



이현수

Credit Analyst

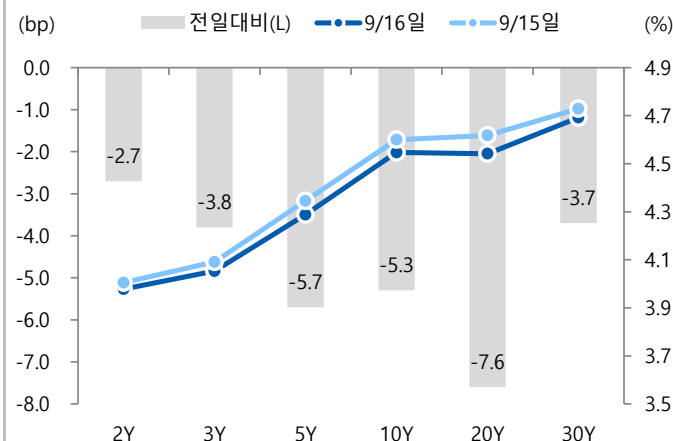
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 17 (목)

| 국내 금리 등 <sup>1),2)</sup> | (종가) | (등락) | 9/16일  | 1D     | 1W    | 1M     |
|--------------------------|------|------|--------|--------|-------|--------|
| KOFR                     | (%)  | (bp) | 3.050  | -1.3   | -3.3  | +30.4  |
| CD 91일                   | (%)  | (bp) | 3.210  | +4.0   | +9.0  | +27.0  |
| CP 91일                   | (%)  | (bp) | 3.260  | 0.0    | +3.0  | +11.0  |
| 통안 1Y                    | (%)  | (bp) | 3.391  | -0.7   | +9.4  | +12.9  |
| 국고 3Y                    | (%)  | (bp) | 4.053  | -3.8   | +14.3 | +25.7  |
| 국고 10Y                   | (%)  | (bp) | 4.547  | -5.3   | +14.6 | +23.4  |
| 국고 30Y                   | (%)  | (bp) | 4.692  | -3.7   | +5.1  | +2.3   |
| 국고 3Y-기준                 | (bp) |      | +105.3 | +109.1 | +91.0 | +104.6 |
| 국고 10Y-3Y                | (bp) |      | +49.4  | +50.9  | +49.1 | +51.7  |
| 국고 30Y-10Y               | (bp) |      | +14.5  | +12.9  | +24.0 | +35.6  |
| IRS 3Y                   | (%)  | (bp) | 4.090  | -6.3   | +13.5 | +24.0  |
| CRS 3Y                   | (%)  | (bp) | 3.730  | -8.0   | +10.0 | +28.5  |
| IRS-국고 3Y                | (bp) |      | +3.7   | +6.1   | +4.5  | +5.4   |
| CRS-IRS 3Y               | (bp) |      | -36.0  | -34.3  | -32.5 | -40.5  |
| 공사채 3Y AAA               | (%)  | (bp) | 4.371  | -5.3   | +13.8 | +26.1  |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 33.1   | 32.7   | 32.3  | 31.5   |
| 은행채 3Y AAA               | (%)  | (bp) | 4.382  | -5.3   | +13.8 | +26.8  |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 34.2   | 33.8   | 33.4  | 31.9   |
| 여전채 3Y AA-               | (%)  | (bp) | 4.740  | -5.4   | +12.6 | +22.9  |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 70.0   | 69.7   | 70.4  | 71.6   |
| 회사채 3Y AA-               | (%)  | (bp) | 4.700  | -5.7   | +12.0 | +22.3  |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 66.0   | 66.0   | 67.0  | 68.2   |
| 회사채 3Y A+                | (%)  | (bp) | 5.086  | -5.6   | +12.3 | +22.3  |
| (스프레드) <sup>3)</sup>     | (bp) |      | 104.6  | 104.5  | 105.3 | 106.8  |

