



이현수

Credit Analyst

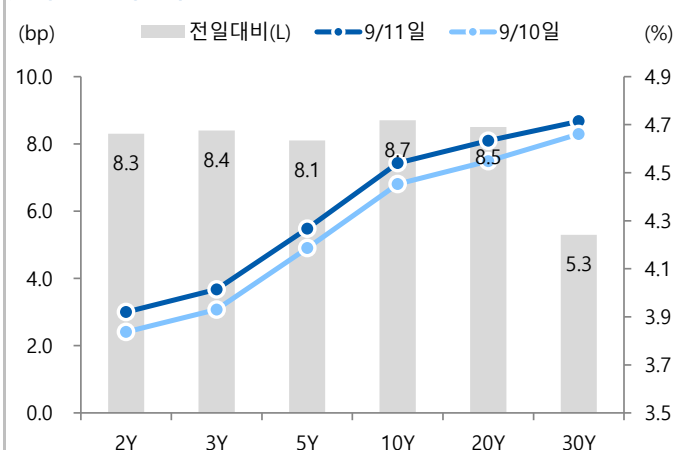
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 14 (월)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(증가)	(등락)	9/11일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.077	-0.6	+12.1	+30.3
CD 91일	(%)	(bp)	3.140	+1.0	+2.0	+21.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.260	+2.0	+4.0	+11.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.359	+3.6	+8.1	+9.6
국고 3Y	(%)	(bp)	4.014	+8.4	+13.0	+20.6
국고 10Y	(%)	(bp)	4.540	+8.7	+18.0	+23.9
국고 30Y	(%)	(bp)	4.714	+5.3	+7.8	+4.8
국고 3Y-기준	(bp)		+101.4	+93.0	+88.4	+105.8
국고 10Y-3Y	(bp)		+52.6	+52.3	+47.6	+49.3
국고 30Y-10Y	(bp)		+17.4	+20.8	+27.6	+36.5
IRS 3Y	(%)	(bp)	4.085	+10.5	+21.0	+23.5
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.755	+9.5	+19.0	+32.0
IRS-국고 3Y	(bp)		+7.1	+5.0	-0.9	+4.2
CRS-IRS 3Y	(bp)		-33.0	-32.0	-31.0	-41.5
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.346	+9.5	+13.8	+23.4
(스프레드) ³⁾	(bp)		32.6	32.4	32.3	31.5
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.355	+9.3	+13.5	+24.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.5	33.5	33.5	31.7
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.718	+8.8	+11.8	+20.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		69.8	70.3	71.5	71.6
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.685	+9.0	+12.7	+19.9
(스프레드) ³⁾	(bp)		66.5	66.8	67.3	68.9
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	5.069	+9.0	+12.6	+20.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		104.9	105.2	105.8	107.1

해외 금리 등	(증가)	(등락)	9/11일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.628	+4.0	+26.0	+41.0
미국 10Y	(%)	(bp)	4.968	+0.4	+18.4	+27.7
미국 30Y	(%)	(bp)	5.355	-1.3	+11.0	+11.2
미국 10Y-3M	(bp)		+95.6	+103.6	+93.2	+87.8
미국 10Y-2Y	(bp)		+34.0	+37.6	+41.6	+47.3
미국 30Y-10Y	(bp)		+38.7	+40.4	+46.1	+55.2
미국 IG OAS	(bp)		80.0	80.0	81.0	79.0
미국 HY OAS	(bp)		265.0	270.0	268.0	272.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.520	+0.8	+16.6	+35.0
일본 10Y	(%)	(bp)	2.985	+6.9	+7.8	+17.6
중국 10Y	(%)	(bp)	1.706	+0.8	+0.6	-1.5
호주 10Y	(%)	(bp)	5.379	+11.9	+21.9	+36.5
환율	(증가)	(등락)	9/11일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	99.10	+0.0	-0.1	-0.7
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,345.9	+6.7	-4.5	-70.1
EUR/USD	(USD)	(%)	1.16	-0.1	-0.1	+0.5
USD/JPY	(JPY)	(%)	153.57	-0.5	-1.7	-3.6
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.71	-0.1	+0.0	-0.6
상품	(증가)	(등락)	9/11일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	100.1	-2.4	+9.4	+20.3
Brent	(\$/bbl)	(%)	104.6	-2.8	+8.7	+17.7
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.83	-0.1	-4.8	+2.3
금	(\$/oz)	(%)	4,348.7	+0.7	-1.8	-0.4
구리	(\$/t)	(%)	14,240.0	+0.0	-1.2	+0.6

