



이현수

Credit Analyst

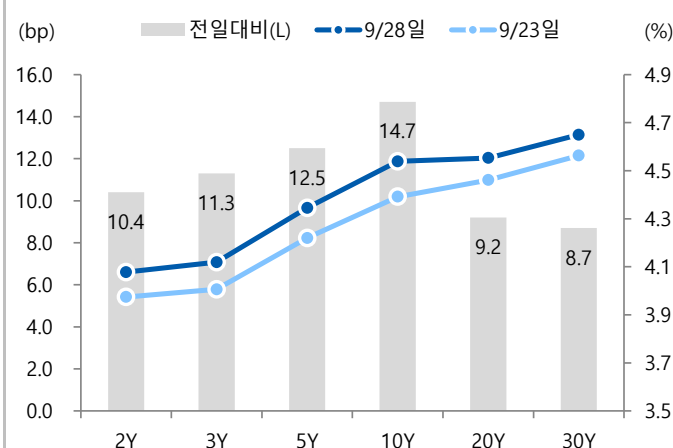
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 9. 29 (화)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(종가)	(등락)	9/28일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.085	+0.6	+1.5	+9.5
CD 91일	(%)	(bp)	3.220	+1.0	+2.0	+9.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.370	+1.0	+7.0	+15.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.498	+6.6	+5.5	+22.8
국고 3Y	(%)	(bp)	4.119	+11.3	+6.3	+33.1
국고 10Y	(%)	(bp)	4.539	+14.7	+8.2	+25.5
국고 30Y	(%)	(bp)	4.650	+8.7	+5.3	+12.6
국고 3Y-기준	(bp)		+111.9	+100.6	+105.6	+78.8
국고 10Y-3Y	(bp)		+42.0	+38.6	+40.1	+49.6
국고 30Y-10Y	(bp)		+11.1	+17.1	+14.0	+24.0
IRS 3Y	(%)	(bp)	4.168	+13.0	+6.8	+35.0
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.860	+12.0	+15.5	+34.0
IRS-국고 3Y	(bp)		+4.9	+3.1	+4.4	+3.0
CRS-IRS 3Y	(bp)		-30.8	-29.7	-39.5	-29.8
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.450	+11.6	+6.5	+33.2
(스프레드) ³⁾	(bp)		33.9	33.9	33.3	32.3
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.470	+11.7	+6.9	+34.7
(스프레드) ³⁾	(bp)		35.9	35.8	34.9	32.8
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.831	+11.4	+6.6	+31.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		72.0	72.2	71.3	72.1
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.777	+11.7	+6.3	+30.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		66.6	66.5	66.2	68.1
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	5.164	+11.7	+6.3	+30.3
(스프레드) ³⁾	(bp)		105.3	105.2	104.9	106.6

해외 금리 등	(종가)	(등락)	9/28일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.933	+7.7	+18.2	+58.5
미국 10Y	(%)	(bp)	5.238	+7.4	+28.5	+51.7
미국 30Y	(%)	(bp)	5.549	+5.4	+26.3	+34.1
미국 10Y-3M	(bp)		+107.6	+98.1	+86.9	+88.9
미국 10Y-2Y	(bp)		+30.5	+30.8	+20.2	+37.3
미국 30Y-10Y	(bp)		+31.1	+33.1	+33.3	+48.7
미국 IG OAS	(bp)		81.0	81.0	77.0	79.0
미국 HY OAS	(bp)		293.0	293.0	266.0	260.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.650	+5.1	+18.7	+35.5
일본 10Y	(%)	(bp)	3.100	+2.8	+11.1	+17.2
중국 10Y	(%)	(bp)	1.692	+0.4	-0.4	-2.2
호주 10Y	(%)	(bp)	5.428	+5.3	+13.5	+33.8
환율	(종가)	(등락)	9/28일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	101.19	+0.2	+0.8	+1.5
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,365.1	+7.6	-15.9	-7.4
EUR/USD	(USD)	(%)	1.14	-0.2	-0.8	-1.8
USD/JPY	(JPY)	(%)	157.38	+0.1	+0.0	-1.7
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.71	-0.2	+0.3	-0.3
상품	(종가)	(등락)	9/28일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	92.6	+0.2	-3.3	+11.0
Brent	(\$/bbl)	(%)	105.3	+0.9	+4.9	+17.9
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	3.00	-6.1	+5.8	+3.9
금	(\$/oz)	(%)	4,123.2	-3.8	-5.1	-7.4
구리	(\$/t)	(%)	14,622.5	0.0	-0.3	+2.3

▶ 국고채 수익률 곡선



▶ 전일 국내 채권 및 외환시장 동향

- [채권] 국고채 금리는 연후 중 미국 국채금리 급등을 반영해 장기물 중심으로 크게 상승. 아시아장에서 유가와 미국 금리가 추가 상승하고 외국인 국채선물 매도까지 겹치며 약세가 확대돼 10년물 금리는 2011년 3월 이후 최고.
- [외환] 달러-원은 강달러와 엔화 약세, 외국인의 대규모 주식 매도로 1,365.10원까지 상승. 달러인덱스가 101대에서 오르고 달러-엔도 상승했으나 월말·분기말 수출업체 네고물량이 유입되며 오름폭은 제한.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향