| 해외 금리 등    | (종가)       | (등락)  | 9/16일    | 1D    | 1W    | 1M    |
|------------|------------|-------|----------|-------|-------|-------|
| 미국 2Y      | (%)        | (bp)  | 4.740    | +7.5  | +30.6 | +56.5 |
| 미국 10Y     | (%)        | (bp)  | 5.024    | +2.2  | +18.1 | +33.0 |
| 미국 30Y     | (%)        | (bp)  | 5.363    | -0.5  | +7.1  | +10.2 |
| 미국 10Y-3M  | (bp)       |       | +94.8    | +94.6 | +93.7 | +89.8 |
| 미국 10Y-2Y  | (bp)       |       | +28.4    | +33.7 | +40.9 | +51.9 |
| 미국 30Y-10Y | (bp)       |       | +33.9    | +36.6 | +44.9 | +56.7 |
| 미국 IG OAS  | (bp)       |       | 80.0     | 80.0  | 81.0  | 80.0  |
| 미국 HY OAS  | (bp)       |       | 276.0    | 276.0 | 271.0 | 267.0 |
| 독일 10Y     | (%)        | (bp)  | 3.518    | -2.6  | +5.9  | +29.3 |
| 일본 10Y     | (%)        | (bp)  | 3.000    | -4.2  | +11.6 | +12.0 |
| 중국 10Y     | (%)        | (bp)  | 1.699    | -0.1  | +0.0  | -0.3  |
| 호주 10Y     | (%)        | (bp)  | 5.364    | -6.2  | +14.3 | +37.6 |
| 환율         | (종가)       | (등락)  | 9/16일    | 1D    | 1W    | 1M    |
| 달러지수(DXY)  | (pt)       | (%)   | 100.31   | +0.7  | +1.5  | +0.7  |
| USD/KRW    | (KRW)      | (KRW) | 1,368.6  | +9.2  | +32.5 | -49.7 |
| EUR/USD    | (USD)      | (%)   | 1.15     | -0.7  | -1.4  | -0.9  |
| USD/JPY    | (JPY)      | (%)   | 156.24   | +0.8  | +1.7  | -1.9  |
| USD/CNH    | (CNH)      | (%)   | 6.71     | -0.0  | +0.1  | -0.5  |
| 상품         | (종가)       | (등락)  | 9/16일    | 1D    | 1W    | 1M    |
| WTI        | (\$/bbl)   | (%)   | 102.4    | -3.2  | +6.6  | +24.3 |
| Brent      | (\$/bbl)   | (%)   | 108.8    | 0.0   | +7.4  | +22.9 |
| 천연가스       | (\$/MMBtu) | (%)   | 2.89     | -1.0  | +2.4  | +5.8  |
| 금          | (\$/oz)    | (%)   | 4,263.5  | -0.7  | -3.1  | -2.6  |
| 구리         | (\$/t)     | (%)   | 14,083.5 | 0.0   | -4.6  | -0.5  |

▶ 국고채 수익률 곡선



▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 전 구간 하락. 국제유가와 미국채 금리 상승에도 외국인의 3년 국채선물 대거 순매수와 일부 저가매수가 유입되며 강세, 3년물은 3.8bp 하락.
- [외환] 달러-원은 9.20원 오른 1,368.60원 마감. 높은 국제유가와 미국 국채금리 상승, 숏커버로 장 초반 1,372.90원까지 올랐으나 차익 실현·네고에 상승폭 축소.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미 국채금리는 혼조. 연준이 기준금리를 25bp 인상하고 추가 인상을 시사하면서 단기금리가 상승한 반면 장기금리는 상대적으로 하락해 수익률곡선이 플랫닝.
- [유가] WTI는 3.21% 하락한 배럴당 102.43달러 마감. 사우디가 오만을 경유해 원유 수출 물량을 늘린다는 소식에 공급 차질 우려가 완화됐고 미국 원유재고 감소폭도 예상 하회.