▶ 국고채 수익률 곡선



▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 금등, 전일 국제유가 급등과 미국 정부 재정 우려로 미국채금리가 크게 오른 여파가 이어졌고, 외국인의 국채선물 대규모 순매도가 장중 약세 압력을 키움.
- [외환] 달러-원은 6.70원 오른 1,345.90원 마감. 국제유가 상승과 중동 불안에 장 초반 상승했으나, 수출업체 네고와 역외 숏베팅·외국인 달러선물 매도로 1,340원대에서 상단이 제한됨.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미 국채금리는 단기·중기 상승, 장기 하락의 혼조. 근원 CPI 전월비가 예상을 웃돌며 다음 주 금리 인상 가능성이 80%를 넘어섰고, 긴축 베팅 강화로 기대 인플레이션은 오히려 하락 반응.
- [유가] WTI는 2.37% 하락한 배럴당 100.05달러로 9거래일 만에 하락. 높은 유가가 소비 감소를 유발하는 수요 파괴로 이어질 수 있다는 IEA 전망이 유가에 하방 압력으로 작용.

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

국채선물 수급	투자자별	9/11일	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	558,699	581,802	(23,103)
	증권/선물	"	174,467	155,015	19,452
	투신	"	9,594	8,570	1,024
	은행	"	31,328	32,263	(935)
	보험	"	7,534	5,784	1,750
KTB_10	외국인	"	320,879	323,644	(2,765)
	증권/선물	"	52,392	50,239	2,153
	투신	"	3,924	3,867	57
	은행	"	10,967	10,576	391
	보험	"	23,313	23,207	106

장외거래(순매수)	9/11일	국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	24,476	10,440	16,719	1,682
외국인	"	822	300	0	(0)
증권/종금	"	1,694	(3)	313	205
투신/사모	"	2,635	772	7,830	84
은행	"	3,033	3,484	1,247	482
보험/기금	"	2,516	297	313	205
기타	"	13,775	5,590	7,016	706

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

국채선물 수급	투자자별	(9월누적)	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	1,618,317	1,682,383	(64,066)
	증권/선물	"	993,681	953,641	40,040
	투신	"	41,928	35,321	6,607
	은행	"	191,120	187,449	3,671
	보험	"	20,636	14,783	5,853
KTB_10	외국인	"	902,423	909,296	(6,873)
	증권/선물	"	283,967	282,131	1,836
	투신	"	19,744	18,792	952
	은행	"	54,996	52,534	2,462
	보험	"	39,235	39,062	173

장외거래(순매수)	(9월누적)	국채	특수채	금융채	회사채
장외거래 전체	(십억원)	98,687	39,491	91,104	6,277
외국인	"	7,784	496	501	(0)
증권/종금	"	2,004	1,995	2,198	668
투신/사모	"	11,825	805	42,111	139
은행	"	35,695	21,088	26,346	1,078
보험/기금	"	9,788	2,492	2,698	667
기타	"	31,591	12,615	17,250	3,725

