



이현수

Credit Analyst

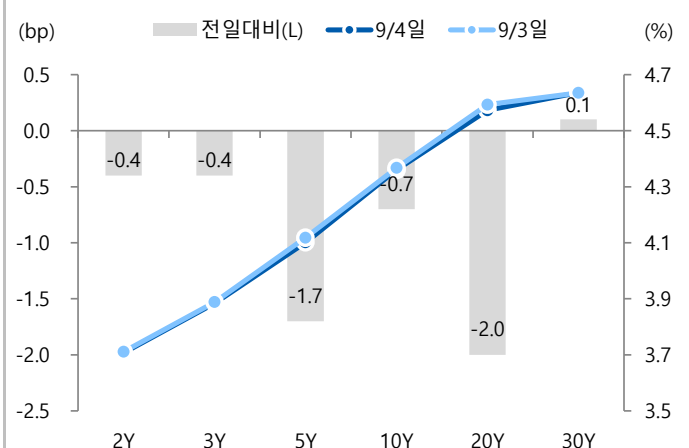
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 7 (월)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	9/4일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	2.948	-3.2	-4.2	+17.4
CD 91일	(%)	(bp)	3.120	0.0	-1.0	+19.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.220	0.0	0.0	+7.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.278	+1.0	+0.8	+2.6
국고 3Y	(%)	(bp)	3.884	-0.4	+9.6	+14.4
국고 10Y	(%)	(bp)	4.360	-0.7	+7.6	+10.0
국고 30Y	(%)	(bp)	4.636	+0.1	+11.2	+7.9
국고 3Y-기준	(bp)		+88.4	+88.8	+78.8	+99.0
국고 10Y-3Y	(bp)		+47.6	+47.9	+49.6	+52.0
국고 30Y-10Y	(bp)		+27.6	+26.8	+24.0	+29.7
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.875	-1.0	+5.8	+8.7
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.565	-0.5	+4.5	+13.0
IRS-국고 3Y	(bp)		-0.9	-0.3	+3.0	+4.7
CRS-IRS 3Y	(bp)		-31.0	-31.5	-29.8	-35.3
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.208	+0.3	+9.0	+12.9
(스프레드) ³⁾	(bp)		32.3	32.3	32.3	33.9
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.220	+0.5	+9.7	+14.6
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.5	33.3	32.8	33.4
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.600	-0.1	+8.4	+12.0
(스프레드) ³⁾	(bp)		71.5	71.9	72.1	74.0
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.558	0.0	+8.2	+11.7
(스프레드) ³⁾	(bp)		67.3	67.6	68.1	70.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.943	+0.1	+8.2	+12.8
(스프레드) ³⁾	(bp)		105.8	106.0	106.6	107.5

해외 금리 등	(종가)	(등락)	9/4일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.368	+2.8	+2.0	+16.8
미국 10Y	(%)	(bp)	4.784	+1.5	+6.3	+16.8
미국 30Y	(%)	(bp)	5.245	-0.4	+3.7	+6.9
미국 10Y-3M	(bp)		+93.2	+93.1	+88.9	+80.9
미국 10Y-2Y	(bp)		+41.6	+42.9	+37.3	+41.6
미국 30Y-10Y	(bp)		+46.1	+48.0	+48.7	+56.0
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	79.0	78.0
미국 HY OAS	(bp)		268.0	265.0	260.0	273.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.354	-0.5	+5.8	+22.1
일본 10Y	(%)	(bp)	2.907	-6.4	-2.2	+4.8
중국 10Y	(%)	(bp)	1.700	+0.2	-1.4	-1.8
호주 10Y	(%)	(bp)	5.160	-0.5	+6.9	+18.1
환율	(종가)	(등락)	9/4일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.16	+0.2	-0.5	-0.7
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,350.4	-8.9	-22.1	-82.1
EUR/USD	(USD)	(%)	1.16	-0.1	+0.3	+0.7
USD/JPY	(JPY)	(%)	156.23	+0.3	-2.4	-1.0
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.71	-0.1	-0.3	-0.6
상품	(종가)	(등락)	9/4일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	91.5	+0.2	+9.7	+20.7
Brent	(\$/bbl)	(%)	96.3	+0.8	+7.8	+21.3
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.98	+2.1	+3.0	+10.9
금	(\$/oz)	(%)	4,430.6	-1.0	-0.5	+8.7
구리	(\$/t)	(%)	14,415.5	+0.6	+0.9	+2.5

