



이현수

Credit Analyst

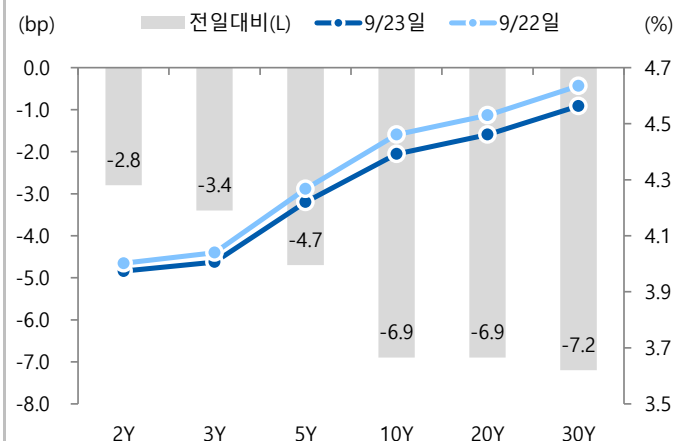
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 28 (월)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	9/23일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.079	+0.9	+5.0	+35.2
CD 91일	(%)	(bp)	3.210	0.0	0.0	+26.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.360	+2.0	+10.0	+20.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.432	-0.8	+4.1	+15.8
국고 3Y	(%)	(bp)	4.006	-3.4	-4.7	+15.2
국고 10Y	(%)	(bp)	4.392	-6.9	-15.5	+1.6
국고 30Y	(%)	(bp)	4.563	-7.2	-12.9	-14.0
국고 3Y-기준	(bp)		+100.6	+104.0	+105.3	+110.4
국고 10Y-3Y	(bp)		+38.6	+42.1	+49.4	+52.2
국고 30Y-10Y	(bp)		+17.1	+17.4	+14.5	+32.7
IRS 3Y	(%)	(bp)	4.038	-4.0	-5.3	+15.8
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.740	+1.5	+1.0	+20.0
IRS-국고 3Y	(bp)		+3.1	+3.7	+3.7	+2.6
CRS-IRS 3Y	(bp)		-29.7	-35.3	-36.0	-34.0
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.334	-3.5	-3.7	+15.8
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.9	33.9	33.1	32.1
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.353	-3.1	-2.9	+17.3
(스프레드) ³⁾	(bp)		35.8	35.4	34.2	32.5
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.717	-3.4	-2.3	+14.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		72.2	72.1	70.0	71.7
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.660	-3.5	-4.0	+12.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		66.5	66.5	66.0	68.0
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	5.047	-3.5	-3.9	+12.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		105.2	105.2	104.6	106.7

해외 금리 등	(종가)	(등락)	9/25일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.856	-7.0	+10.8	+68.0
미국 10Y	(%)	(bp)	5.164	-3.8	+16.7	+53.4
미국 30Y	(%)	(bp)	5.495	+1.5	+16.8	+32.8
미국 10Y-3M	(bp)		+98.1	+102.3	+91.7	+84.3
미국 10Y-2Y	(bp)		+30.8	+27.6	+24.9	+45.4
미국 30Y-10Y	(bp)		+33.1	+27.8	+33.0	+53.7
미국 IG OAS	(bp)		81.0	79.0	77.0	81.0
미국 HY OAS	(bp)		293.0	280.0	268.0	270.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.600	-0.2	+7.0	+37.9
일본 10Y	(%)	(bp)	3.072	-1.2	+8.3	+18.1
중국 10Y	(%)	(bp)	1.688	0.0	-0.7	-1.3
호주 10Y	(%)	(bp)	5.375	-0.4	+9.8	+36.8
환율	(종가)	(등락)	9/25일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	101.04	-0.2	+0.8	+2.2
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,357.5	-8.5	-25.8	-28.6
EUR/USD	(USD)	(%)	1.14	+0.1	-0.8	-2.4
USD/JPY	(JPY)	(%)	157.28	-1.0	+0.3	-1.2
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.72	+0.1	+0.4	+0.1
상품	(종가)	(등락)	9/25일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	92.4	-2.3	-7.9	+12.2
Brent	(\$/bbl)	(%)	104.3	-2.1	+0.4	+17.8
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	3.20	-3.1	+9.8	+15.4
금	(\$/oz)	(%)	4,284.8	+0.2	-1.9	-8.0
구리	(\$/t)	(%)	14,622.5	+0.0	+0.7	+1.9