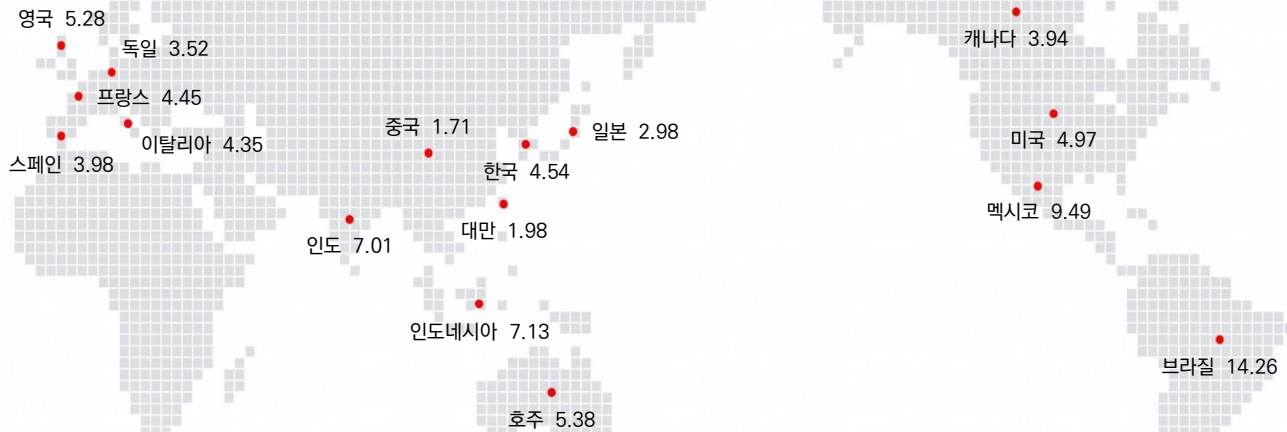
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
현대케미칼	부정적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

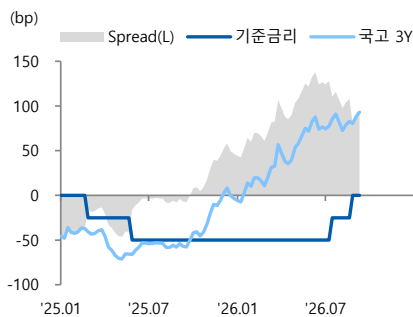
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
하나금융지주75	AAA	2026-09-11	2029-09-11	4.308			240
농협금융지주48-2	AAA	2024-12-13	2029-12-13	4.446	4.366	8.0	60
한국서부발전81-1	AAA	2026-09-10	2028-09-08	4.363	4.162	20.1	60
네오이머전제오차2-1		2025-12-19	2030-12-20	3.474	3.516	-4.1	40
하나금융지주48-2	AAA	2020-07-09	2030-07-09	4.399	4.401	-0.1	30
LG에너지솔루션4-2	AA	2025-02-14	2028-02-14	4.299	4.219	8.0	30
우리금융지주17	AAA	2025-06-04	2028-06-02	4.260	4.159	10.1	30
우리금융조건부(상)1(후)	AA	2019-06-13	2029-06-13	4.541	4.411	13.0	30
한국서부발전81-2	AAA	2026-09-10	2029-09-10	4.438	4.358	8.0	30
한국서부발전69-2	AAA	2025-06-26	2028-06-26	4.287	4.257	3.0	30
키움증권5-2	AA	2021-10-26	2026-10-26	3.437	3.363	7.4	30
롯데물산15-1	A+	2025-03-06	2027-03-05	4.183	4.118	6.5	30

자료: 연합인포맥스

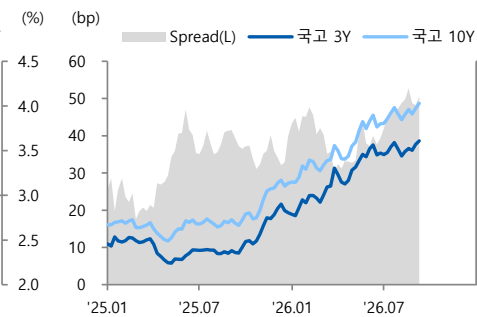
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



