



이현수

Credit Analyst

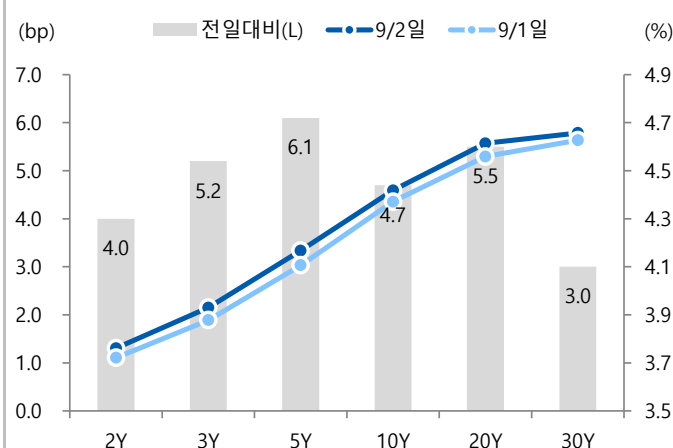
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 3 (목)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	9/2일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.052	-1.2	+31.4	+27.1
CD 91일	(%)	(bp)	3.120	0.0	+15.0	+17.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.220	0.0	+5.0	+7.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.291	+1.1	+1.5	+3.0
국고 3Y	(%)	(bp)	3.930	+5.2	+11.4	+17.2
국고 10Y	(%)	(bp)	4.418	+4.7	+13.0	+15.7
국고 30Y	(%)	(bp)	4.657	+3.0	+6.2	+15.0
국고 3Y-기준	(bp)		+93.0	+87.8	+106.6	+100.8
국고 10Y-3Y	(bp)		+48.8	+49.3	+47.2	+50.3
국고 30Y-10Y	(bp)		+23.9	+25.6	+30.7	+24.6
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.940	+5.0	+13.0	+10.0
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.615	+2.5	+10.5	+16.5
IRS-국고 3Y	(bp)		+1.0	+1.2	-0.6	+8.2
CRS-IRS 3Y	(bp)		-32.5	-30.0	-30.0	-39.0
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.258	+5.7	+11.9	+15.8
(스프레드) ³⁾	(bp)		32.3	32.3	32.2	34.0
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.265	+5.6	+12.2	+16.6
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.0	33.1	32.6	33.9
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.654	+5.6	+11.9	+15.7
(스프레드) ³⁾	(bp)		71.9	72.0	71.8	73.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.612	+5.5	+11.4	+15.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		67.7	67.9	68.1	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.997	+5.5	+11.3	+16.2
(스프레드) ³⁾	(bp)		106.2	106.4	106.7	107.5

해외 금리 등	(종가)	(등락)	9/2일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.371	-3.1	+15.8	+7.8
미국 10Y	(%)	(bp)	4.780	-1.9	+13.3	+4.1
미국 30Y	(%)	(bp)	5.259	-1.6	+9.0	-1.6
미국 10Y-3M	(bp)		+91.1	+93.5	+86.5	+96.4
미국 10Y-2Y	(bp)		+40.9	+39.7	+43.4	+44.6
미국 30Y-10Y	(bp)		+47.9	+47.6	+52.2	+53.6
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	80.0	79.0
미국 HY OAS	(bp)		265.0	265.0	267.0	285.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.390	+3.0	+13.7	+16.1
일본 10Y	(%)	(bp)	3.018	+2.2	+13.0	+21.9
중국 10Y	(%)	(bp)	1.705	-0.1	-0.5	-1.6
호주 10Y	(%)	(bp)	5.213	+5.3	+19.3	+27.5
환율	(종가)	(등락)	9/2일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.56	-0.1	+0.4	-0.2
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,368.7	-1.7	-16.1	-55.3
EUR/USD	(USD)	(%)	1.16	-0.0	-0.5	+0.5
USD/JPY	(JPY)	(%)	158.71	-0.9	-0.4	+0.9
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	-0.1	-0.1	-0.5
상품	(종가)	(등락)	9/2일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	91.0	+0.9	+10.7	+7.5
Brent	(\$/bbl)	(%)	94.7	0.0	+7.8	+5.0
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.96	+1.8	+4.0	+7.6
금	(\$/oz)	(%)	4,387.4	+1.4	-4.5	+8.4
구리	(\$/t)	(%)	14,274.5	0.0	+0.2	+3.5

