



이현수

Credit Analyst

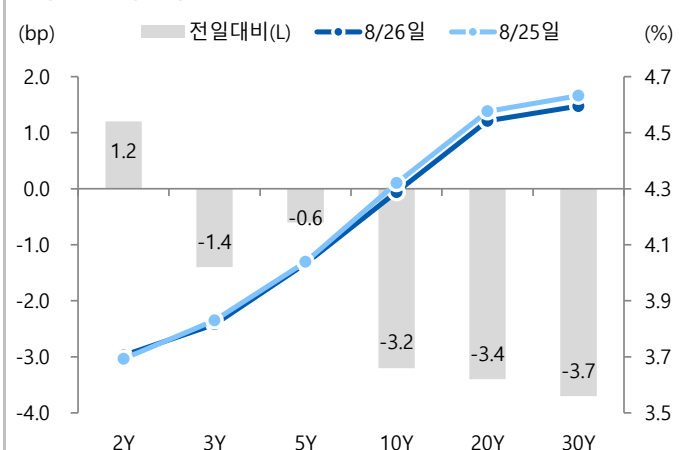
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 8. 27 (목)

국내 금리 등 ¹⁾	(종가)	(등락)	8/26일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	2.740	0.0	+0.3	+6.8
CD 91일	(%)	(bp)	2.970	+2.0	+3.0	+6.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.170	+1.0	+1.0	+2.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.276	+0.8	+2.9	-5.4
국고 3Y	(%)	(bp)	3.816	-1.4	+1.8	-14.3
국고 10Y	(%)	(bp)	4.288	-3.2	-4.9	-15.9
국고 30Y	(%)	(bp)	4.595	-3.7	-12.6	-4.8
국고 3Y-기준	(bp)		+106.6	+108.0	+104.8	+120.9
국고 10Y-3Y	(bp)		+47.2	+49.0	+53.9	+48.8
국고 30Y-10Y	(bp)		+30.7	+31.2	+38.4	+19.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.810	-0.5	-2.0	-20.8
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.510	+0.5	+1.5	-6.5
IRS-국고 3Y	(bp)		-0.6	-1.5	+3.2	+5.9
CRS-IRS 3Y	(bp)		-30.0	-31.0	-33.5	-44.3
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.139	-0.8	+3.2	-15.9
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.2	32.1	32.0	34.6
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.143	-0.9	+3.1	-15.6
(스프레드) ²⁾	(bp)		32.6	32.6	32.5	34.7
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.535	-1.0	+2.7	-16.4
(스프레드) ²⁾	(bp)		71.8	71.9	72.1	74.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.498	-1.0	+2.7	-15.5
(스프레드) ²⁾	(bp)		68.1	68.2	68.4	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.884	-1.0	+2.7	-14.4
(스프레드) ²⁾	(bp)		106.7	106.8	107.0	107.6

해외 금리 등	(종가)	(등락)	8/26일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.213	+3.7	+4.6	-12.2
미국 10Y	(%)	(bp)	4.647	+1.7	0.0	-3.2
미국 30Y	(%)	(bp)	5.169	+0.2	-2.4	+0.9
미국 10Y-3M	(bp)		+86.5	+84.3	+85.0	+77.5
미국 10Y-2Y	(bp)		+43.4	+45.4	+48.0	+34.4
미국 30Y-10Y	(bp)		+52.2	+53.7	+54.6	+48.1
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	81.0	80.0
미국 HY OAS	(bp)		270.0	270.0	273.0	279.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.253	+3.2	-2.7	+4.9
일본 10Y	(%)	(bp)	2.888	-0.4	-0.9	+7.1
중국 10Y	(%)	(bp)	1.710	+0.9	+0.7	-2.8
호주 10Y	(%)	(bp)	5.020	+1.3	-1.8	-7.2
환율	(종가)	(등락)	8/26일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.15	+0.2	+0.4	-2.3
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,384.8	-1.3	-12.9	-81.8
EUR/USD	(USD)	(%)	1.17	-0.2	-0.2	+2.5
USD/JPY	(JPY)	(%)	159.31	+0.1	+0.7	-2.8
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	+0.1	-0.1	-0.7
상품	(종가)	(등락)	8/26일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	82.2	-0.2	-4.2	-7.9
Brent	(\$/bbl)	(%)	87.8	-0.8	-4.1	-9.2
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.84	+2.6	+1.0	-1.0
금	(\$/oz)	(%)	4,592.0	-1.4	+1.5	+13.3
구리	(\$/t)	(%)	14,349.5	0.0	+2.1	+5.2