▶ 국고채 수익률 곡선



▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 전 구간 하락. 국제유가 하락세가 장중 강세를 이끈데다, 추석 연휴를 앞둔 낮은 거래 속 외국인의 국채선물 순매수 확대가 강세폭을 키웠으며 장중 국채선물 매도하던 은행이 장 막판 손절 추정.
- [외환] 달러-원은 8.50원 내린 1,357.50원 마감. 엔화 강세와 아시아장에서의 국제유가 하락을 소화하며 하락했고, 장중 고점 1,368.00원에서 종가까지 낙폭을 확대.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미 국채금리는 혼조. 전체적으로 보면 '전약후강' 장세 펼쳐져. 호르무즈 재개방을 위한 외교적 움직임이 부각되자 오후 들어 금리가 하락했지만 장기물은 전일보다 높은 수준에서 마감.
- [유가] WTI는 2.33% 내린 배럴당 92.41달러 마감. 이란이 호르무즈 해협 재개방과 최종 협상 타결을 위한 7일 계획을 미국에 전달했다는 소식에 장 내내 하락세를 유지.

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	9/23일	매수	매도	순매수	국채선물 수급	투자자별	(9월누적)	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	72,960	74,862	(1,902)	KTB_03	외국인	(계약)	2,726,141	2,770,138	(43,997)
	증권/선물	"	43,378	44,287	(909)		증권/선물	"	1,817,263	1,805,208	12,055
	투신	"	6,028	1,977	4,051		투신	"	108,742	96,148	12,594
	은행	"	9,325	11,460	(2,135)		은행	"	338,765	335,010	3,755
	보험	"	800	270	530		보험	"	33,221	25,348	7,873
KTB_10	외국인	"	48,563	43,832	4,731	KTB_10	외국인	"	1,543,215	1,542,540	675
	증권/선물	"	21,501	25,426	(3,925)		증권/선물	"	578,766	585,533	(6,767)
	투신	"	1,638	1,926	(288)		투신	"	55,199	50,906	4,293
	은행	"	4,642	4,231	411		은행	"	93,981	93,342	639
	보험	"	334	779	(445)		보험	"	65,831	68,169	(2,338)

장외거래(순매수)	9/23일	국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	(6,675)	(739)	11,345	1,103
외국인	"	(4,009)	0	0	0
증권/종금	"	(232)	(101)	(172)	250
투신/사모	"	2,812	1,709	5,250	(395)
은행	"	(3,788)	(134)	5,405	13
보험/기금	"	(4,241)	(101)	(172)	250
기타	"	2,782	(2,113)	1,034	985

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)	84,734	65,237	218,236	19,519
외국인	"	(11,036)	488	300	(0)
증권/종금	"	2,974	2,792	7,826	4,400
투신/사모	"	5,572	7,310	95,819	3,498
은행	"	40,477	36,670	73,978	2,971
보험/기금	"	(8,062)	3,280	8,126	4,400
기타	"	54,809	14,696	32,187	4,250