- [채권] 미 국채금리는 호르무즈 해협 재개방 불확실성 속 전 구간 상승. 미·이란 대화 관련 엇갈린 보도에 장중 변동성이 나타났으나 약세 압력 시종일관 우세. 30년물 금리는 2004년 5월 이후 최고.
- [유가] WTI는 미국과 이란의 대화 기대에 장중 4% 넘던 상승폭을 대부분 반납했으나 0.21% 오른 92.60달러로 마감. 사우디가 동서 송유관을 통한 원유 수출을 재개했다는 소식도 유가에 하방 압력.

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	9/28일	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	89,275	107,291	(18,016)
	증권/선물	"	60,349	53,798	6,551
	투신	"	8,035	3,722	4,313
	은행	"	19,721	13,360	6,361
	보험	"	403	150	253
KTB_10	외국인	"	73,096	85,078	(11,982)
	증권/선물	"	39,232	26,572	12,660
	투신	"	2,407	2,351	56
	은행	"	3,621	5,373	(1,752)
	보험	"	942	462	480

장외거래(순매수)	9/28일	국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	14,528	1,332	6,211	2,423
외국인	"	(2,467)	0	(101)	0
증권/종금	"	450	0	297	248
투신/사모	"	2,298	452	3,035	(1,073)
은행	"	2,041	396	2,400	331
보험/기금	"	(1,867)	0	298	245
기타	"	14,073	483	281	2,673

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)	2,815,416	2,877,429	(62,013)
	증권/선물	"	1,877,612	1,859,006	18,606
	투신	"	116,777	99,870	16,907
	은행	"	358,486	348,370	10,116
	보험	"	33,624	25,498	8,126
KTB_10	외국인	"	1,616,311	1,627,618	(11,307)
	증권/선물	"	617,998	612,105	5,893
	투신	"	57,606	53,257	4,349
	은행	"	97,602	98,715	(1,113)
	보험	"	66,773	68,631	(1,858)

장외거래(순매수)	(9월누적)	국채	특수채	금융채	회사채
장외거래 전체	(십억원)	99,262	66,569	224,447	21,942
외국인	"	(13,503)	488	200	(0)
증권/종금	"	3,424	2,792	8,123	4,648
투신/사모	"	7,870	7,762	98,854	2,424
은행	"	42,518	37,067	76,378	3,303
보험/기금	"	(9,929)	3,280	8,424	4,645
기타	"	68,882	15,179	32,468	6,922

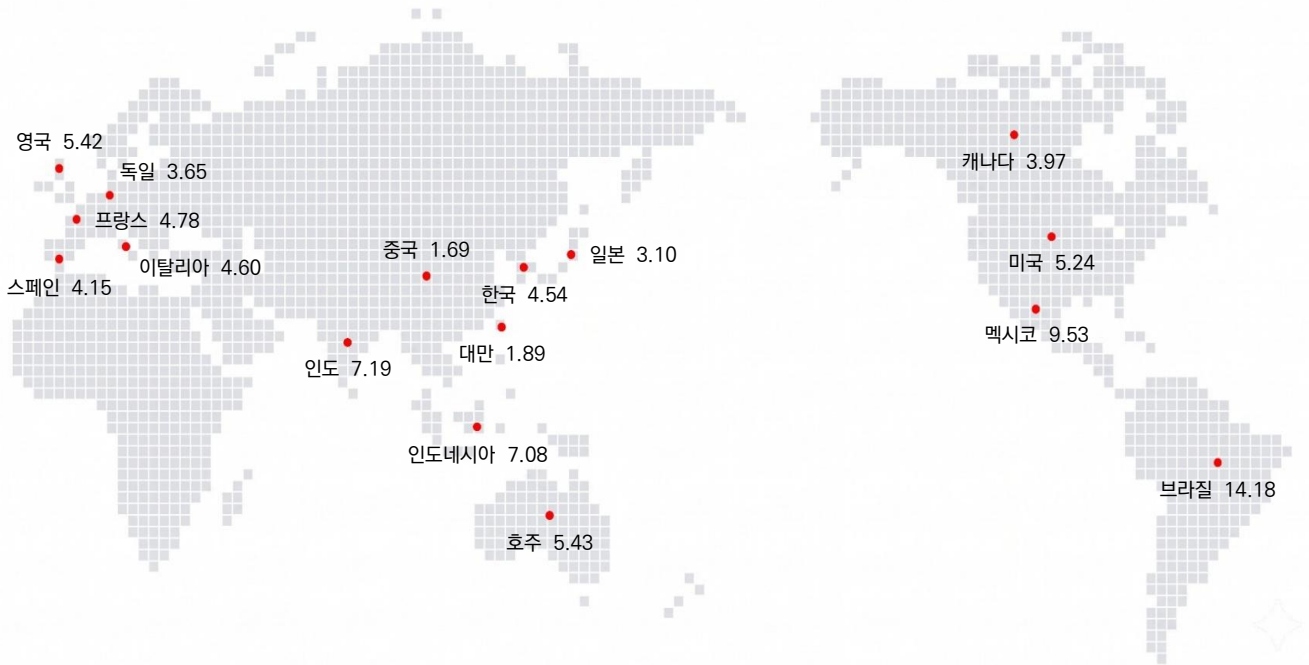
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	안정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
현대케미칼	부정적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