▶ 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 외국인 국채선물 순매수에 소폭 하락. 다만 금통위를 하루 앞두고 인상·동결 전망이 맞서며 경계감이 커져 장 중반 이후 낙폭을 축소, 3년물 3.816%로 마감.
- [외환] 달러-원은 미국·이란 긴장 완화와 글로벌 달러 하락, 반도체 기업 네고 물량에 오전 낙폭을 확대. 이후 달러인덱스 반등과 저가 매수에 낙폭을 줄여 전일보다 1.30원 내린 1,384.80원에 마감.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 하락하고 금리는 상승. 7월 헤드라인 PCE가 전월·전년 대비 모두 예상을 소폭 웃돌고, 2분기 미국 내수 지표도 상향되면서 9월 금리 인상 가능성을 완전히 배제하기 어려워진 영향.
- [유가] WTI는 미국·이란 갈등 완화 기대에 장중 3% 넘게 하락했으나 러시아의 우크라이나 공격 강화·전술핵 사용 가능성 보도에 낙폭을 축소. 전장보다 0.13달러 내린 배럴당 82.23달러로 마감.

자료: 연합인포맥스

채권별 수급 (8월누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	24,230	11,380	12,850	1,477
특수채	"	8,343	7,476	867	474
금융채	"	28,215	19,890	8,325	697
은행채	"	22,040	14,280	7,760	438
카드채	"	1,270	1,630	(360)	101
기타금융채	"	4,905	3,980	925	158
회사채	"	3,808	3,844	(36)	459
일반(무보증)	"	1,605	1,628	(23)	274
그 외	"	2,204	2,217	(13)	184

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (8월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	40,258	64,754	191,613	5,893
은행	"	19,473	25,608	65,917	4,716
보험/기금	"	14,325	10,340	11,488	(5,090)
투신/사모	"	11,342	16,691	89,017	(495)
증권/종금	"	84	3,085	5,033	135
외국인	"	(18,248)	400	403	2
기타	"	13,282	8,630	19,755	6,625

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)	282,167	194,012	88,155	1,477
특수채	"	80,371	61,871	18,500	474
금융채	"	238,281	196,421	41,861	697
은행채	"	179,290	146,882	32,408	438
카드채	"	19,616	15,200	4,416	101
기타금융채	"	39,375	34,339	5,036	158
회사채	"	95,960	91,887	4,073	459
일반(무보증)	"	56,082	59,460	(3,379)	274
그 외	"	39,878	32,426	7,452	184

* 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

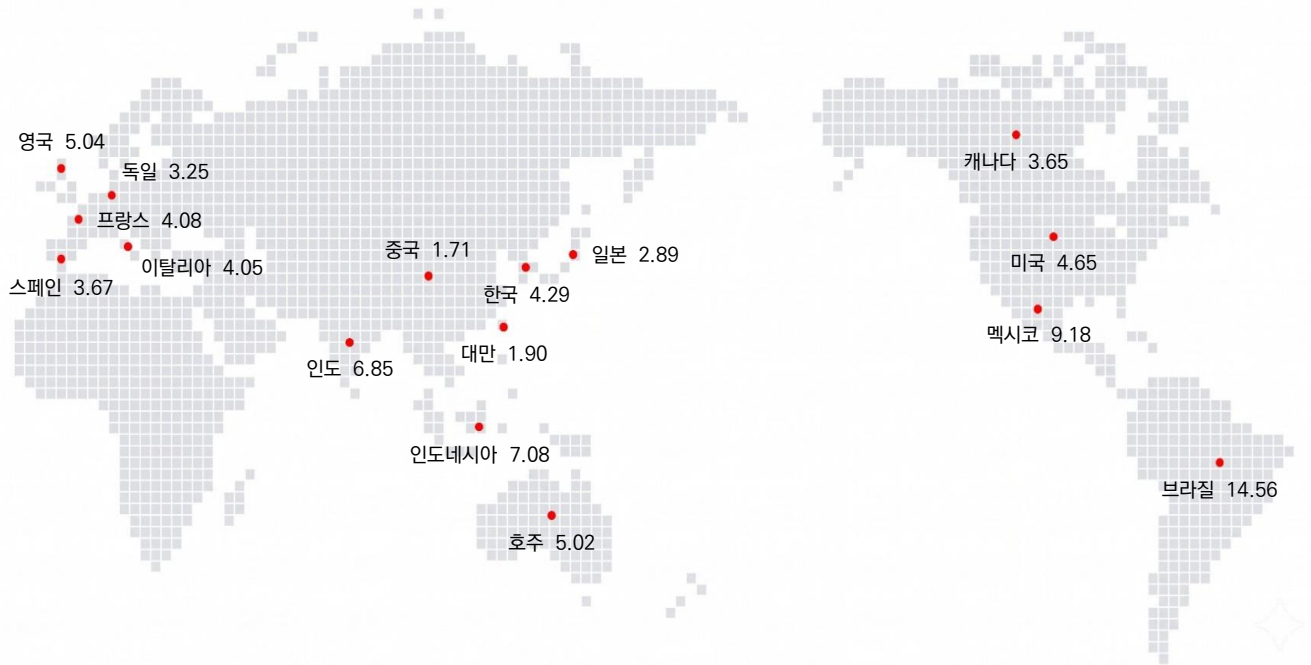
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
〈 부정적/하향검토 〉						
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
롯데케미칼			부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐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