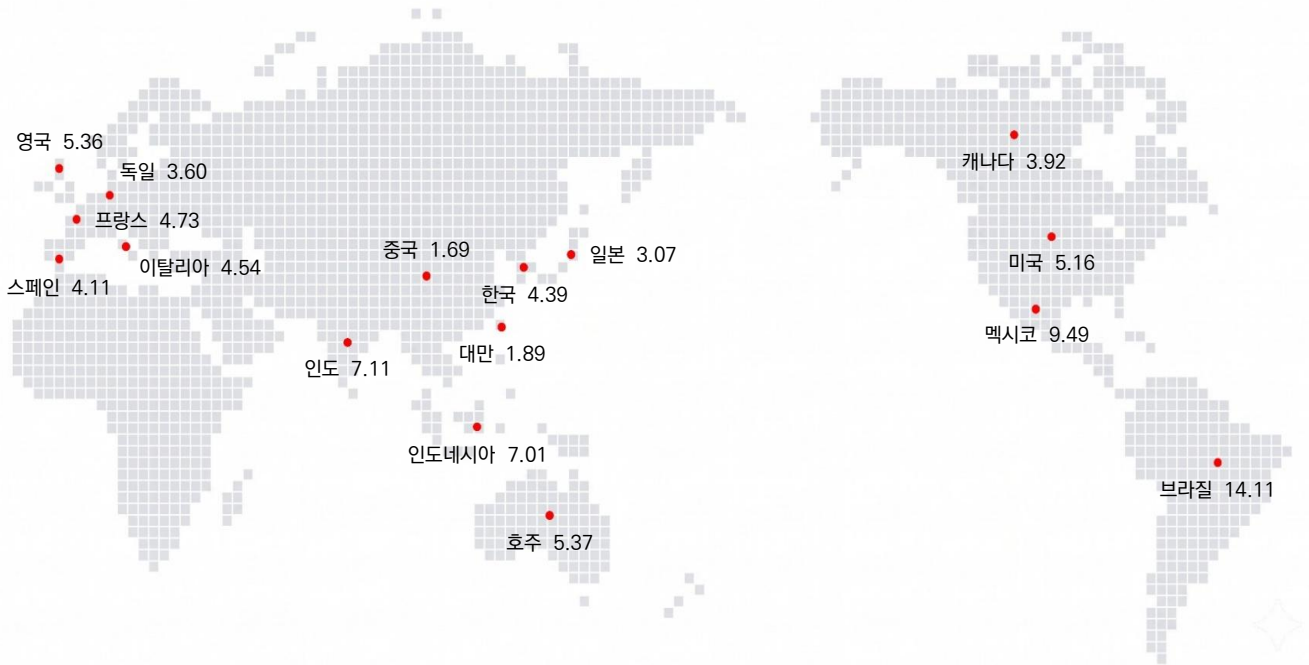
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
현대케미칼	부정적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

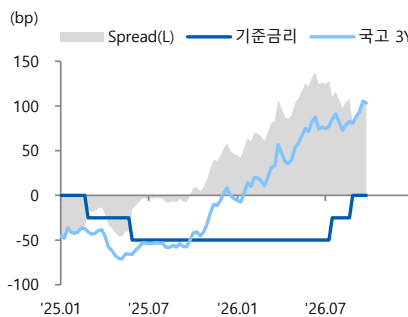
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
우리금융지주26	AAA	2026-05-12	2027-05-12	4.040	3.991	4.9	80
미드나잇머전제삼차2-1		2026-09-22	2031-06-20	3.265			60
iM금융지주19	AAA	2022-03-30	2027-03-30	3.970	3.949	2.1	50
오토피아제철십칠차유1-21	AAA	2023-10-23	2026-11-18	3.875	3.652	22.3	40
리에스제철차2-1		2026-06-30	2026-09-30	3.740			40
연합자산관리36-2	AA	2024-06-03	2029-06-01	4.559	4.576	-1.7	30
메리츠증권2508-1	AA	2025-08-01	2027-07-30	4.281	4.263	1.8	30
현대제철128-3	AA	2020-01-22	2027-01-22	3.725	3.737	-1.2	30
KB증권43-3	AA+	2024-01-31	2027-01-29	3.797	3.756	4.1	30
신한알파리츠3		2026-09-23	2027-09-23	5.300			25
연합자산관리35-2	AA	2024-01-30	2027-01-29	3.852	3.792	6.0	20
한국투자증권31-2	AA	2026-02-05	2029-02-05	4.586	4.626	-4.0	20

자료: 연합인포맥스

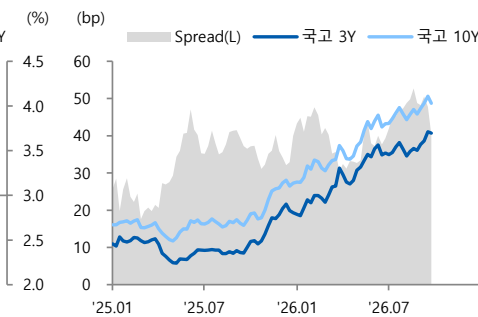
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



