



이현수

Credit Analyst

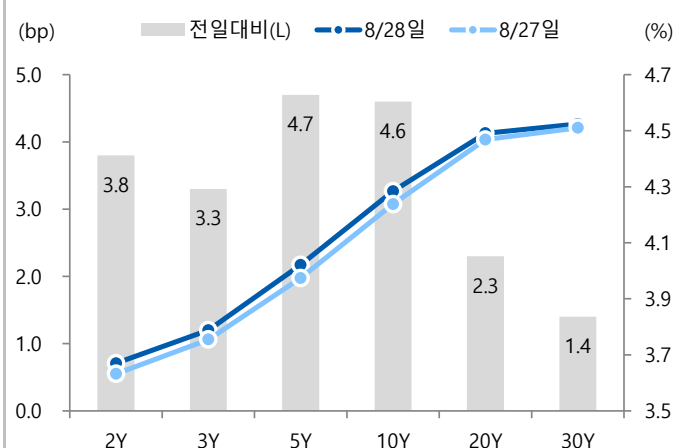
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 8. 31 (월)

| 국내 금리 등 <sup>1),2)</sup> | (종가) | (등락) | 8/28일 | 1D    | 1W     | 1M     |
|--------------------------|------|------|-------|-------|--------|--------|
| KOFR                     | (%)  | (bp) | 2.988 | +25.0 | +26.1  | +31.1  |
| CD 91일                   | (%)  | (bp) | 3.130 | +1.0  | +18.0  | +21.0  |
| CP 91일                   | (%)  | (bp) | 3.220 | +1.0  | +6.0   | +7.0   |
| 통안 1Y                    | (%)  | (bp) | 3.270 | +2.0  | -0.4   | -2.1   |
| 국고 3Y                    | (%)  | (bp) | 3.788 | +3.3  | -6.6   | -4.1   |
| 국고 10Y                   | (%)  | (bp) | 4.284 | +4.6  | -9.2   | -0.5   |
| 국고 30Y                   | (%)  | (bp) | 4.524 | +1.4  | -17.9  | -1.9   |
| 국고 3Y-기준                 | (bp) |      | +78.8 | +75.5 | +110.4 | +107.9 |
| 국고 10Y-3Y                | (bp) |      | +49.6 | +48.3 | +52.2  | +46.0  |
| 국고 30Y-10Y               | (bp) |      | +24.0 | +27.2 | +32.7  | +25.4  |
| IRS 3Y                   | (%)  | (bp) | 3.818 | +6.3  | -6.3   | -7.3   |
| CRS 3Y                   | (%)  | (bp) | 3.520 | +3.5  | -2.0   | +2.5   |
| IRS-국고 3Y                | (bp) |      | +3.0  | 0.0   | +2.6   | +6.1   |
| CRS-IRS 3Y               | (bp) |      | -29.8 | -27.0 | -34.0  | -39.5  |
| 공사채 3Y AAA               | (%)  | (bp) | 4.118 | +4.6  | -5.8   | -5.8   |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 32.3  | 32.2  | 32.1   | 34.6   |
| 은행채 3Y AAA               | (%)  | (bp) | 4.123 | +4.6  | -5.7   | -5.3   |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 32.8  | 32.7  | 32.5   | 34.6   |
| 여전채 3Y AA-               | (%)  | (bp) | 4.516 | +4.5  | -5.6   | -6.1   |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 72.1  | 72.1  | 71.7   | 74.7   |
| 회사채 3Y AA-               | (%)  | (bp) | 4.476 | +4.3  | -5.9   | -5.6   |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 68.1  | 68.3  | 68.0   | 70.2   |
| 회사채 3Y A+                | (%)  | (bp) | 4.861 | +4.4  | -6.1   | -4.5   |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 106.6 | 106.7 | 106.7  | 107.6  |