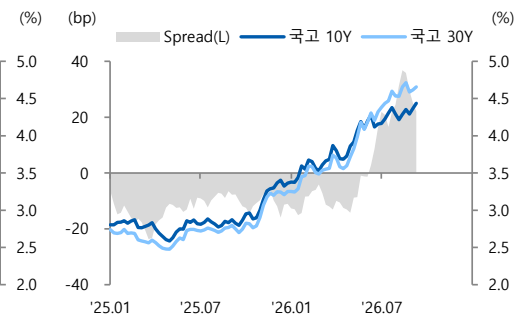
국고 3Y - 기준금리



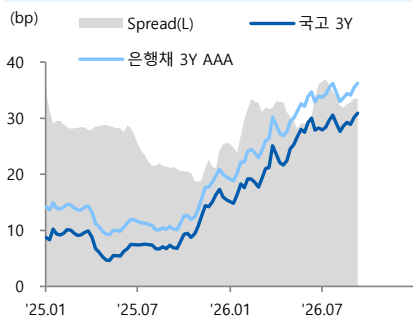
국고 10Y - 3Y



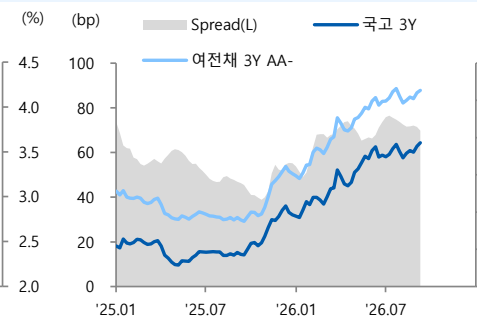
국고 30Y - 10Y



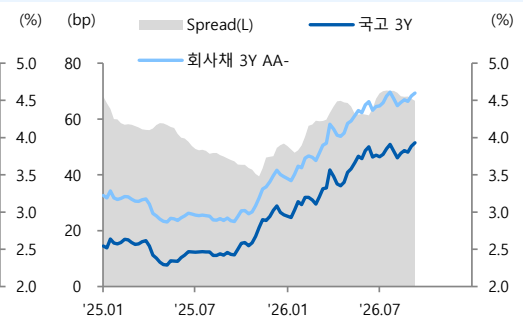
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



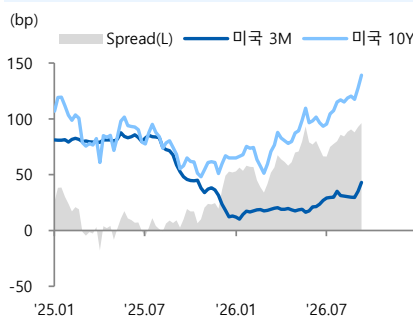
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



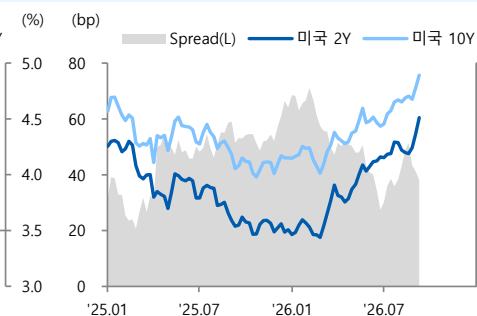
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



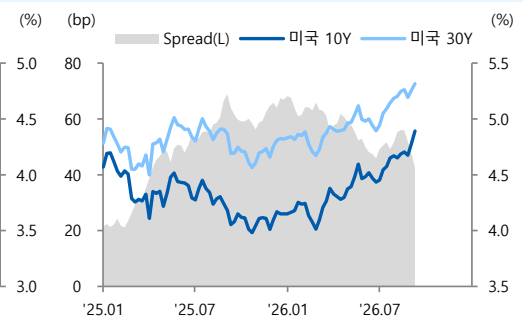
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

