



이현수

Credit Analyst

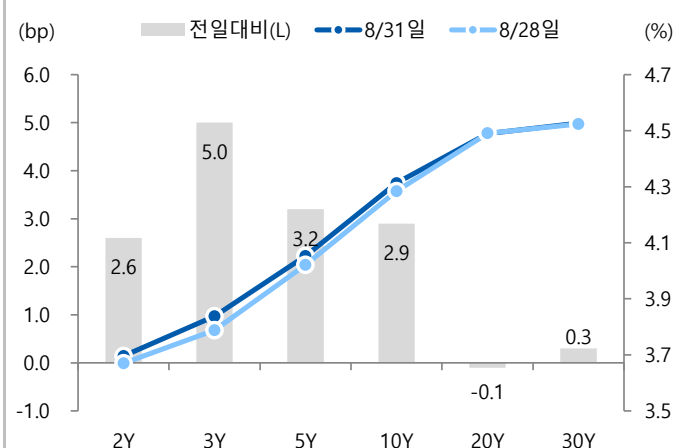
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 1 (화)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	8/31일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	2.990	+0.2	+25.0	+20.9
CD 91일	(%)	(bp)	3.120	-1.0	+16.0	+17.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.220	0.0	+6.0	+7.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.278	+0.8	+1.2	+1.7
국고 3Y	(%)	(bp)	3.838	+5.0	+0.2	+8.0
국고 10Y	(%)	(bp)	4.313	+2.9	-2.2	+5.2
국고 30Y	(%)	(bp)	4.527	+0.3	-15.0	+2.0
국고 3Y-기준	(bp)		+83.8	+78.8	+108.6	+100.8
국고 10Y-3Y	(bp)		+47.5	+49.6	+49.9	+50.3
국고 30Y-10Y	(bp)		+21.4	+24.0	+34.2	+24.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.865	+4.8	+2.0	+2.5
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.555	+3.5	+3.5	+10.5
IRS-국고 3Y	(bp)		+2.7	+3.0	+0.9	+8.2
CRS-IRS 3Y	(bp)		-31.0	-29.8	-32.5	-39.0
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.163	+4.5	+0.7	+6.3
(스프레드) ³⁾	(bp)		32.3	32.3	32.1	34.0
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.170	+4.7	+1.0	+7.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.0	32.8	32.5	33.9
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.561	+4.5	+1.0	+6.4
(스프레드) ³⁾	(bp)		72.1	72.1	71.6	73.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.519	+4.3	+0.3	+5.8
(스프레드) ³⁾	(bp)		67.9	68.1	68.1	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.904	+4.3	+0.2	+6.9
(스프레드) ³⁾	(bp)		106.4	106.6	106.7	107.5

해외 금리 등	(종가)	(등락)	8/31일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.344	-0.4	+10.8	+5.1
미국 10Y	(%)	(bp)	4.752	+3.1	+5.4	+1.3
미국 30Y	(%)	(bp)	5.244	+3.6	+1.6	-3.1
미국 10Y-3M	(bp)		+92.5	+88.9	+89.8	+96.4
미국 10Y-2Y	(bp)		+40.8	+37.3	+46.2	+44.6
미국 30Y-10Y	(bp)		+49.2	+48.7	+53.0	+53.6
미국 IG OAS	(bp)		79.0	79.0	81.0	79.0
미국 HY OAS	(bp)		260.0	260.0	269.0	285.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.339	+4.3	+6.9	+11.0
일본 10Y	(%)	(bp)	2.947	+1.9	+6.7	+14.9
중국 10Y	(%)	(bp)	1.709	-0.6	+0.8	-1.3
호주 10Y	(%)	(bp)	5.078	-1.3	+7.8	+14.0
환율	(종가)	(등락)	8/31일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.42	-0.3	+0.4	-0.4
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,368.6	-3.9	-13.8	-55.4
EUR/USD	(USD)	(%)	1.16	+0.3	-0.4	+0.8
USD/JPY	(JPY)	(%)	159.74	-0.2	+0.4	+1.5
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	-0.2	-0.1	-0.5
상품	(종가)	(등락)	8/31일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	85.8	+2.8	+0.9	+1.3
Brent	(\$/bbl)	(%)	90.5	+1.3	-1.8	+0.4
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.94	+1.6	+5.5	+6.8
금	(\$/oz)	(%)	4,447.7	-0.2	-4.4	+9.9
구리	(\$/t)	(%)	14,294.0	0.0	+0.1	+3.6