| 해외 금리 등    | (종가)       | (등락)  | 8/28일    | 1D    | 1W    | 1M    |
|------------|------------|-------|----------|-------|-------|-------|
| 미국 2Y      | (%)        | (bp)  | 4.348    | +11.4 | +11.0 | +5.3  |
| 미국 10Y     | (%)        | (bp)  | 4.721    | +4.4  | -1.3  | +11.4 |
| 미국 30Y     | (%)        | (bp)  | 5.208    | +1.3  | -6.6  | +11.7 |
| 미국 10Y-3M  | (bp)       |       | +88.9    | +90.1 | +92.8 | +75.3 |
| 미국 10Y-2Y  | (bp)       |       | +37.3    | +44.3 | +49.6 | +31.2 |
| 미국 30Y-10Y | (bp)       |       | +48.7    | +51.8 | +54.0 | +48.4 |
| 미국 IG OAS  | (bp)       |       | 79.0     | 79.0  | 81.0  | 81.0  |
| 미국 HY OAS  | (bp)       |       | 260.0    | 263.0 | 270.0 | 284.0 |
| 독일 10Y     | (%)        | (bp)  | 3.296    | +2.8  | +2.0  | +15.9 |
| 일본 10Y     | (%)        | (bp)  | 2.928    | +3.3  | +5.4  | +14.8 |
| 중국 10Y     | (%)        | (bp)  | 1.715    | -0.2  | +0.6  | -2.9  |
| 호주 10Y     | (%)        | (bp)  | 5.090    | +0.9  | +5.0  | +11.6 |
| 환율         | (종가)       | (등락)  | 8/28일    | 1D    | 1W    | 1M    |
| 달러지수(DXY)  | (pt)       | (%)   | 99.67    | +0.5  | +0.8  | -1.7  |
| USD/KRW    | (KRW)      | (KRW) | 1,372.5  | -8.4  | -14.0 | -90.0 |
| EUR/USD    | (USD)      | (%)   | 1.16     | -0.6  | -0.8  | +1.7  |
| USD/JPY    | (JPY)      | (%)   | 160.10   | +0.5  | +0.7  | -2.3  |
| USD/CNH    | (CNH)      | (%)   | 6.73     | +0.2  | +0.1  | -0.6  |
| 상품         | (종가)       | (등락)  | 8/28일    | 1D    | 1W    | 1M    |
| WTI        | (\$/bbl)   | (%)   | 83.4     | -0.2  | -4.2  | +5.2  |
| Brent      | (\$/bbl)   | (%)   | 89.3     | -0.4  | -5.4  | +6.2  |
| 천연가스       | (\$/MMBtu) | (%)   | 2.89     | -0.7  | +4.1  | +8.5  |
| 금          | (\$/oz)    | (%)   | 4,454.6  | -3.1  | -3.2  | +10.6 |
| 구리         | (\$/t)     | (%)   | 14,294.0 | +0.1  | +0.6  | +4.5  |

#### ▶ 국고채 수익률 곡선



#### ▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 외국인의 국채선물 대규모 순매도와 전일 금동위 이후 강세가 과도했다는 인식에 상승. 3년물은 3.3bp 오른 3.788%, 10년물은 4.6bp 오른 4.284%로 마감.
- [외환] 달러-원은 월말 수출업체 달러 매도가 우위를 보이며 연저점을 경신. 전일 금동위의 연속 금리 인상과 경상수지 흑자 전망 상황도 원화 강세를 뒷받침해 전일보다 8.40원 내린 1,372.50원 마감.

#### ▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 단기물의 급락 속에 하락하고 금리는 상승. 워시 연준 의장의 책선출 연설이 매파적으로 받아들여지며 9월 금리 인상 가능성이 동결 가능성을 앞선 57.5%로 뛰어.
- [유가] WTI는 호르무즈 해협 재개방의 외교적 해법 기대와 워시 연준 의장 발언 이후 달러 강세에 상승 하루 만에 하락 전환. 전장보다 0.13달러, 0.16% 내린 배럴당 83.40달러로 마감.

주1: 국내 금리 등은 전거래일, 그 외는 전일 / 주2: 국고 금리는 최종호가수익률 / 주3: 시가평가 4사평균 국고채 수익률 대비

자료: 연합인포맥스

주4: 1D·1W·1M은 금리·환율·상품의 경우 기간별 등락, 스프레드 지표의 경우 각 시점 수준

| 채권별 수급 (8월누적/기간말) |       | 발행     | 만기     | 순발행    | 잔액(조원) |
|-------------------|-------|--------|--------|--------|--------|
| 국채 등              | (십억원) | 26,116 | 12,387 | 13,729 | 1,477  |
| 특수채               | "     | 9,010  | 8,041  | 969    | 475    |
| 금융채               | "     | 30,562 | 23,237 | 7,326  | 696    |
| 은행채               | "     | 24,290 | 16,290 | 8,000  | 438    |
| 카드채               | "     | 1,270  | 2,120  | (850)  | 100    |
| 기타금융채             | "     | 5,002  | 4,827  | 176    | 158    |
| 회사채               | "     | 4,697  | 5,330  | (633)  | 458    |
| 일반(무보증)           | "     | 1,842  | 2,561  | (718)  | 274    |
| 그 외               | "     | 2,855  | 2,769  | 86     | 185    |

\* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

| 투자자별 순매수 (8월누적) |       | 국채       | 특수채    | 금융채     | 회사채     |
|-----------------|-------|----------|--------|---------|---------|
| 전체              | (십억원) | 41,104   | 71,092 | 212,827 | 7,534   |
| 은행              | "     | 19,466   | 30,052 | 69,744  | 5,203   |
| 보험/기금           | "     | 13,216   | 9,129  | 14,620  | (5,724) |
| 투신/사모           | "     | 13,637   | 19,390 | 100,021 | (488)   |
| 증권/종금           | "     | 633      | 3,085  | 5,584   | 371     |
| 외국인             | "     | (20,594) | 400    | 597     | 4       |
| 기타              | "     | 14,746   | 9,037  | 22,260  | 8,168   |

| 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-   |
| SK아이이테크놀로지   | 상향검토  | A-  |       |      | 상향검토  | A-   |
| 두산           |       |     | 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) | 284,053 | 195,018 | 89,034  | 1,477  |
| 특수채               | "     | 81,038  | 62,436  | 18,602  | 475    |
| 금융채               | "     | 240,629 | 199,768 | 40,861  | 696    |
| 은행채               | "     | 181,540 | 148,892 | 32,648  | 438    |
| 카드채               | "     | 19,616  | 15,690  | 3,926   | 100    |
| 기타금융채             | "     | 39,472  | 35,186  | 4,287   | 158    |
| 회사채               | "     | 96,839  | 93,372  | 3,467   | 458    |
| 일반(무보증)           | "     | 56,319  | 60,393  | (4,074) | 274    |
| 그 외               | "     | 40,520  | 32,979  | 7,541   | 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  |

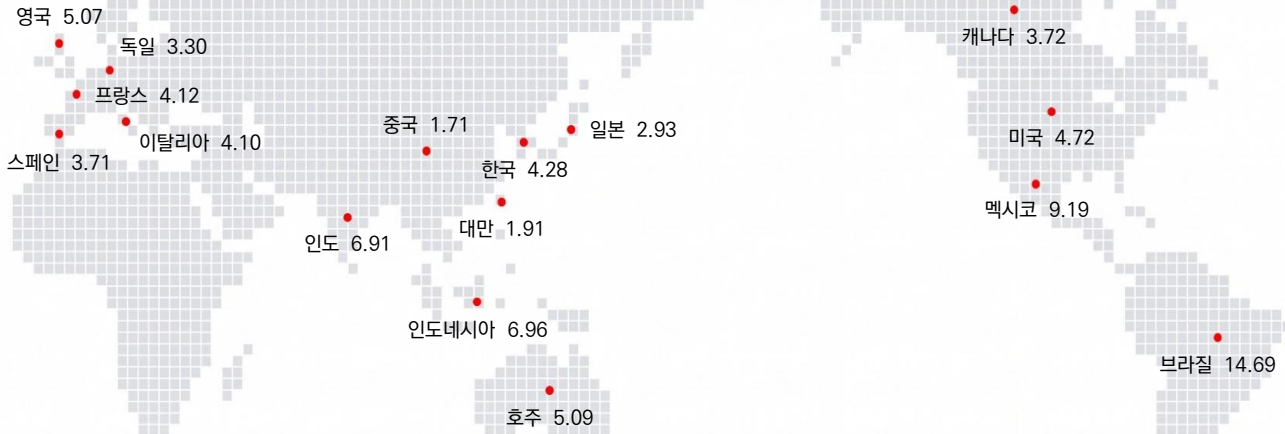
| 회사채 등급 전망/감시 | KR    |     | KIS   |     | NICE  |     |
|--------------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
|              | 전망/감시 | 등급  | 전망/감시 | 등급  | 전망/감시 | 등급  |
| 〈 부정적/하향검토 〉 |       |     |       |     |       |     |
| 한화솔루션        | 부정적   | AA- |       |     | 부정적   | AA- |
| 롯데케미칼        |       |     | 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