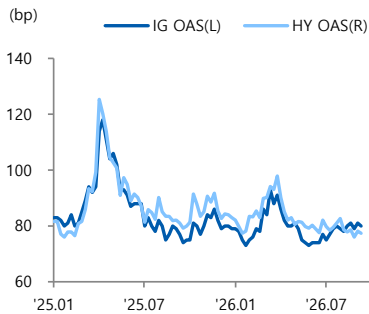


미국 국채 30Y - 10Y

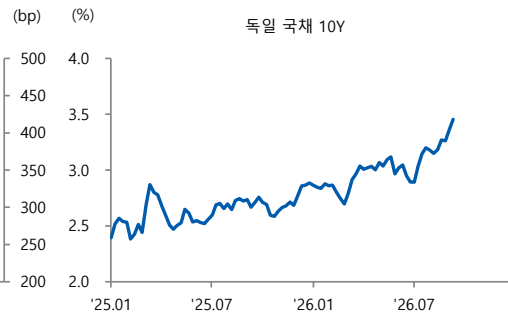


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

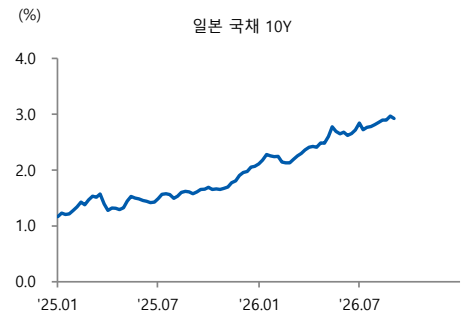
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



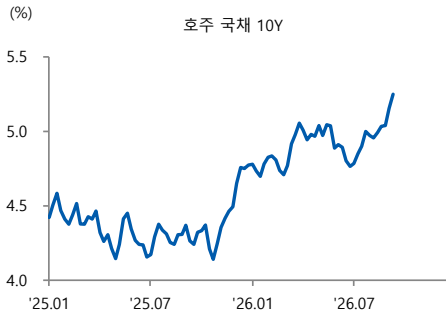
일본 국채 10Y



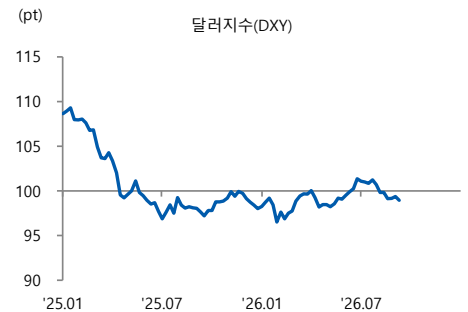
중국 국채 10Y



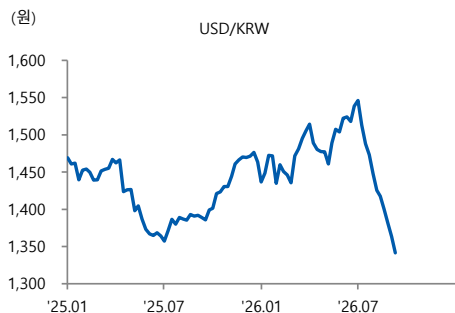
호주 국채 10Y



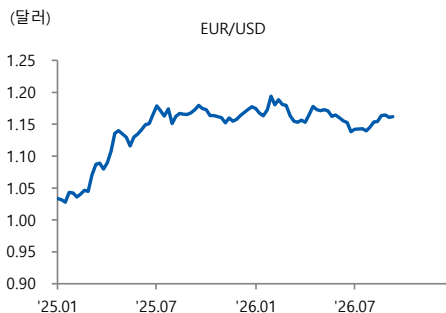
달러지수(DXY)



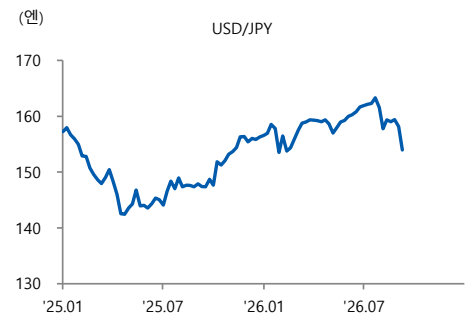
USD/KRW



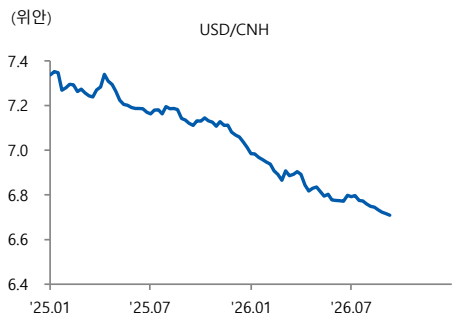
EUR/USD



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 만 하다고 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.