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  | 9/16일 | 매수      | 매도     | 순매수     | 국채선물 수급 | 투자자별  | (9월누적) | 매수        | 매도        | 순매수      |
|---------|-------|-------|---------|--------|---------|---------|-------|--------|-----------|-----------|----------|
| KTB_03  | 외국인   | (계약)  | 104,550 | 95,012 | 9,538   | KTB_03  | 외국인   | (계약)   | 2,248,011 | 2,306,354 | (58,343) |
|         | 증권/선물 | "     | 55,672  | 61,317 | (5,645) |         | 증권/선물 | "      | 1,519,303 | 1,496,206 | 23,097   |
|         | 투신    | "     | 2,750   | 3,712  | (962)   |         | 투신    | "      | 85,050    | 75,436    | 9,614    |
|         | 은행    | "     | 20,515  | 20,907 | (392)   |         | 은행    | "      | 257,877   | 245,042   | 12,835   |
|         | 보험    | "     | 207     | 471    | (264)   |         | 보험    | "      | 28,897    | 22,631    | 6,266    |
| KTB_10  | 외국인   | "     | 41,756  | 46,691 | (4,935) | KTB_10  | 외국인   | "      | 1,286,654 | 1,293,330 | (6,676)  |
|         | 증권/선물 | "     | 22,485  | 18,527 | 3,958   |         | 증권/선물 | "      | 441,771   | 444,282   | (2,511)  |
|         | 투신    | "     | 2,986   | 2,001  | 985     |         | 투신    | "      | 43,573    | 40,018    | 3,555    |
|         | 은행    | "     | 3,291   | 3,690  | (399)   |         | 은행    | "      | 70,262    | 68,682    | 1,580    |
|         | 보험    | "     | 252     | 728    | (476)   |         | 보험    | "      | 63,449    | 64,062    | (613)    |

| 장외거래(순매수) | 9/16일 | 국채      | 특수채   | 금융채     | 회사채   |
|-----------|-------|---------|-------|---------|-------|
| 전체        | (십억원) | (3,694) | 2,717 | 13,979  | 4,594 |
| 외국인       | "     | 2,277   | 0     | 0       | 0     |
| 증권/종금     | "     | 374     | 0     | 1,009   | 1,260 |
| 투신/사모     | "     | (2,326) | 654   | 9,367   | 2,214 |
| 은행        | "     | 945     | (270) | 3,303   | 294   |
| 보험/기금     | "     | 2,535   | 0     | 1,300   | 1,050 |
| 기타        | "     | (7,498) | 2,334 | (1,000) | (223) |

| 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

| 장외거래(순매수) | (9월누적) | 국채      | 특수채    | 금융채     | 회사채    |
|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|
| 장외거래 전체   | (십억원)  | 108,346 | 46,493 | 129,820 | 13,706 |
| 외국인       | "      | 11,047  | 489    | 501     | (0)    |
| 증권/종금     | "      | 2,937   | 2,393  | 4,867   | 3,108  |
| 투신/사모     | "      | 5,808   | 2,971  | 64,563  | 2,400  |
| 은행        | "      | 44,076  | 24,001 | 36,881  | 1,848  |
| 보험/기금     | "      | 13,869  | 2,882  | 5,658   | 2,897  |
| 기타        | "      | 30,610  | 13,758 | 17,349  | 3,452  |

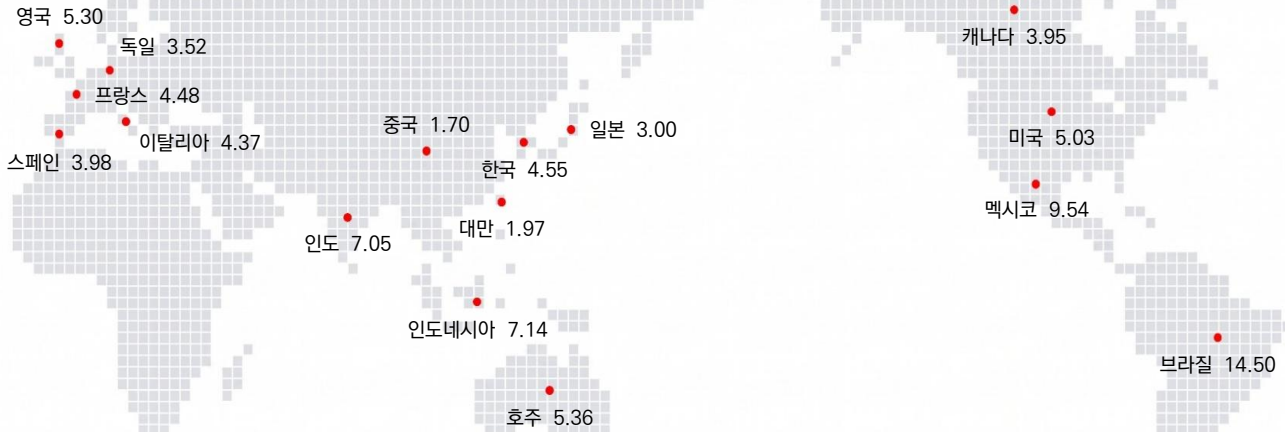
| 회사채 등급 전망/감시 | KR    |     | KIS   |     | NICE  |     |
|--------------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
| 〈 부정적/하향검토 〉 | 전망/감시 | 등급  | 전망/감시 | 등급  | 전망/감시 | 등급  |
| 한화솔루션        | 부정적   | AA- |       |     | 부정적   | AA- |
| 한화토탈에너지스     | 부정적   | AA- |       |     | 부정적   | AA- |
| SK지오센트릭      | 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