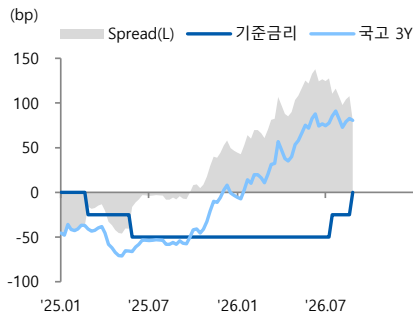
| 전거래일 회사채 거래 현황    |      |            |            |          |          |          |          |
|-------------------|------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| 종목                | 신용등급 | 발행일        | 만기일        | 평균수익률(%) | 민평수익률(%) | 민평대비(bp) | 거래량(십억원) |
| 신보2026제14차유1-1(사) | AAA  | 2026-08-28 | 2028-08-28 | 4.138    |          |          | 68       |
| SK브로드밴드59-1       | AA   | 2026-02-12 | 2031-02-12 | 4.482    | 4.412    | 7.0      | 60       |
| 연합자산관리38-2        | AA   | 2025-02-13 | 2028-02-11 | 4.162    | 4.119    | 4.3      | 40       |
| 한국중부발전38-2        | AAA  | 2017-05-25 | 2027-05-25 | 3.892    | 3.865    | 2.7      | 40       |
| 하나에프앤아이189-3      | A+   | 2025-03-12 | 2028-03-10 | 4.422    | 4.397    | 2.5      | 40       |
| 메리츠증권2506-1       | AA   | 2025-06-12 | 2027-06-11 | 3.974    | 3.976    | -0.2     | 40       |
| KB증권47-2          | AA+  | 2025-05-28 | 2028-05-26 | 4.168    | 4.149    | 1.9      | 40       |
| 증권금융채권2019-4      | AAA  | 2019-10-08 | 2029-10-08 | 4.229    | 4.220    | 0.9      | 30       |
| 스마트케이제일차4-3       |      | 2026-06-25 | 2028-09-22 | 3.410    | 3.243    | 16.7     | 30       |
| 메리츠금융지주17-1       | AA   | 2024-05-29 | 2026-11-27 | 3.418    | 3.418    |          | 30       |
| 하나금융지주68-2        | AAA  | 2025-09-19 | 2028-09-19 | 4.162    | 4.132    | 3.0      | 30       |
| 현대엘리베이터40-1       | A    | 2025-02-21 | 2027-02-19 | 4.005    | 4.006    |          | 30       |

자료: 연합인포맥스

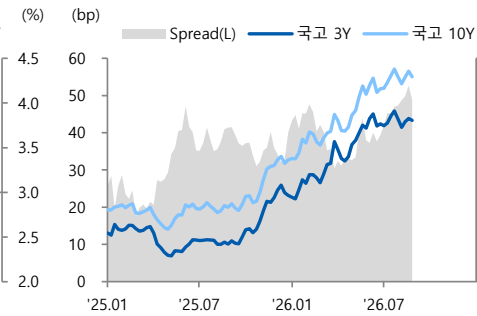
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