▶ 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 미국 국채금리 하락에 강세로 출발했으나 외국인 국채선물 매도와 미국 고용보고서 경계로 낙폭을 줄여, 3년물 3.884%, 10년물 4.360%로 마감.
- [외환] 달러-원은 글로벌 달러 약세와 엔화 추가 강세 기대, 외국인 국내주식 순매수가 겹치며 연저점을 경신해 전장보다 8.90원 내린 1,350.40원으로 마감.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미국 국채금리는 8월 비농업 고용이 16만2천명 늘어 예상치 5만6천명을 크게 웃돌자 단기물을 중심으로 상승했고, 9월 금리 인상 가능성이 동결보다 다시 우위.
- [유가] WTI는 예멘 정부군과 후티 반군이 홍해 연안에서 대규모 교전을 벌이면서 원유 수송 차질 우려가 커져 5거래일 연속 상승, 0.18달러 오른 배럴당 91.48달러로 마감.

국채선물 수급	투자자별	9/4일	매수	매도	순매수	국채선물 수급	투자자별	(9월누적)	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	78,516	83,248	(4,732)	KTB_03	외국인	(계약)	326,768	366,580	(39,812)
	증권/선물	"	60,618	59,072	1,546		증권/선물	"	234,562	215,568	18,994
	투신	"	2,555	3,394	(839)		투신	"	16,946	13,438	3,508
	은행	"	13,967	10,743	3,224		은행	"	70,139	60,118	10,021
	보험	"	461	430	31		보험	"	4,375	1,215	3,160
KTB_10	외국인	"	41,845	37,777	4,068	KTB_10	외국인	"	192,543	187,763	4,780
	증권/선물	"	20,227	22,124	(1,897)		증권/선물	"	83,271	86,807	(3,536)
	투신	"	1,413	1,694	(281)		투신	"	5,830	6,169	(339)
	은행	"	2,075	3,170	(1,095)		은행	"	15,569	16,291	(722)
	보험	"	596	1,060	(464)		보험	"	2,327	2,383	(56)

장외거래(순매수)	9/4일	국채	특수채	금융채	회사채	장외거래(순매수)	(9월누적)	국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	(682)	6,891	16,090	(6)	장외거래 전체	(십억원)	37,387	15,893	31,770	2,148
외국인	"	(4,810)	100	2	0	외국인	"	(1,389)	196	501	(0)
증권/종금	"	(68)	199	597	97	증권/종금	"	(327)	1,199	1,292	277
투신/사모	"	1,120	61	11,374	(202)	투신/사모	"	8,336	(494)	13,856	842
은행	"	(424)	5,168	1,803	23	은행	"	19,396	10,127	12,300	(124)
보험/기금	"	(4,878)	299	599	97	보험/기금	"	(1,716)	1,395	1,793	277
기타	"	8,377	1,062	1,716	(20)	기타	"	13,088	3,470	2,029	876

회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE		회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
〈 긍정적/상향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급	〈 부정적/하향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
엘에스일렉트릭	긍정적	AA-	긍정적	AA-	긍정적	AA-	한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
한국항공우주			긍정적	AA-	긍정적	AA-	롯데케미칼			부정적	AA-	부정적	AA-
포스코인터내셔널	긍정적	AA-	긍정적	AA-	긍정적	AA-	한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
LS	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+	SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
동원F&B			긍정적	A+	긍정적	A+	케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
엘에스전선	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+	포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
통영에코파워	긍정적	A+	긍정적	A+	긍정적	A+	SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
대한항공	긍정적	A	긍정적	A	긍정적	A	동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
HD건설기계	긍정적	A	긍정적	A	긍정적	A	코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
삼성중공업	긍정적	A-			긍정적	A-	현대케미칼	부정적	A	부정적	A	부정적	A
한화오션	긍정적	A-			긍정적	A-	무림페이퍼	부정적	A-	부정적	A-		
한진칼	긍정적	A-	긍정적	A-	긍정적	A-	신한자산신탁	부정적	A-			부정적	A-
SK아이이테크놀로지	상향검토	A-			상향검토	A-	두산퓨얼셀			부정적	BBB	부정적	BBB
두산			긍정적	BBB+	긍정적	BBB+							

