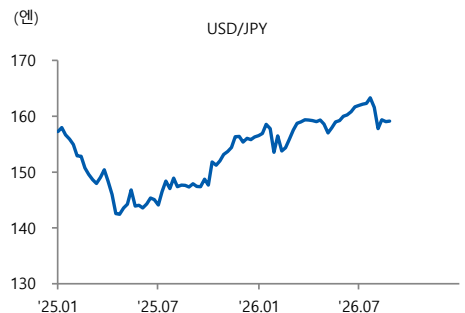
USD/KRW



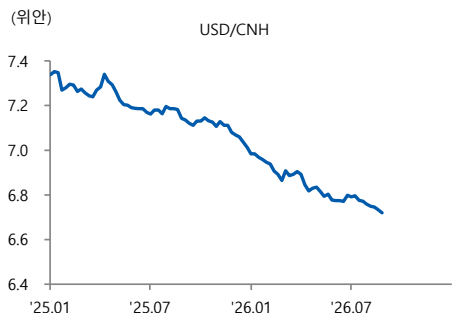
EUR/USD



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 만 하다고 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.