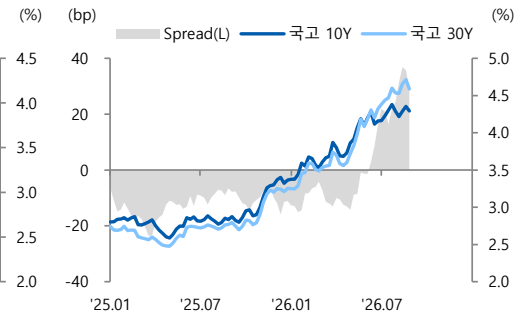
국고 3Y - 기준금리



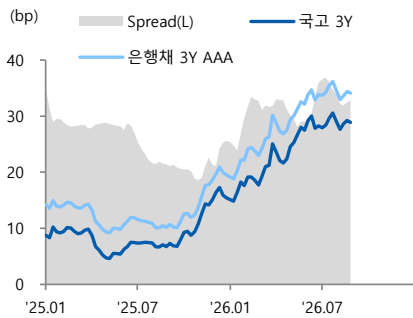
국고 10Y - 3Y



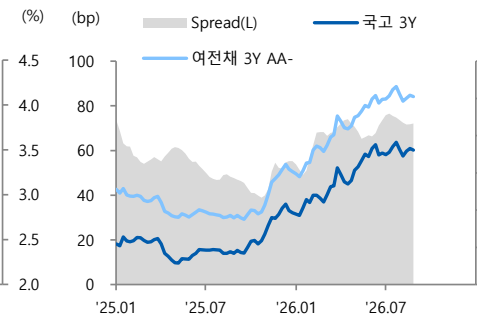
국고 30Y - 10Y



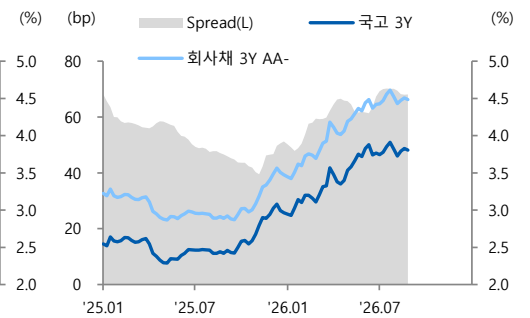
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



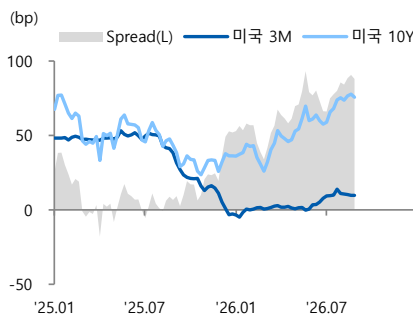
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



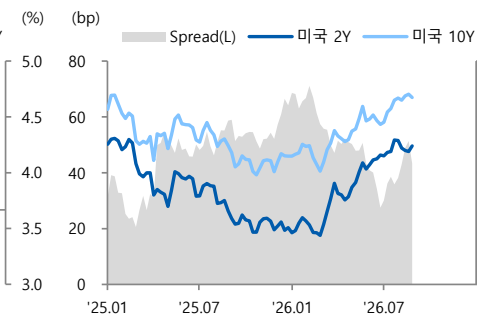
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



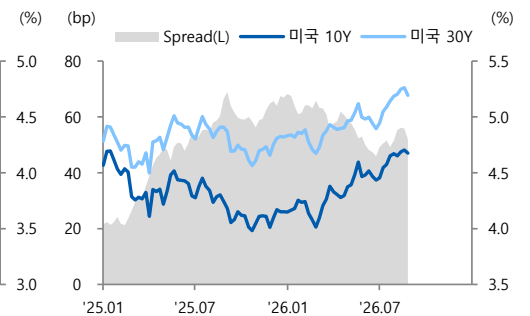
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