▶ 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 국제유가 급등과 글로벌 금리 상승, 외국인의 3년 국채선물 5거래일 연속 순매도 영향으로 일제히 상승. 3년물 3.930%, 10년물 4.418%, 30년물 4.657%로 마감.
- [외환] 달러-원은 수출업체 달러 매도와 엔화 강세가 미국·이란 충돌 및 유가 상승 압력을 누르며 하락. 외국인의 달러선물 약 7만2천계약 순매도도 하락을 뒷받침해 1.70원 내린 1,368.70원에 마감.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채가격은 장기물을 중심으로 소폭 상승하고 금리는 하락. 장중 2023년 11월 이후 최고치까지 올랐던 10년물 금리가 이후 상승폭을 되돌리며 전일 대비 소폭 낮아짐.
- [유가] WTI는 미국·이란 갈등 지속과 미국 원유재고의 예상보다 큰 감소에 사흘째 상승. 원유재고가 445만배럴 줄어 전망치 110만배럴 감소를 웃돈 가운데 0.79달러(0.88%) 오른 배럴당 91.01달러에 마감.

채권별 수급 (9월누적/기간말)		발행	만기	순발행	잔액(조원)
국채 등	(십억원)	6,418	500	5,918	1,483
특수채	"	619	540	79	475
금융채	"	2,090	1,082	1,008	698
은행채	"	2,090	880	1,210	440
카드채	"	0	0	0	100
기타금융채	"	0	202	(202)	158
회사채	"	769	155	614	459
일반(무보증)	"	95	64	31	274
그 외	"	674	91	584	185

* 국채 등: 국채,지방채,통안증권

투자자별 순매수 (9월누적)		국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	43,096	4,748	14,670	1,815
은행	"	18,222	2,846	9,370	(81)
보험/기금	"	12,684	1,600	1,750	102
투신/사모	"	6,442	(668)	1,026	825
증권/종금	"	104	299	(19)	170
외국인	"	4,232	96	800	(0)
기타	"	1,412	574	1,743	798

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)	291,686	197,298	94,388	1,483
특수채	"	82,366	63,374	18,992	475
금융채	"	243,959	201,662	42,297	698
은행채	"	184,240	150,422	33,818	440
카드채	"	19,616	15,790	3,826	100
기타금융채	"	40,102	35,450	4,653	158
회사채	"	98,509	94,357	4,151	459
일반(무보증)	"	56,592	60,568	(3,976)	274
그 외	"	41,917	33,790	8,127	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

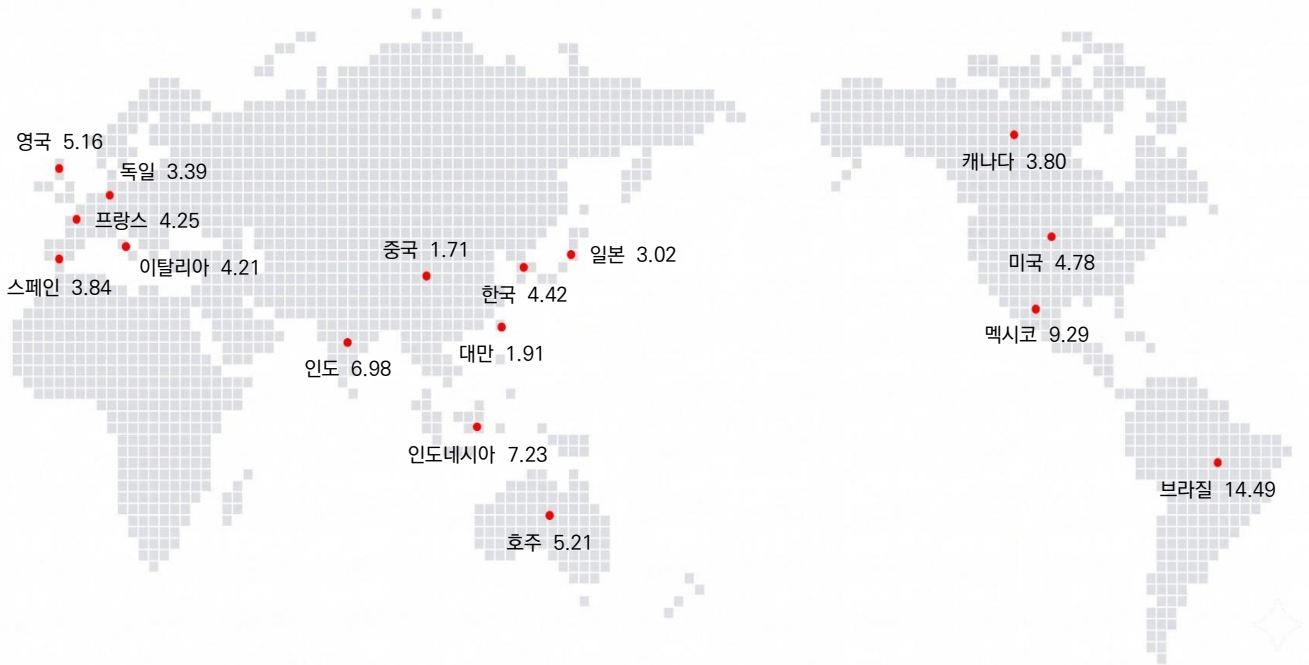
회사채 등급 전망/감시		KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉		전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-				부정적	AA-
롯데케미칼				부정적	AA-	부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-				부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-		부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-		안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+		부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+		하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+		안정적	A+	부정적	A+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