▶ 국고채 수익률 곡선



▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 위시 연준 의장의 9월 금리 인상 시사와 미국·이란 긴장 격화에 따른 국제유가 상승 영향으로 중단기 중심 급등. 3년물 3.838%, 10년물 4.313%, 30년물 4.527%로 마감.
- [외환] 달러-원은 위시 연준 의장의 매파 발언에도 월말 때도 우위 수급과 세계국채지수 편입 자금 유입 영향으로 하락. 전장보다 3.90원 내린 1,368.60원에 마감해 서울상 기준 13개월 만의 최저.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 장기물 약세 속 혼조, 장기금리는 상승하고 단기금리는 소폭 하락. 미국·이란 무력 충돌 재발로 국제유가가 급등하면서 장기물이 압박받아 10년물 금리는 1년7개월 만의 최고치.
- [유가] WTI는 미국과 이란이 한 달 만에 호르무즈 해협 일대에서 무력 충돌을 재개하면서 상승. 전장보다 2.36달러(2.83%) 오른 배럴당 85.76달러에 마감했고 브렌트유도 90달러를 웃돌.

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)	26,984	14,166	12,818	1,477
특수채	"	9,011	8,439	573	474
금융채	"	31,902	24,049	7,854	697
은행채	"	24,900	16,940	7,960	438
카드채	"	1,270	2,220	(950)	100
기타금융채	"	5,632	4,889	744	158
회사채	"	5,561	6,148	(587)	458
일반(무보증)	"	2,050	2,671	(621)	274
그 외	"	3,511	3,477	34	184

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (8월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	76,260	71,670	222,338	9,500
은행	"	29,702	30,657	73,631	5,437
보험/기금	"	17,135	9,397	14,716	(4,754)
투신/사모	"	10,971	18,611	104,421	(87)
증권/종금	"	1,273	3,085	5,377	511
외국인	"	296	400	597	4
기타	"	16,882	9,519	23,596	8,388

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)	284,921	196,798	88,123	1,477
특수채	"	81,039	62,834	18,205	474
금융채	"	241,905	200,580	41,325	697
은행채	"	182,150	149,542	32,608	438
카드채	"	19,574	15,790	3,784	100
기타금융채	"	40,081	35,248	4,833	158
회사채	"	97,704	94,191	3,514	458
일반(무보증)	"	56,527	60,503	(3,976)	274
그 외	"	41,177	33,687	7,490	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