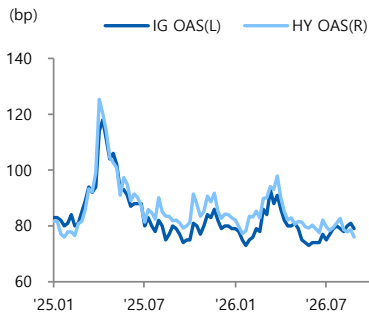


미국 국채 30Y - 10Y

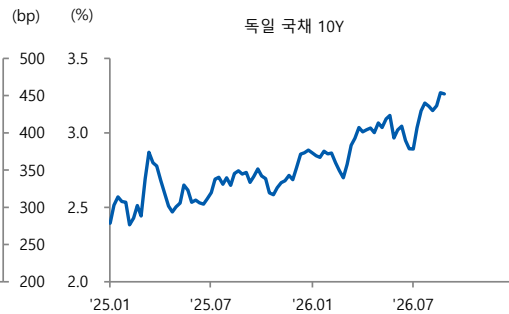


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

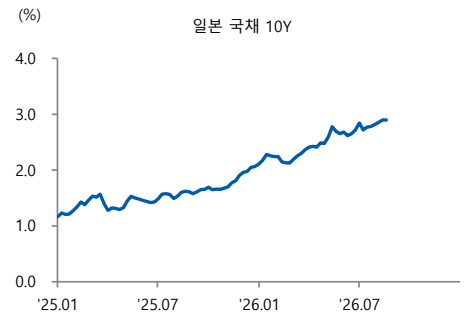
### 미국 회사채 IG&HY OAS



### 독일 국채 10Y



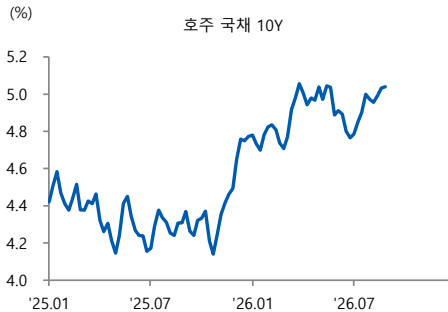
### 일본 국채 10Y



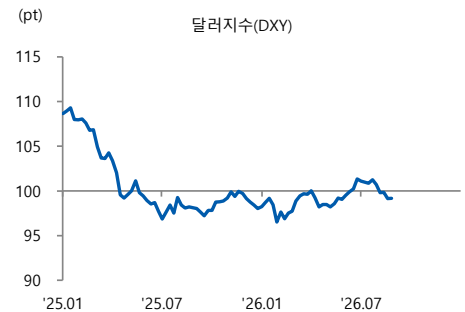
### 중국 국채 10Y



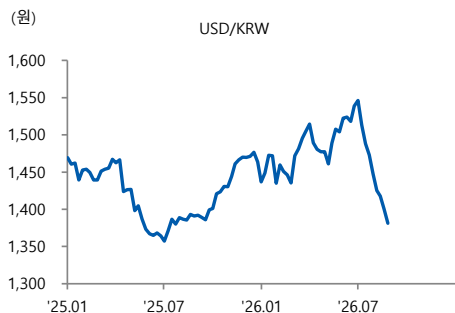
### 호주 국채 10Y



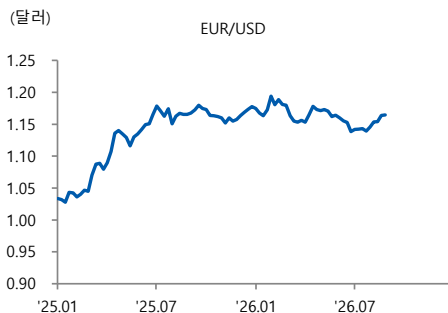
### 달러지수(DXY)



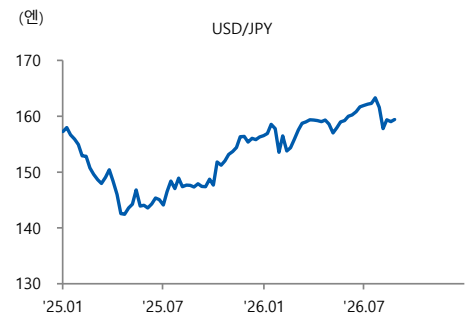
### USD/KRW



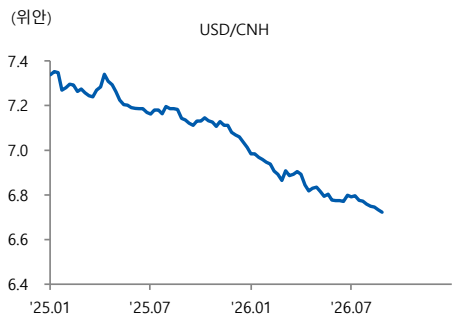
### EUR/USD



### USD/JPY



### USD/CNH



### WTI



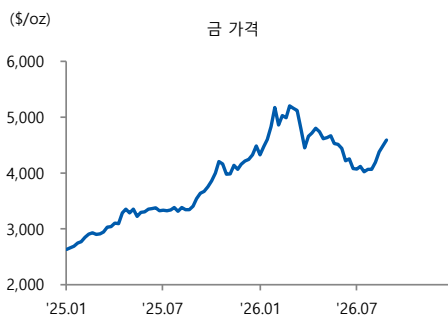
### 브렌트유



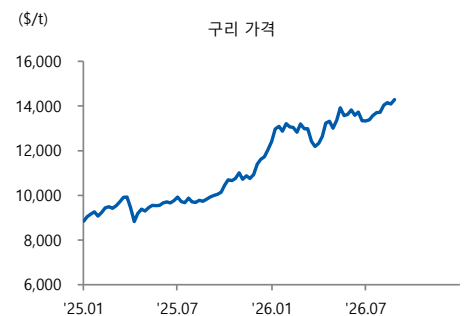
### 천연가스



### 금



### 구리



자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

 유안타증권

- 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.