



이현수

Credit Analyst

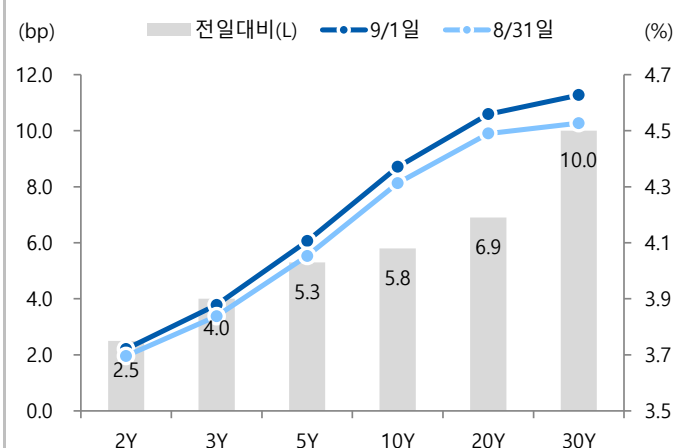
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 2 (수)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	9/1일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.064	+7.4	+32.4	+28.3
CD 91일	(%)	(bp)	3.120	0.0	+17.0	+17.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.220	0.0	+6.0	+7.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.280	+0.2	+1.2	+1.9
국고 3Y	(%)	(bp)	3.878	+4.0	+4.8	+12.0
국고 10Y	(%)	(bp)	4.371	+5.8	+5.1	+11.0
국고 30Y	(%)	(bp)	4.627	+10.0	-0.5	+12.0
국고 3Y-기준	(bp)		+87.8	+83.8	+108.0	+100.8
국고 10Y-3Y	(bp)		+49.3	+47.5	+49.0	+50.3
국고 30Y-10Y	(bp)		+25.6	+21.4	+31.2	+24.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.890	+2.5	+7.5	+5.0
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.590	+3.5	+8.5	+14.0
IRS-국고 3Y	(bp)		+1.2	+2.7	-1.5	+8.2
CRS-IRS 3Y	(bp)		-30.0	-31.0	-31.0	-39.0
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.201	+3.8	+5.4	+10.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		32.3	32.3	32.1	34.0
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.209	+3.9	+5.7	+11.0
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.1	33.0	32.6	33.9
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.598	+3.7	+5.3	+10.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		72.0	72.1	71.9	73.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.557	+3.8	+4.9	+9.6
(스프레드) ³⁾	(bp)		67.9	67.9	68.2	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.942	+3.8	+4.8	+10.7
(스프레드) ³⁾	(bp)		106.4	106.4	106.8	107.5

해외 금리 등	(종가)	(등락)	9/1일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.402	+5.8	+22.6	+10.9
미국 10Y	(%)	(bp)	4.799	+4.7	+16.9	+6.0
미국 30Y	(%)	(bp)	5.275	+3.1	+10.8	0.0
미국 10Y-3M	(bp)		+93.5	+92.5	+84.3	+96.4
미국 10Y-2Y	(bp)		+39.7	+40.8	+45.4	+44.6
미국 30Y-10Y	(bp)		+47.6	+49.2	+53.7	+53.6
미국 IG OAS	(bp)		80.0	80.0	81.0	79.0
미국 HY OAS	(bp)		263.0	263.0	270.0	285.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.360	+2.1	+13.9	+13.0
일본 10Y	(%)	(bp)	2.996	+4.9	+10.4	+19.7
중국 10Y	(%)	(bp)	1.707	-0.2	+0.5	-1.5
호주 10Y	(%)	(bp)	5.161	+8.3	+15.4	+22.3
환율	(종가)	(등락)	9/1일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.66	+0.2	+0.8	-0.1
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,370.4	+1.8	-15.7	-53.6
EUR/USD	(USD)	(%)	1.16	-0.2	-0.7	+0.5
USD/JPY	(JPY)	(%)	160.18	+0.3	+0.6	+1.8
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	+0.1	+0.1	-0.5
상품	(종가)	(등락)	9/1일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	90.2	+5.2	+9.5	+6.6
Brent	(\$/bbl)	(%)	94.7	+4.6	+6.9	+5.0
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.90	-1.1	+4.8	+5.7
금	(\$/oz)	(%)	4,327.4	-2.7	-7.1	+6.9
구리	(\$/t)	(%)	14,294.0	0.0	-0.4	+3.6