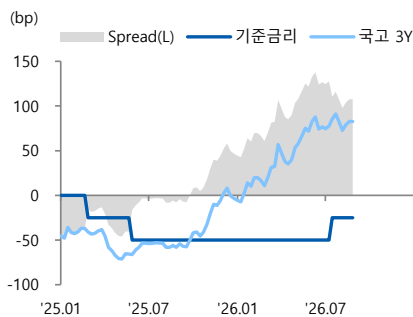
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
SK텔레콤89-2	AAA	2024-12-11	2029-12-11	4.270	4.290	-1.9	130
한국수력원자력62-1(지)	AAA	2021-11-03	2026-11-03	3.199	3.139	6.0	120
POSCO314-3	AA+	2025-01-14	2030-01-14	4.298	4.318	-2.0	90
KB금융지주50-1	AAA	2025-01-24	2027-01-22	3.500	3.431	6.9	80
LG전자76-2	AA	2014-11-18	2028-11-18	4.650	4.466	18.4	80
코모레비제삼차1-1		2026-08-26	2026-11-10	3.665			80
키보우제육차1-1		2026-06-23	2026-09-01	3.500			80
한국투자증권28-2	AA	2025-02-14	2028-02-14	4.158	4.195	-3.6	60
SK이노베이션24-1	AA	2025-09-04	2027-09-03	4.020	4.008	1.2	30
한국서부발전78-1	AAA	2026-05-28	2029-05-28	4.300	4.330	-3.0	30
SK이노베이션14-2	AA	2024-01-25	2029-01-25	4.362	4.393	-3.1	30
한국항공공무주산업27-2	AA-	2024-04-08	2027-04-08	3.880	3.843	3.7	30

자료: 연합인포맥스

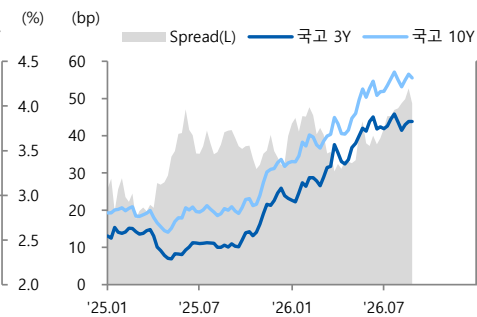
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