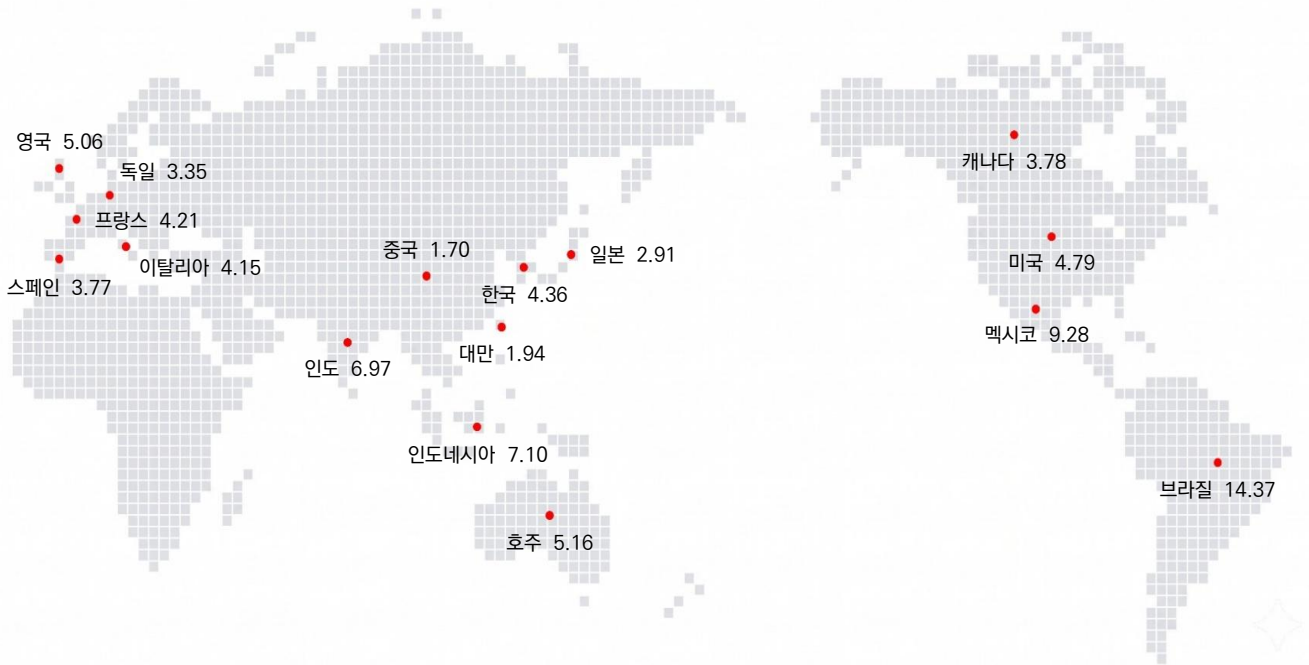
* 3사 동일 등급 기준 2개사 이상 긍정적 전망 또는 상향검토 제시 / 등급 순 최대 14개

* 3사 동일 등급 기준 2개사 이상 부정적 전망 또는 하향검토 제시 / 등급 순 최대 14개

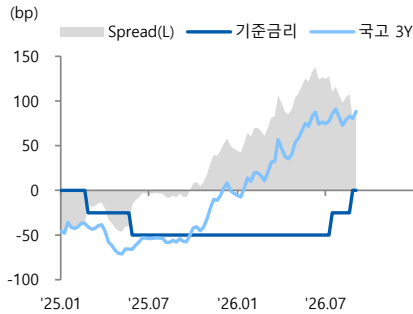
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
BNK금융지주56	AAA	2026-08-31	2029-08-31	4.348	4.352	-0.3	70,000
JB금융지주21	AA+	2024-09-12	2026-09-11	3.227	3.266	-3.9	40,000
한국중부발전78-1	AAA	2026-06-23	2028-06-23	4.239	4.239		40,000
한국남부발전85-1	AAA	2026-06-02	2028-06-02	4.222	4.222		40,000
엘에스일렉트릭189-1	AA-	2025-10-31	2028-10-31	4.271	4.271		40,000
신한금융조건부(상)18(신중-영구-5클)	AA-	2025-09-09	9999-12-31	3.457	3.457		30,110
농협금융지주48-2	AAA	2024-12-13	2029-12-13	4.324	4.326	-0.1	30,088
농협금융지주54-2	AAA	2025-12-11	2028-12-11	4.254	4.245	0.9	30,000
BNK금융지주47	AAA	2024-11-22	2027-05-21	3.866	3.848	1.8	30,000
한국투자증권30-2	AA	2025-11-04	2028-11-03	4.417	4.416	0.1	30,000
한국투자증권27-2	AA	2024-10-25	2027-10-25	4.100	4.083	1.7	30,000
메리츠증권2311-3	AA	2023-11-23	2026-11-23	3.393	3.380	1.3	30,000