▶ 국고채 수익률 곡선



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

▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 일제히 상승. 대외 금리 약세와 국고채 30년물 입찰 수급, 내년도 국고채 발행 규모 발표가 영향을 미쳐 3년물 3.878%, 10년물 4.371%, 30년물 4.627%로 마감.
- [외환] 달러-원은 역대 최대 반도체 수출과 무역수지 흑자로 장 초반 연저점을 경신한 뒤 국제유가와 미국 국채금리 상승 영향으로 반등. 전장보다 1.80원 오른 1,370.40원에 마감.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 단기물의 상대적 약세 속에 하락하고 금리는 상승. 글로벌 채권 매도와 미국·이란 무력 충돌 격화로 유가가 5% 안팎 뛰면서 국채를 압박. 수익률곡선은 다소 평평해져.
- [유가] WTI는 미국과 이란의 무력 충돌 격화로 상승. 미군의 이란 혁명수비대 목표물 공습과 이란의 호르무즈 봉쇄 강화 경고 속 전장보다 4.46달러(5.20%) 오른 배럴당 90.22달러에 마감.

채권별 수급 (9월누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	3,788	500	3,288	1,480
특수채	"	5	110	(105)	475
금융채	"	1,140	620	520	697
은행채	"	1,140	610	530	439
카드채	"	0	0	0	100
기타금융채	"	0	10	(10)	158
회사채	"	640	48	592	459
일반(무보증)	"	0	4	(4)	274
그 외	"	640	44	596	185

* 국채 등: 국채, 지방채, 통안증권

투자자별 순매수 (9월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	29,401	1,373	8,333	360
은행	"	13,784	419	4,595	(82)
보험/기금	"	8,641	1,000	861	92
투신/사모	"	4,432	(670)	1,709	(183)
증권/종금	"	369	199	(111)	348
외국인	"	1,476	96	800	(0)
기타	"	699	328	478	185

회사채 등급 전망/감시		KR		KIS		NICE	
〈 긍정적/상향검토 〉		전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
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)	289,040	197,298	91,743	1,480
특수채	"	81,752	62,944	18,808	475
금융채	"	242,949	201,200	41,749	697
은행채	"	183,290	150,152	33,138	439
카드채	"	19,581	15,790	3,791	100
기타금융채	"	40,078	35,258	4,820	158
회사채	"	98,379	94,250	4,129	459
일반(무보증)	"	56,497	60,507	(4,010)	274
그 외	"	41,882	33,743	8,139	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

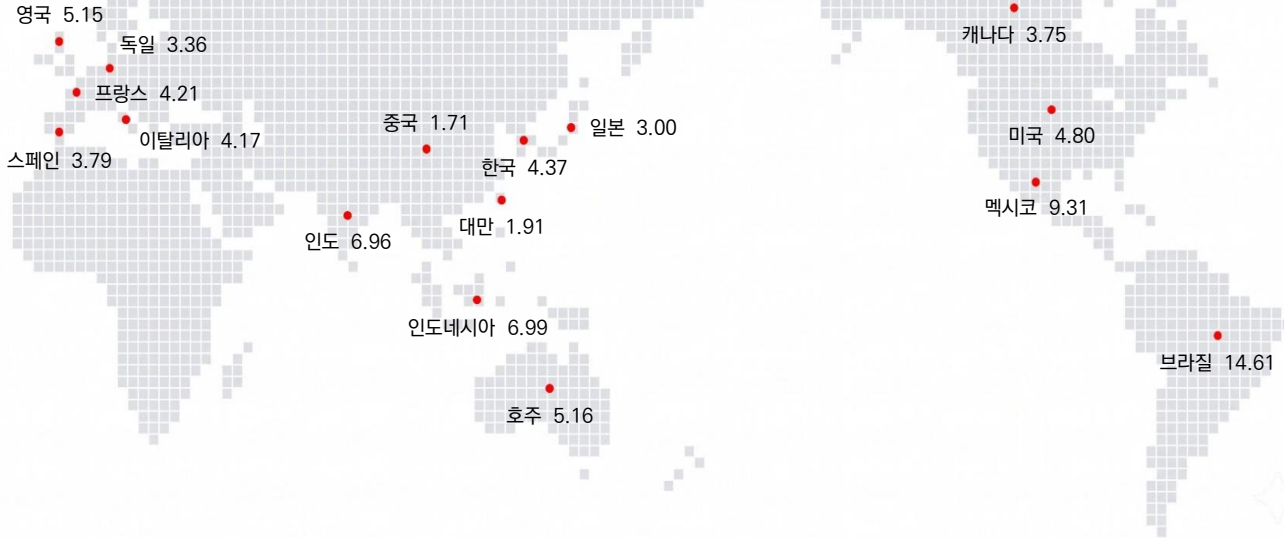
회사채 등급 전망/감시		KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉		전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-				부정적	AA-
롯데케미칼				부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-				부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-		부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-		안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+		부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+		하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+		안정적	A+	부정적	A+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