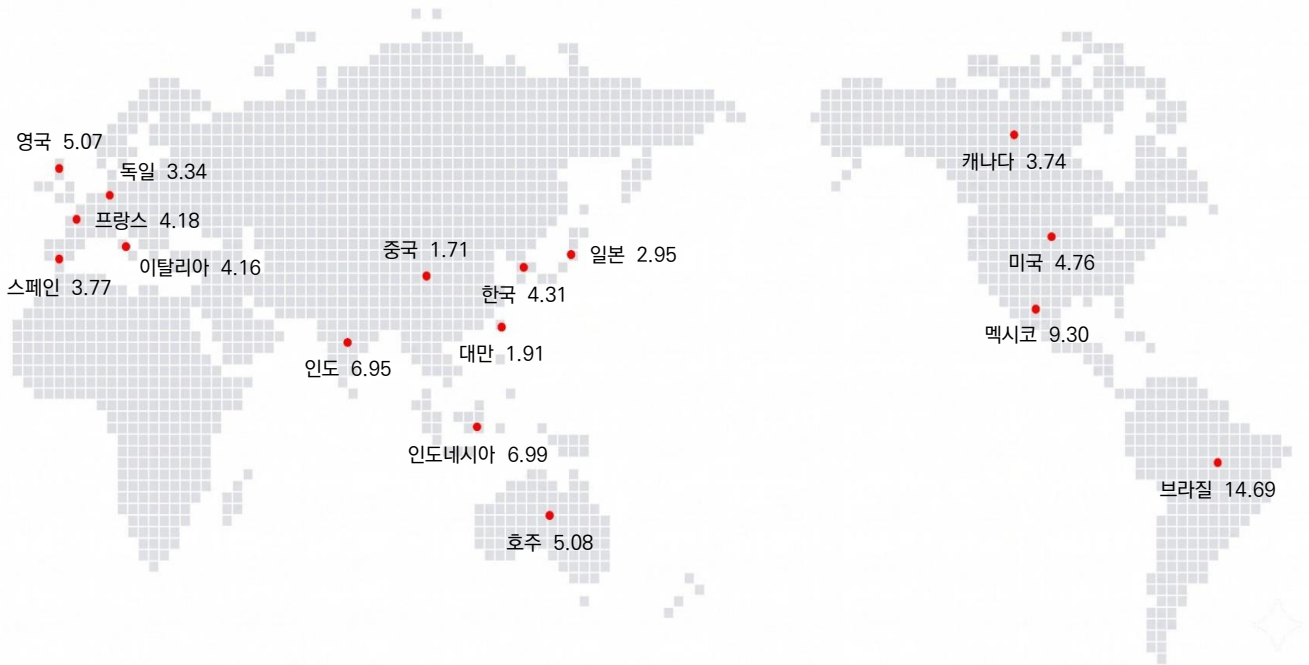
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
〈 부정적/하향검토 〉						
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
롯데케미칼			부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐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

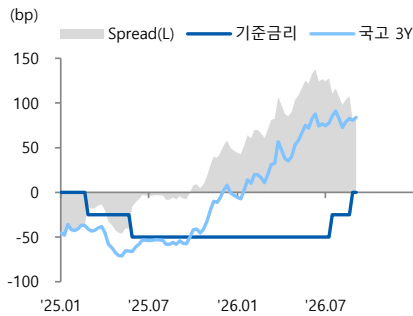
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
BNK금융지주56	AAA	2026-08-31	2029-08-31	4.253			140
KB금융조건부(상)15	AA-	2026-08-31	9999-12-31	4.843			82
동양생명4(후)	AA	2025-11-04	2035-11-04	3.650	3.988	-33.8	55
하나증권13-2	AA	2025-03-14	2028-03-14	4.256	4.252	0.4	50
유안타증권90-1	AA-	2025-04-10	2027-04-09	3.973	3.976	-0.3	40
SK이노베이션23-2	AA	2025-04-30	2028-04-28	4.268	4.240	2.8	30
하나금융지주71	AAA	2026-02-20	2029-02-20	4.229	4.198	3.1	30
한국남동발전71-1	AAA	2026-04-08	2029-04-06	4.300	4.291	0.9	30
한국남부발전84-2	AAA	2026-04-09	2029-04-09	4.290	4.292	-0.1	30
SBS14-2	AA	2024-08-29	2027-08-27	4.040	3.982	5.8	30
케이에스에프제일차1		2026-07-30	2030-12-20	4.140			30
S-Oil62-1	AA+	2024-11-04	2027-11-04	3.976	3.944	3.2	30

자료: 연합인포맥스

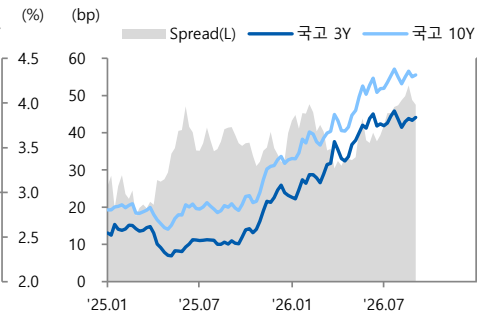
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