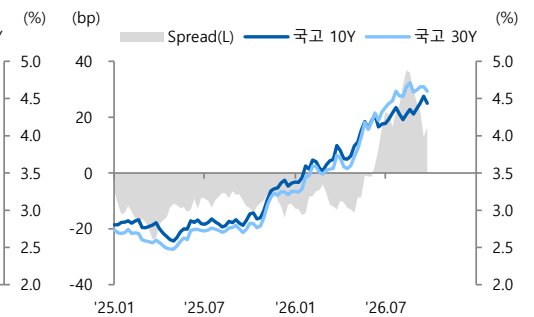
국고 3Y - 기준금리



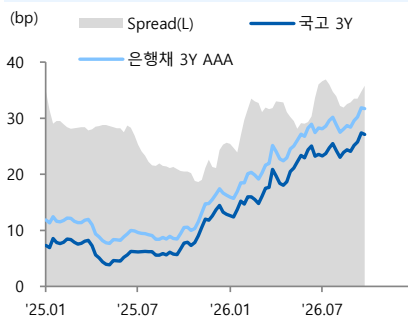
국고 10Y - 3Y



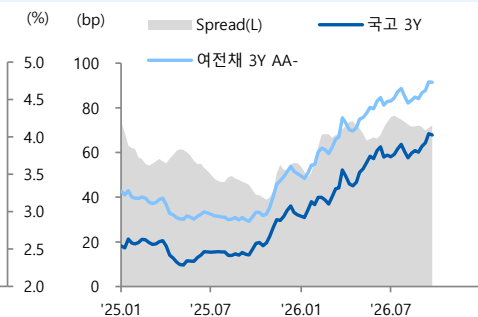
국고 30Y - 10Y



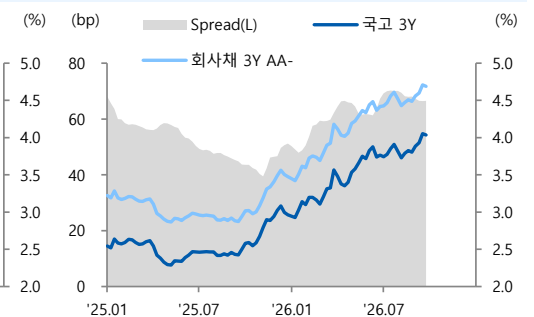
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



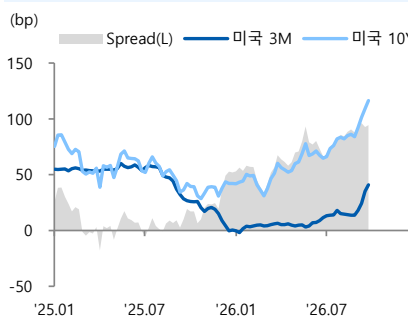
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



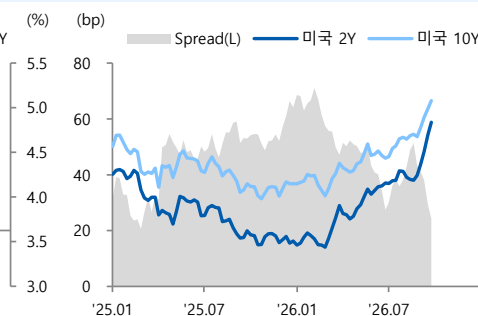
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



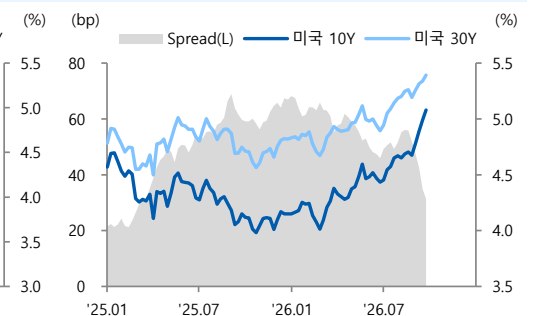
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