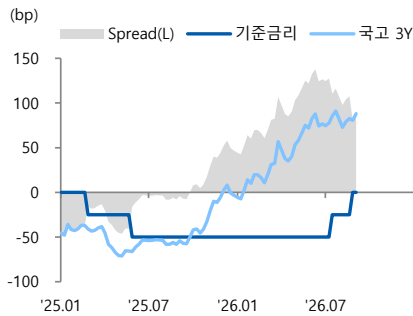
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
키보우제철차1-1		2026-06-18	2026-09-08	3.520			80
엔에이치투자75-1	AA+	2026-02-09	2029-02-09	4.386	4.370	1.6	50
에스케이인천석유화학25-2	A+	2024-01-22	2027-01-22	4.381	4.016	36.5	40
SK298-2	AA+	2021-11-05	2026-11-05	3.320	3.335	-1.5	40
엔에이치투자65-2	AA+	2021-10-27	2026-10-27	3.247	3.296	-4.9	40
제이온제주제일차2		2026-09-02	2028-09-02	8.000			35
LG전자93-3	AA	2019-02-21	2029-02-21	4.356	4.315	4.1	30
키움증권12	AA	2025-03-07	2028-03-07	4.245	4.230	1.5	30
메리츠증권2411-4	AA	2024-11-28	2027-11-26	4.150	4.123	2.7	30
메리츠증권2506-1	AA	2025-06-12	2027-06-11	3.993	3.996	-0.3	30
에스에프세이지제팔차제2회 사모사채		2026-06-08	2030-12-20	3.900			25
웨이브블루1		2024-08-14	2029-06-20	4.390			20

자료: 연합인포맥스

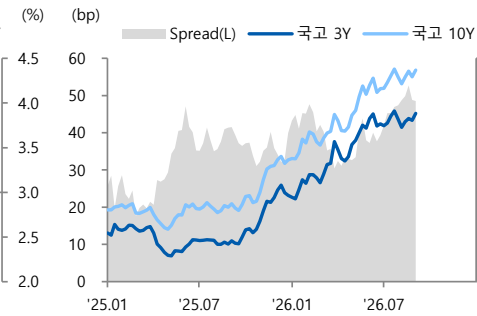
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