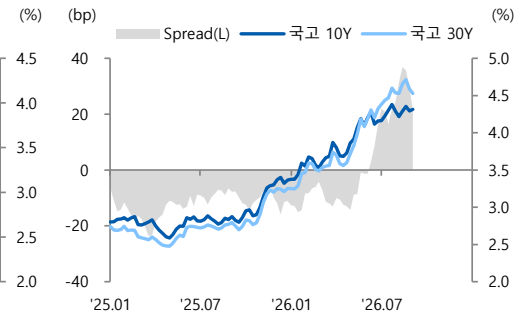
국고 3Y - 기준금리



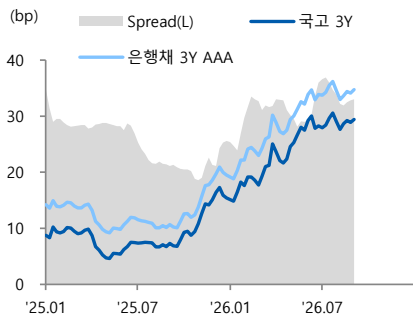
국고 10Y - 3Y



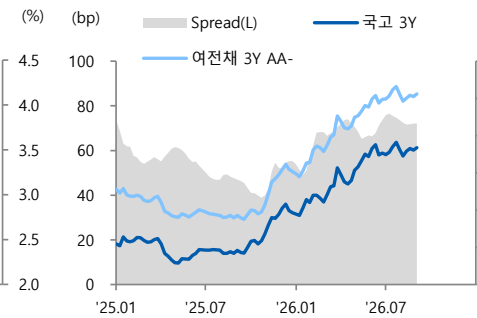
국고 30Y - 10Y



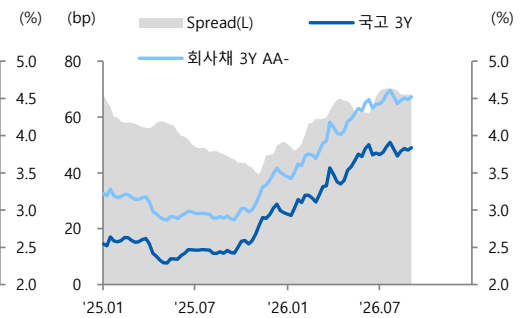
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



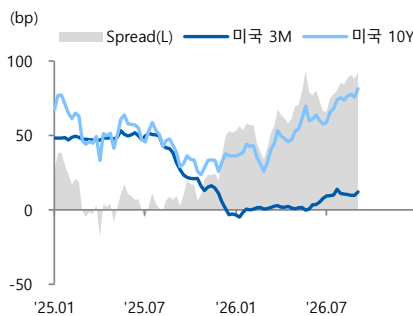
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



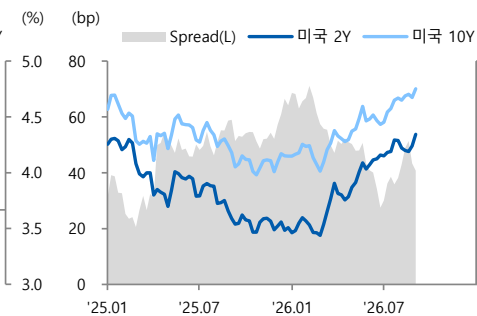
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



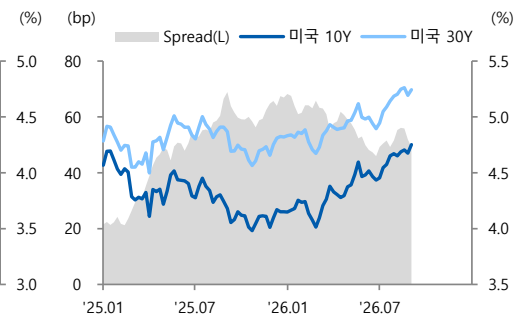
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