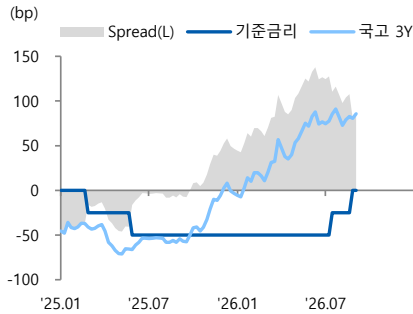
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
메리츠금융지주17-1	AA	2024-05-29	2026-11-27	3.426	3.429	-0.3	120
SK이노베이션24-3	AA	2025-09-04	2030-09-04	4.521	4.517	0.4	110
교보생명보험신종자본증권 7	AA	2026-09-01	2056-09-01	5.362			66
미드나잇이머전제이차1		2026-03-30	2031-06-20	3.489	3.568	-7.9	60
SK311-1	AA+	2024-05-30	2027-05-28	3.947	3.937	1.0	50
한화에어로스페이스128-2	AA	2024-06-26	2027-06-25	3.977	3.961	1.6	50
한국투자금융지주36-2	AA-	2023-09-20	2026-09-18	3.424	3.397	2.7	40
SK303-2	AA+	2022-06-09	2027-06-09	3.961	3.944	1.7	40
한온시스템15-2	AA-	2024-02-07	2027-02-05	3.966	3.959	0.7	40
POSCO314-2	AA+	2025-01-14	2028-01-14	4.071	4.025	4.6	30
연합자산관리38-2	AA	2025-02-13	2028-02-11	4.195	4.175	2.0	30
연합자산관리36-2	AA	2024-06-03	2029-06-01	4.436	4.391	4.5	30

자료: 연합인포맥스

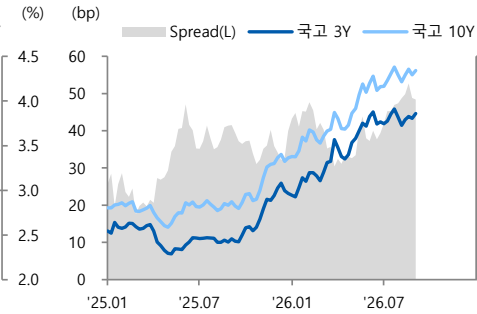
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