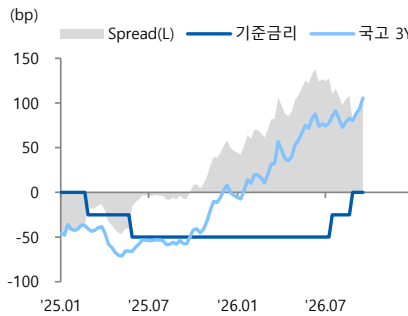
| 전거래일 회사채 거래 현황      |      |            |            |          |          |          |          |
|---------------------|------|------------|------------|----------|----------|----------|----------|
| 종목                  | 신용등급 | 발행일        | 만기일        | 평균수익률(%) | 민평수익률(%) | 민평대비(bp) | 거래량(십억원) |
| 농협금융지주59-2          | AAA  | 2026-09-16 | 2029-09-14 | 4.431    |          |          | 216      |
| 농협금융지주59-1          | AAA  | 2026-09-16 | 2028-09-15 | 4.314    |          |          | 100      |
| 대한항공122-2           | A    | 2026-09-16 | 2029-09-14 | 4.967    |          |          | 89       |
| JB금융지주45-3          | AA+  | 2026-09-16 | 2028-09-15 | 4.476    |          |          | 80       |
| 신보2024제17차유동화1-1(사) | AAA  | 2024-09-27 | 2027-09-27 | 4.028    | 3.994    | 3.4      | 63       |
| 대한항공122-1           | A    | 2026-09-16 | 2028-09-15 | 4.795    |          |          | 47       |
| JB금융지주45-1          | AA+  | 2026-09-16 | 2028-06-16 | 4.362    |          |          | 40       |
| 케이에스에프제일차1          |      | 2026-07-30 | 2030-12-20 | 4.140    |          |          | 40       |
| 레드홀스제삼차2            |      | 2026-06-16 | 2031-06-20 | 3.870    | 3.938    | -6.7     | 40       |
| 에이치엘홀딩스16-1         | A    | 2025-04-28 | 2027-04-28 | 4.274    | 4.229    | 4.5      | 30       |
| 뉴비타제삼차3-1           | AAA  | 2026-03-26 | 2029-04-24 | 3.243    | 3.491    | -24.8    | 30       |
| 농협금융지주50-3          | AAA  | 2025-06-20 | 2030-06-20 | 4.544    | 4.565    | -2.0     | 30       |

자료: 연합인포맥스

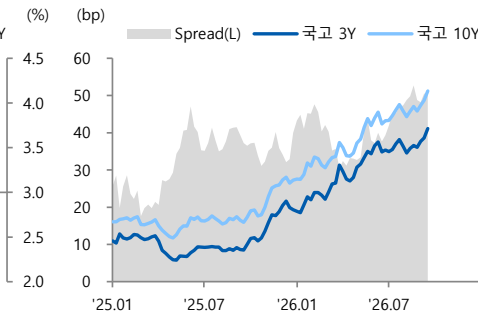
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