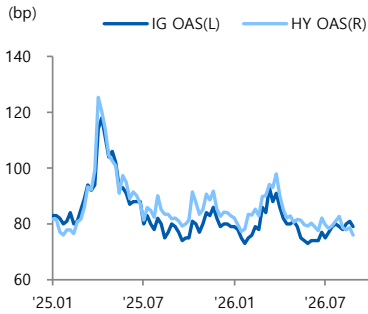


미국 국채 30Y - 10Y

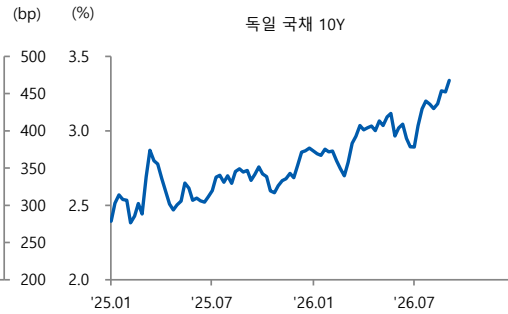


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

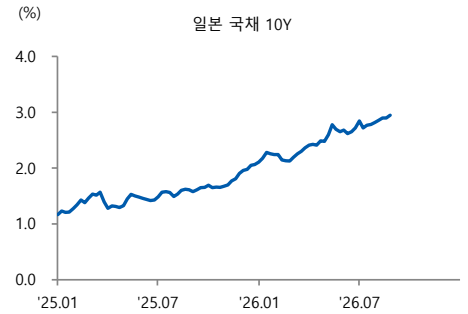
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



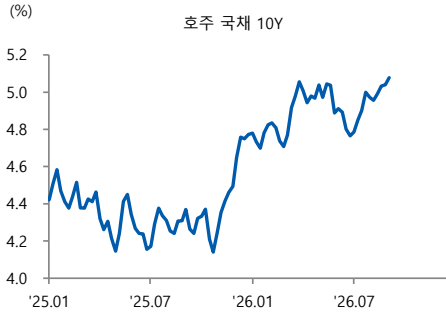
일본 국채 10Y



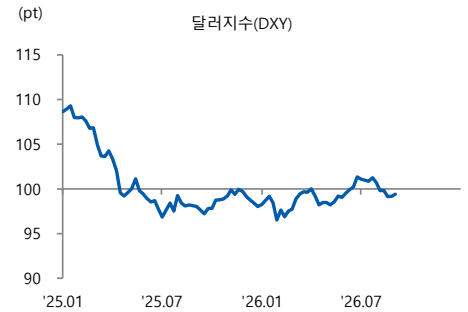
중국 국채 10Y



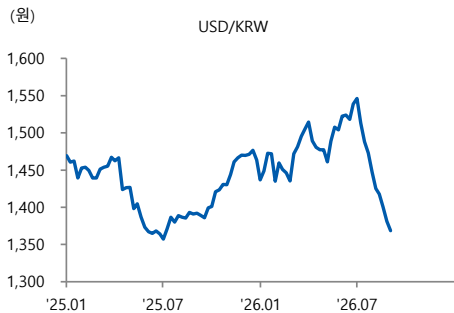
호주 국채 10Y



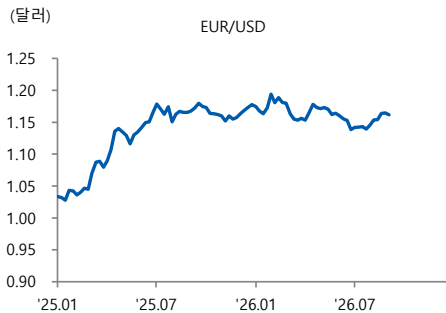
달러지수(DXY)



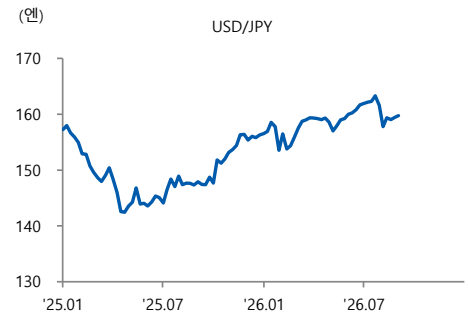
USD/KRW



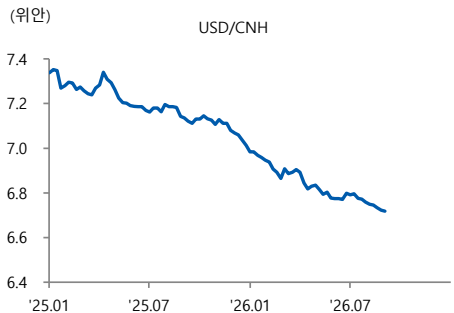
EUR/USD



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.