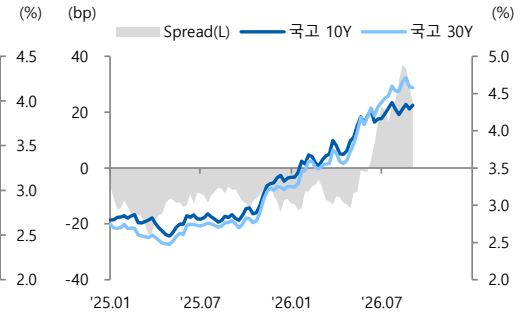
국고 3Y - 기준금리



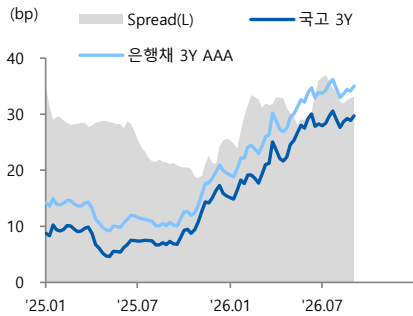
국고 10Y - 3Y



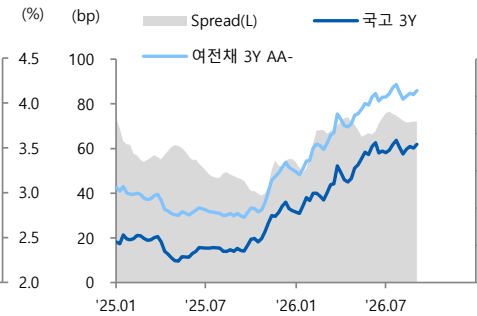
국고 30Y - 10Y



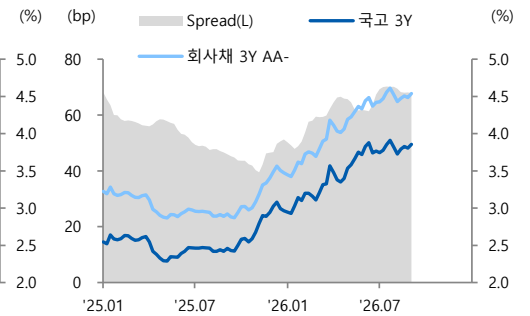
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



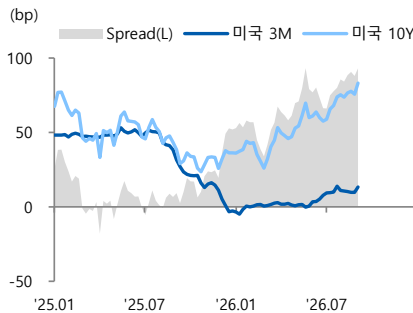
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



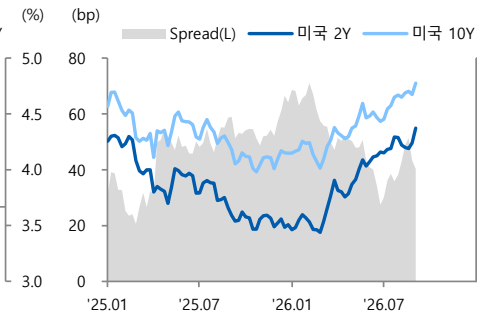
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



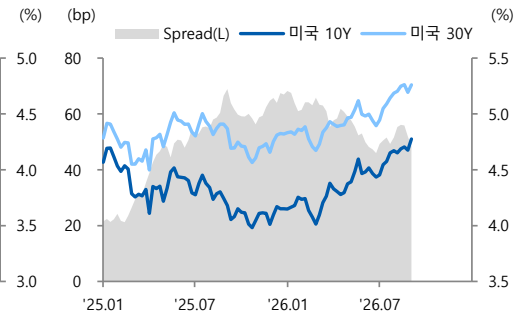
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