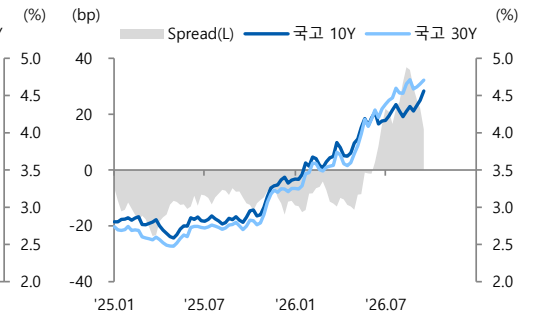
국고 3Y - 기준금리



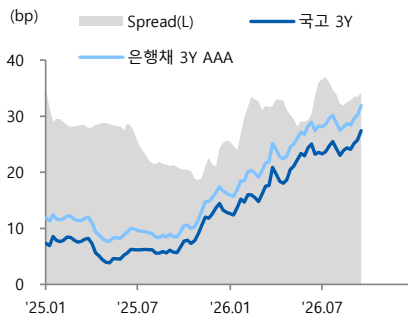
국고 10Y - 3Y



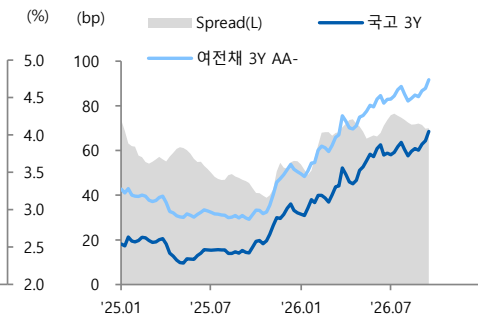
국고 30Y - 10Y



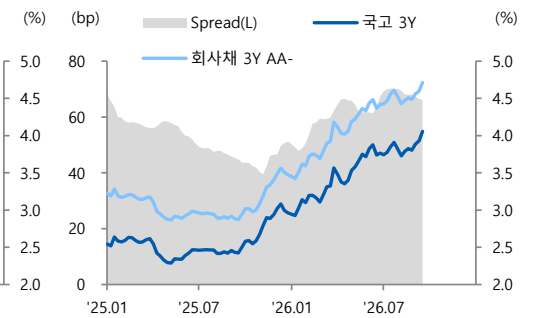
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



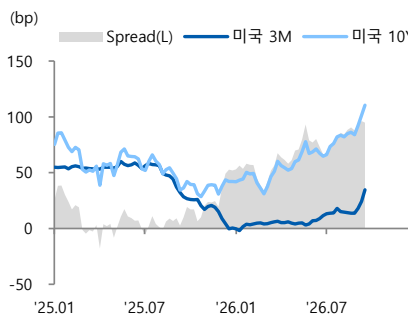
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



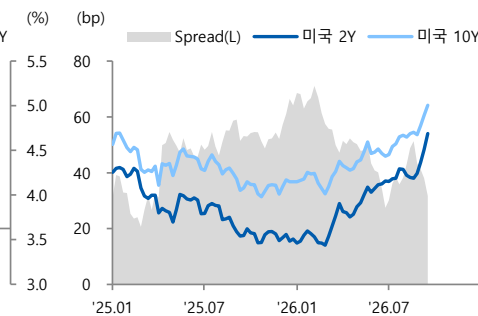
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



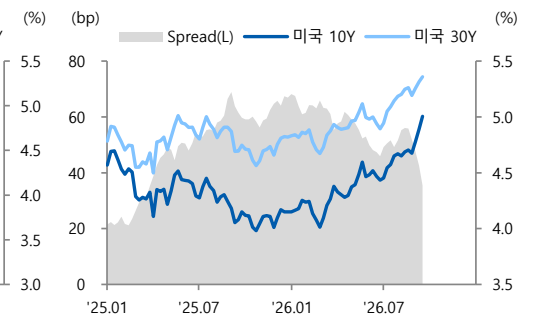
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