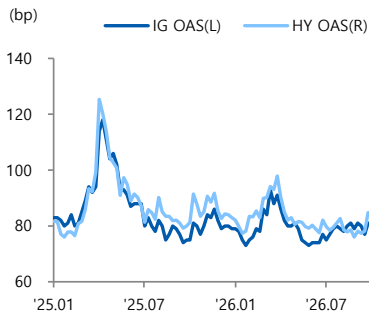


미국 국채 30Y - 10Y

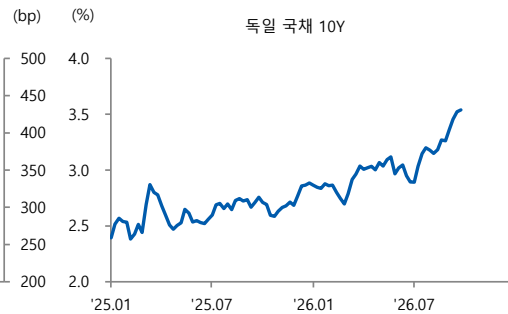


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



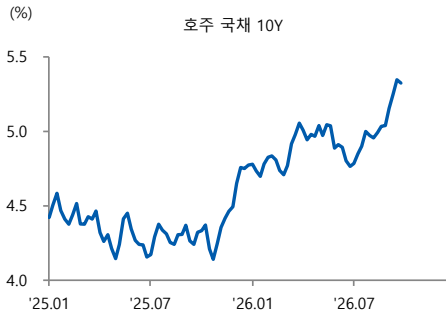
일본 국채 10Y



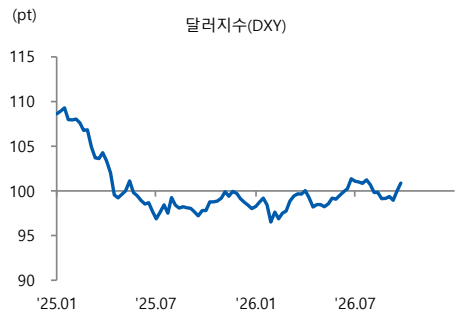
중국 국채 10Y



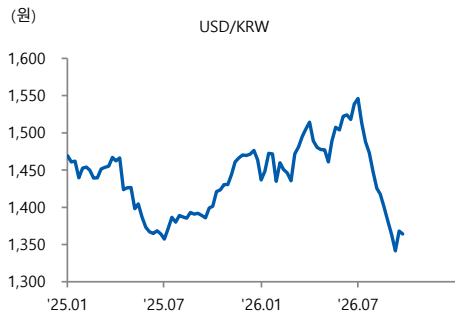
호주 국채 10Y



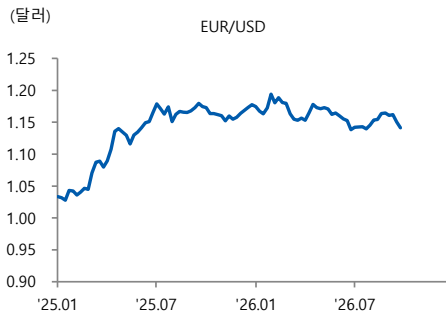
달러지수(DXY)



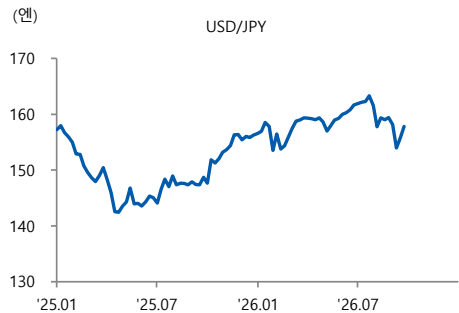
USD/KRW



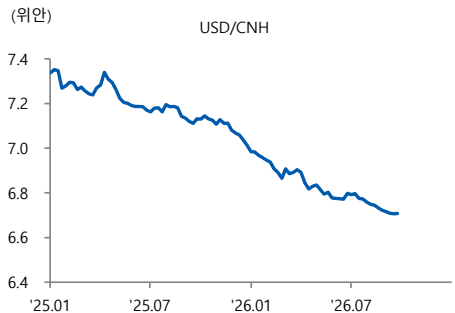
EUR/USD



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 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 행위는 법으로 금지되어 있습니다.