자료: 연합인포맥스

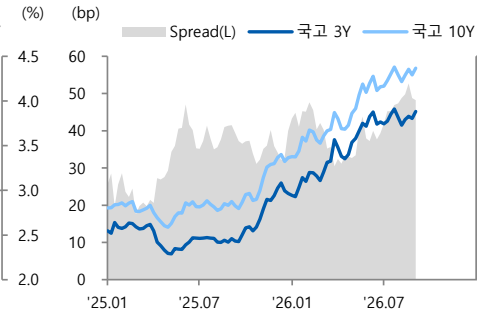
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



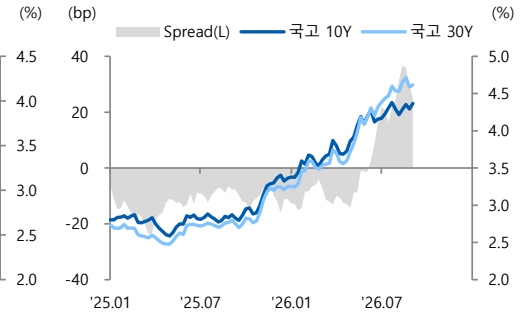
국고 3Y - 기준금리



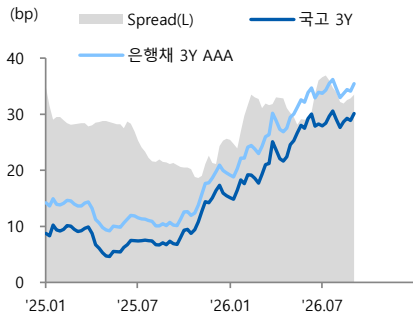
국고 10Y - 3Y



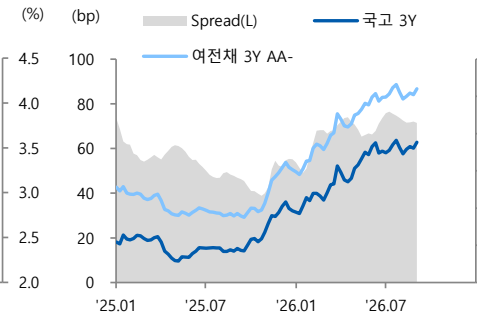
국고 30Y - 10Y



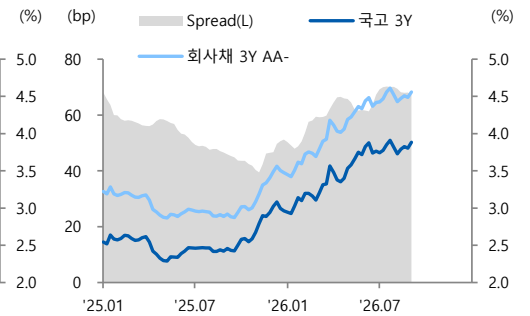
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



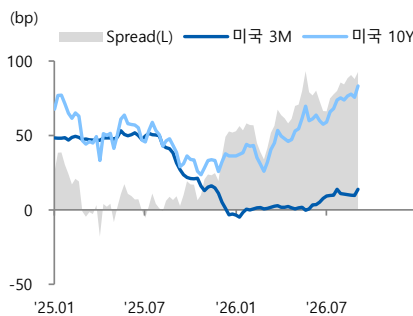
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



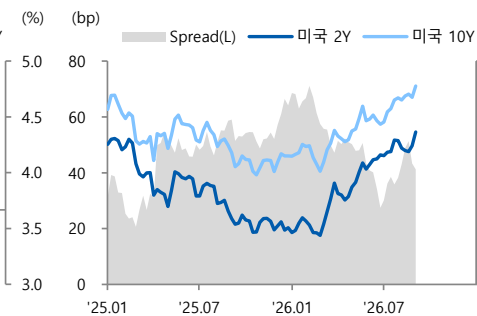
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



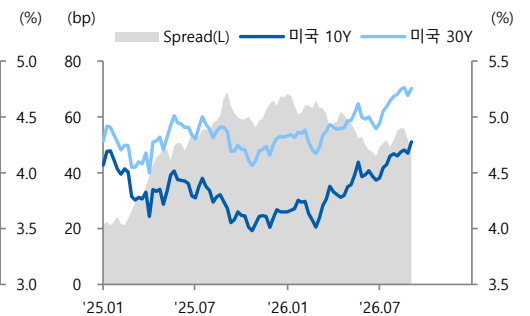
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