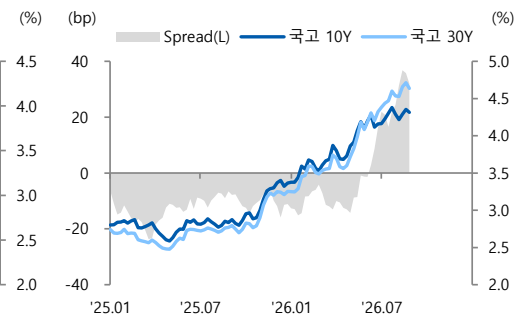
국고 3Y - 기준금리



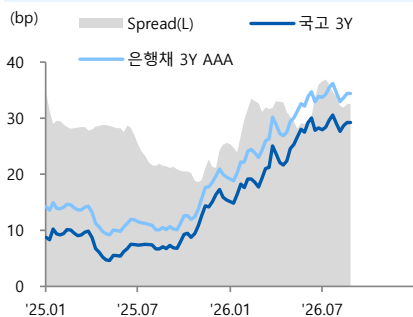
국고 10Y - 3Y



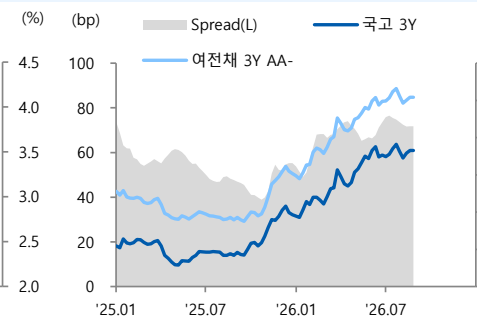
국고 30Y - 10Y



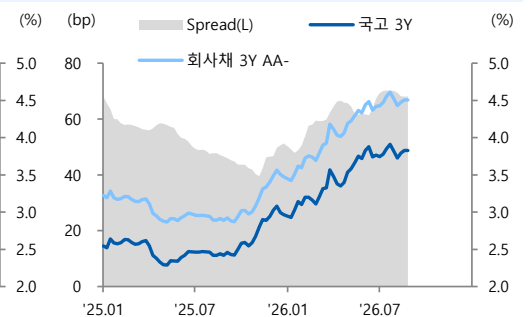
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



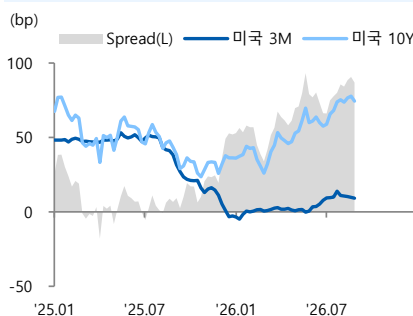
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



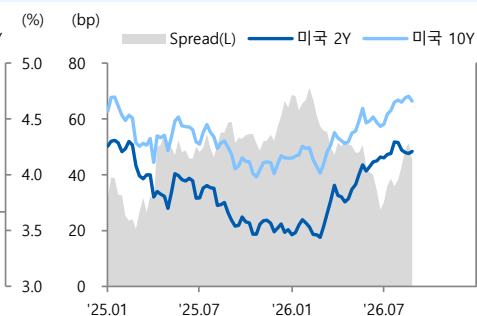
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



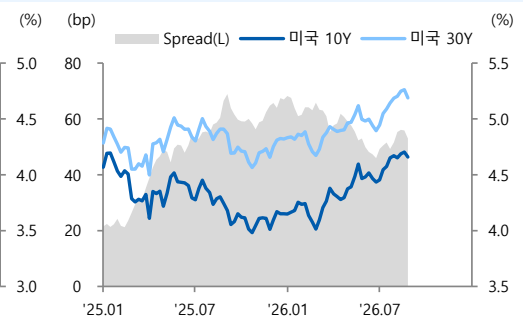
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

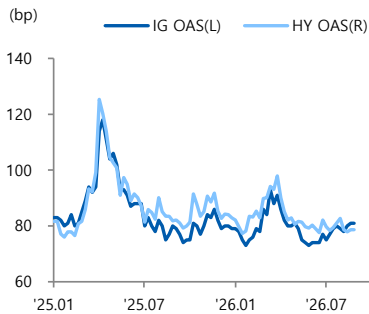


미국 국채 30Y - 10Y

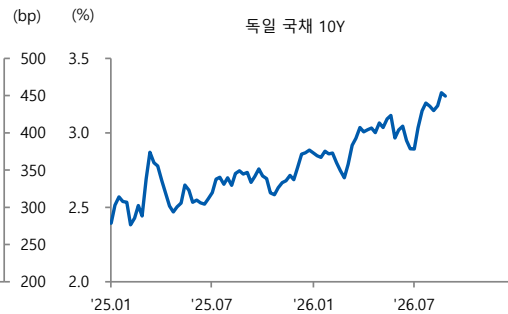


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

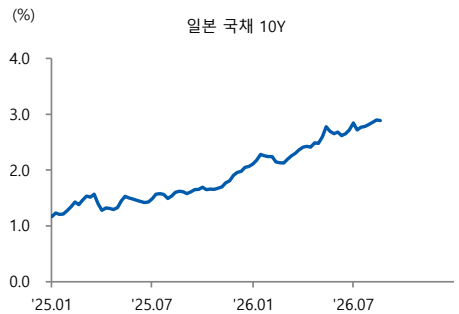
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