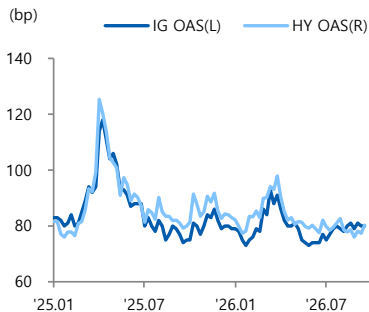


미국 국채 30Y - 10Y

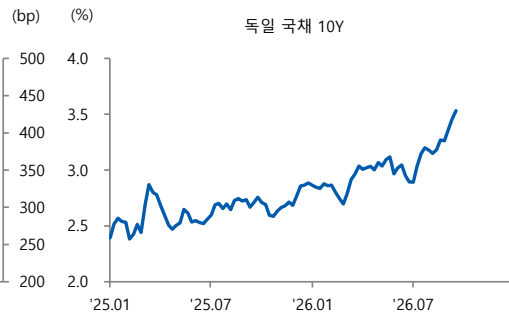


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

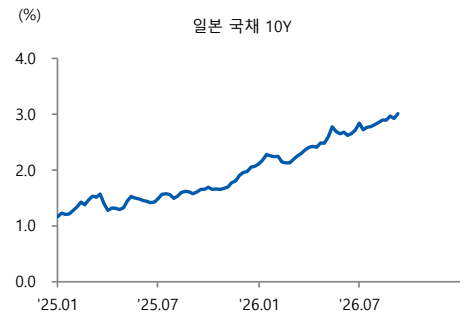
### 미국 회사채 IG&HY OAS



### 독일 국채 10Y



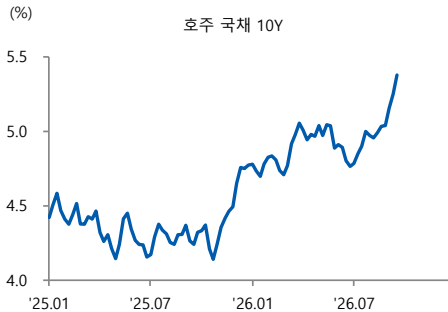
### 일본 국채 10Y



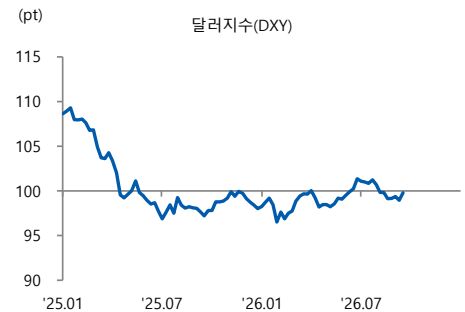
### 중국 국채 10Y



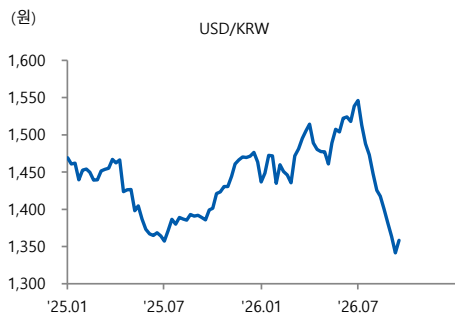
### 호주 국채 10Y



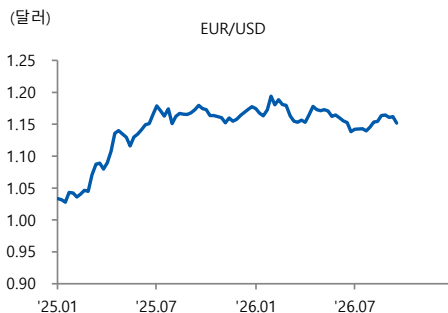
### 달러지수(DXY)



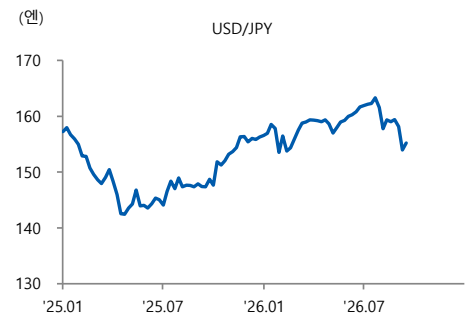
### USD/KRW



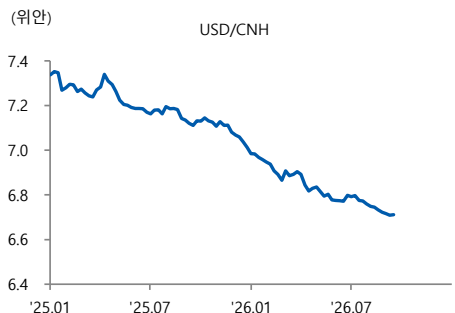
### EUR/USD



### 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.