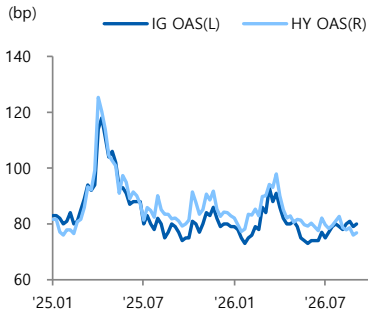


미국 국채 30Y - 10Y

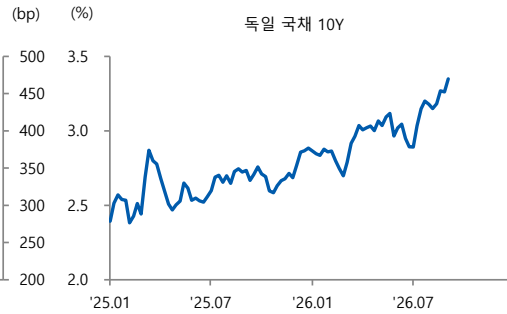


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

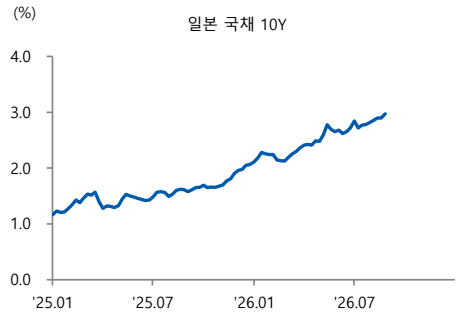
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



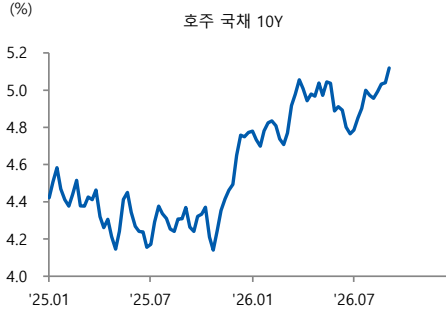
일본 국채 10Y



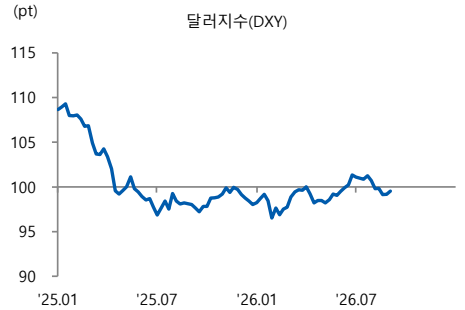
중국 국채 10Y



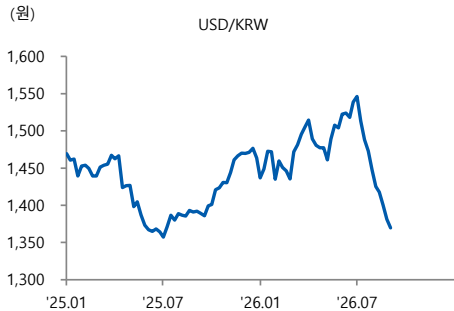
호주 국채 10Y



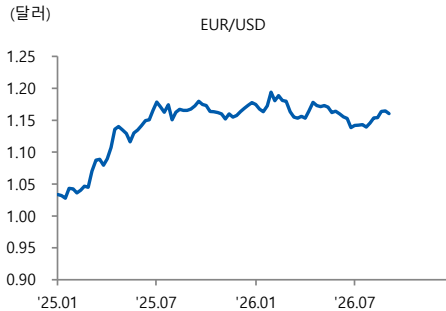
달러지수(DXY)



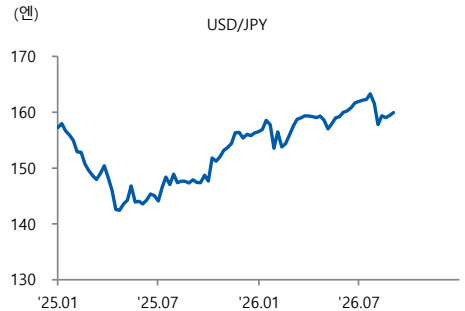
USD/KRW



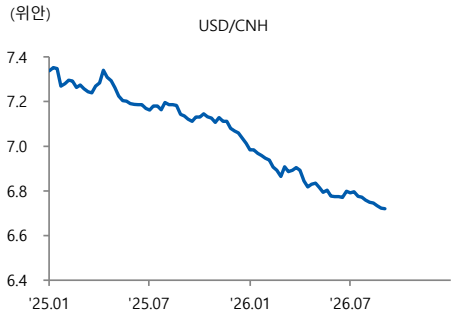
EUR/USD



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 행위는 법으로 금지되어 있습니다.