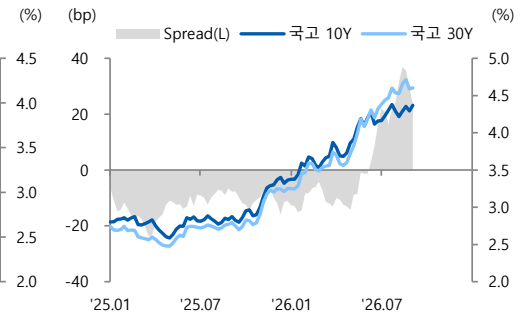
국고 3Y - 기준금리



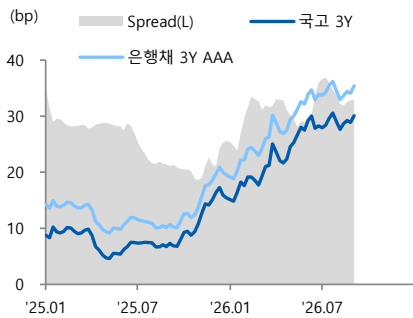
국고 10Y - 3Y



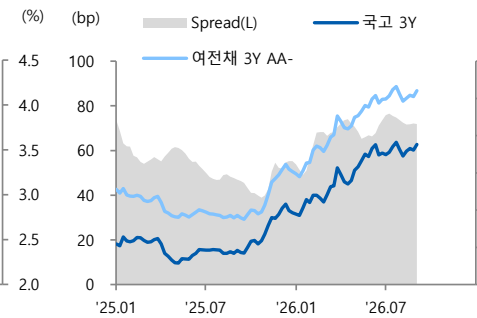
국고 30Y - 10Y



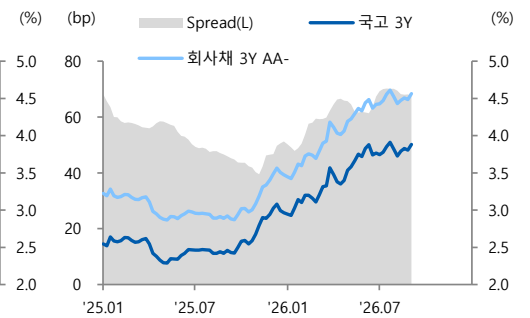
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



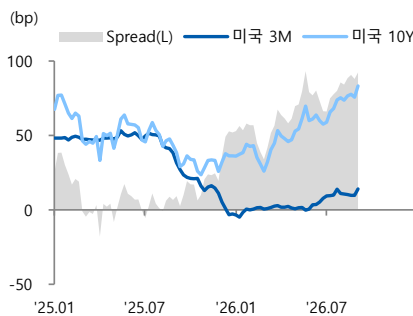
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



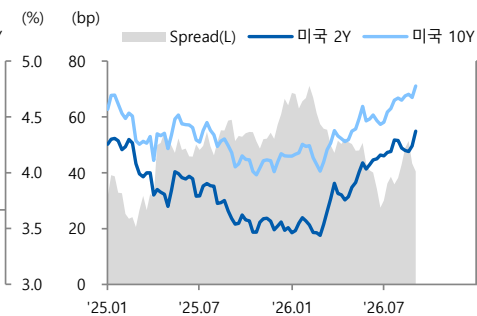
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



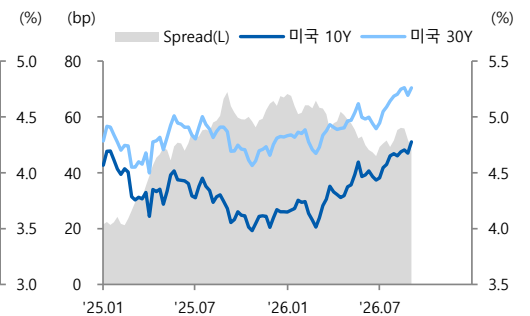
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

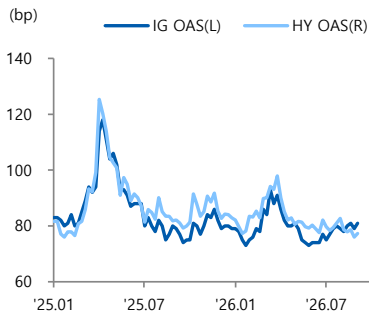


미국 국채 30Y - 10Y

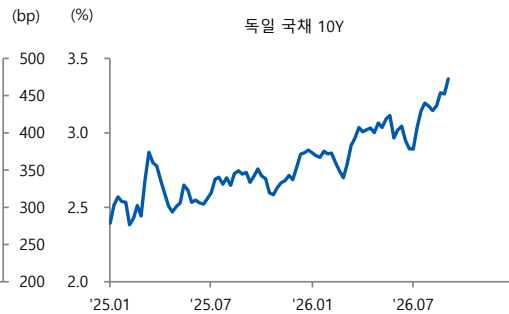


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

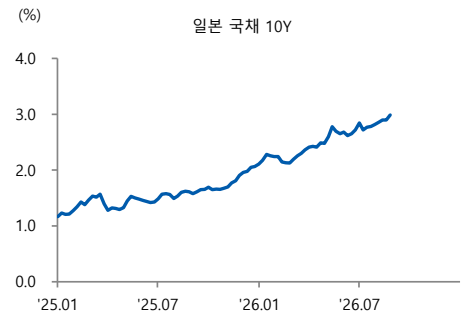
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