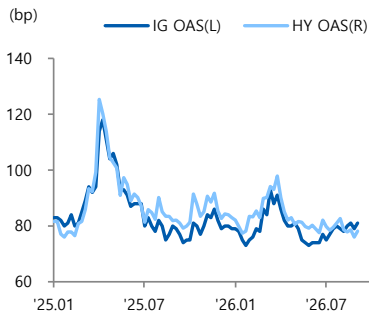


미국 국채 30Y - 10Y

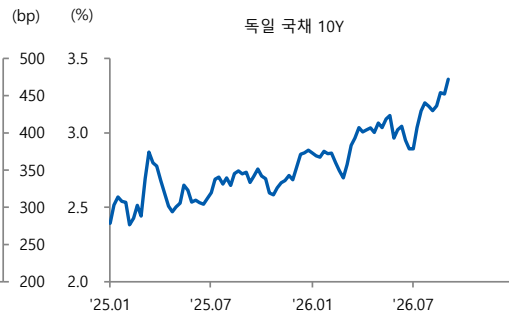


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

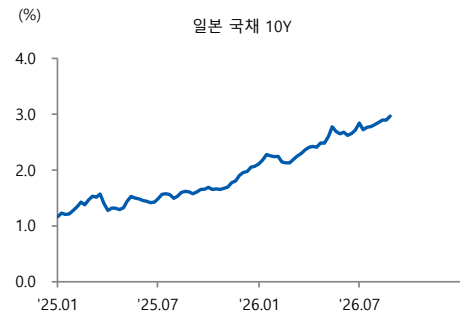
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



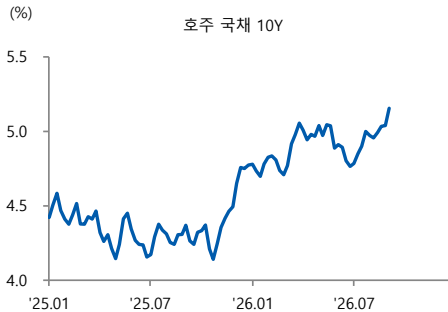
일본 국채 10Y



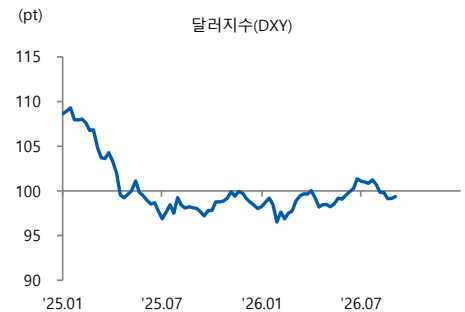
중국 국채 10Y



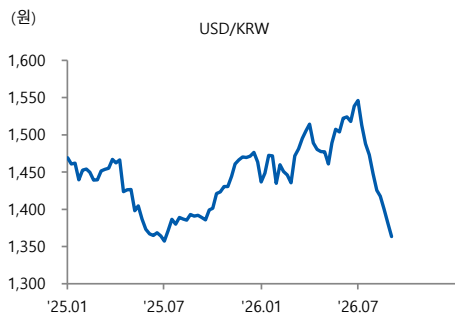
호주 국채 10Y



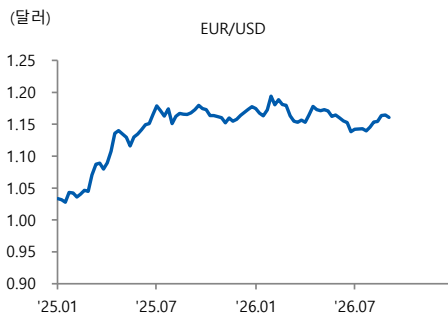
달러지수(DXY)



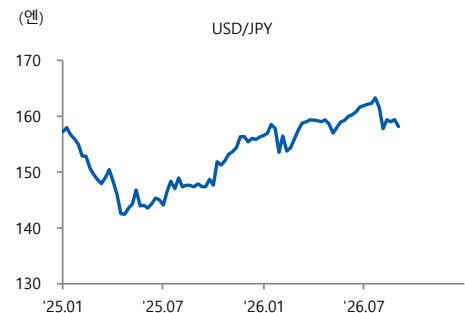
USD/KRW



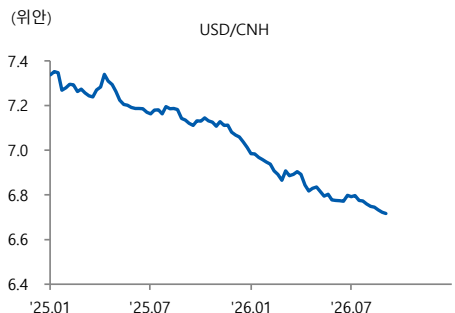
EUR/USD



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.