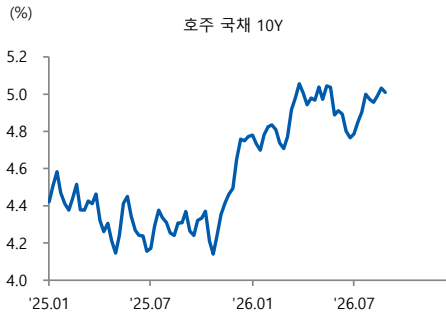
일본 국채 10Y



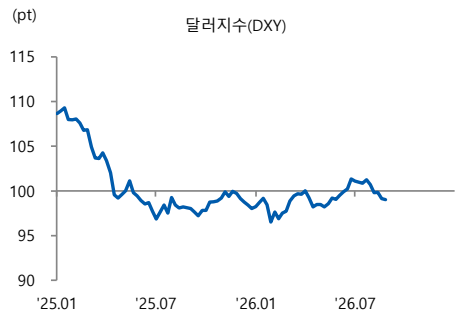
중국 국채 10Y



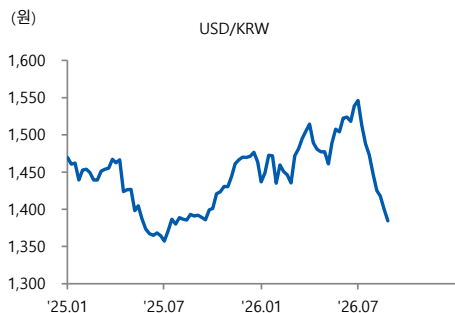
호주 국채 10Y



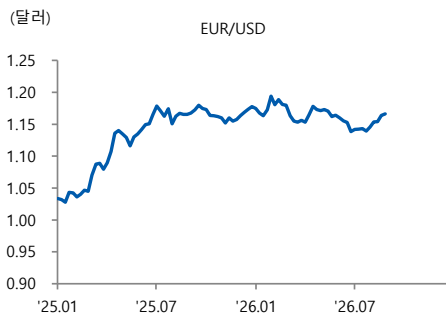
달러지수(DXY)



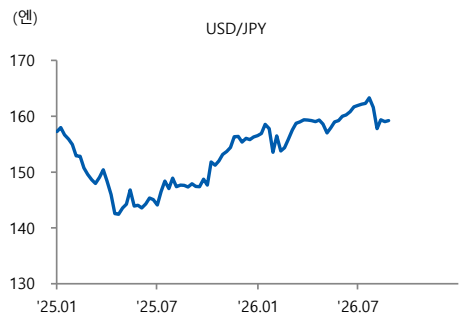
USD/KRW



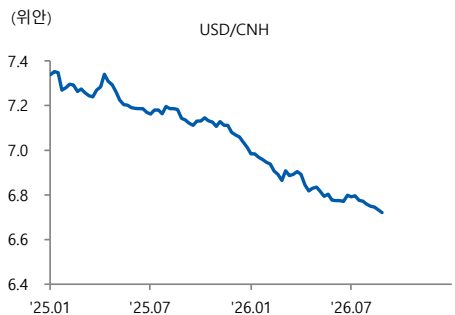
EUR/USD



USD/JPY



USD/CNH



WTI



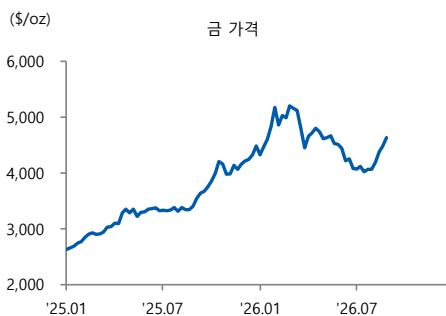
브렌트유



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 행위를 법으로 금지되어 있습니다.