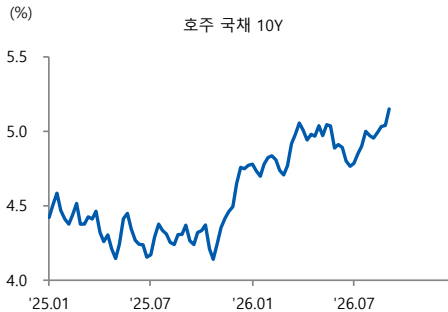
일본 국채 10Y



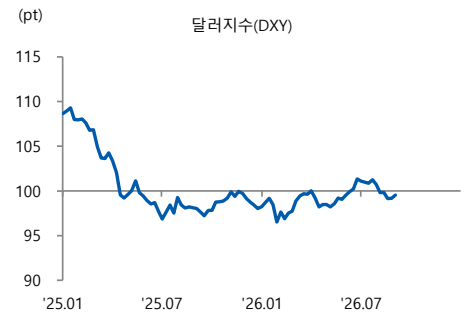
중국 국채 10Y



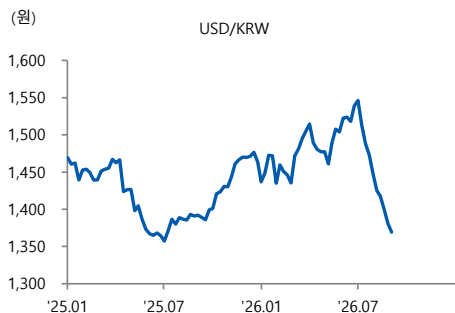
호주 국채 10Y



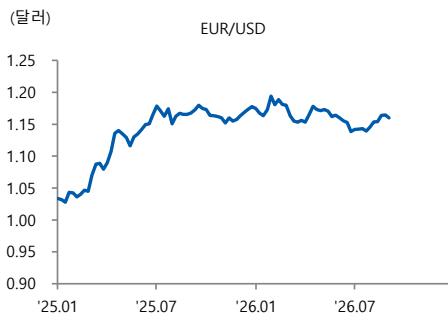
달러지수(DXY)



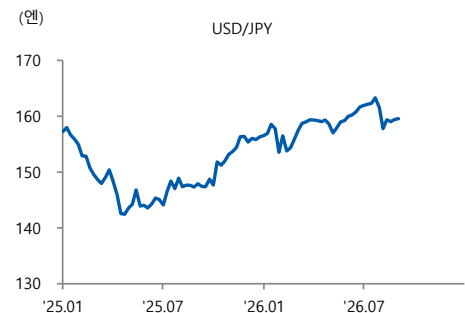
USD/KRW



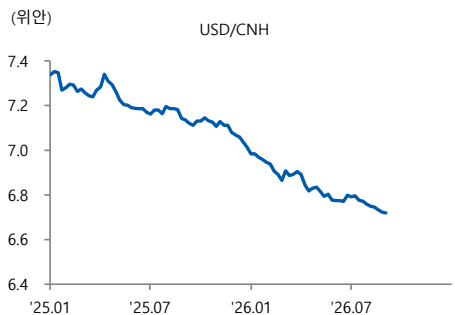
EUR/USD



USD/JPY



USD/CNH



WTI



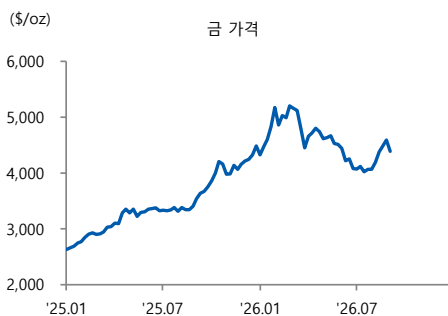
브렌트유



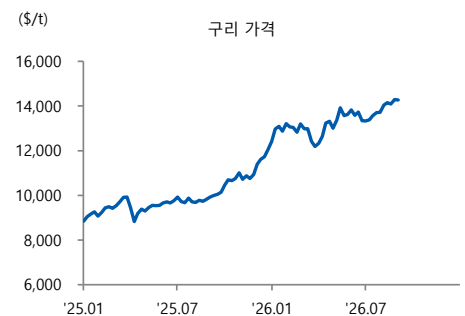
천연가스



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.