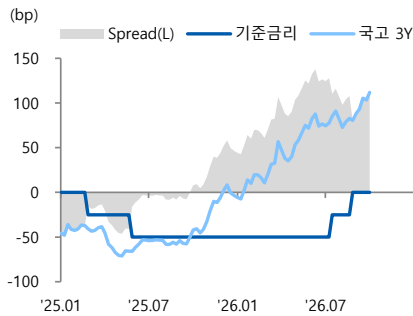
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
KT200-3	AAA	2024-02-27	2029-02-27	4.516	4.397	11.9	120
하나금융지주71	AAA	2026-02-20	2029-02-20	4.531	4.411	12.0	90
JB금융지주42-1	AA+	2026-06-05	2027-06-04	4.190	4.180	1.0	80
미래에셋증권83-3	AA	2026-04-14	2029-04-13	4.636	4.536	10.0	80
코리아세븐38		2026-09-28	2029-09-20	5.442			60
이랜드리테일125		2026-09-28	2029-09-20	4.843			60
한화투자증권29-2	AA-	2024-02-28	2027-02-26	4.255	4.160	9.5	60
에이치와이프로젝트제1		2021-09-07	2026-12-21	3.664	3.612	5.2	40
한국남동발전70-2	AAA	2026-01-30	2029-01-30	4.612	4.482	13.0	40
SK307-2	AA+	2023-05-30	2028-05-30	4.557	4.427	13.0	40
한국투자증권30-2	AA	2025-11-04	2028-11-03	4.664	4.588	7.6	40
미드나잇이머전제삼차2-1		2026-09-22	2031-06-20	3.281			40

자료: 연합인포맥스

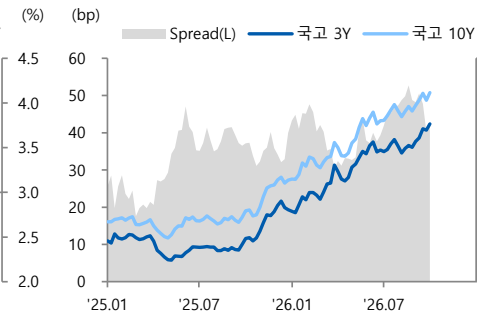
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



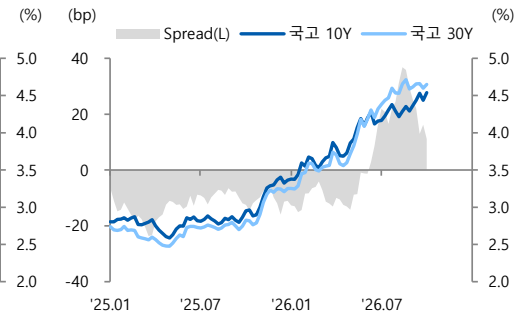
국고 3Y - 기준금리



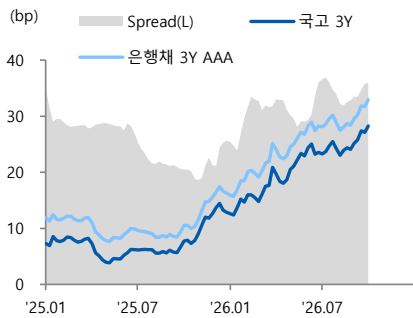
국고 10Y - 3Y



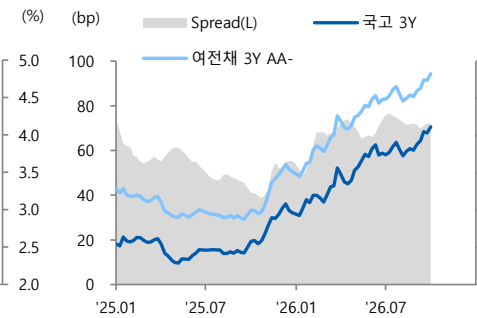
국고 30Y - 10Y



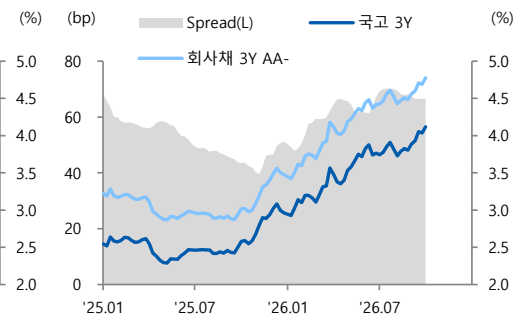
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



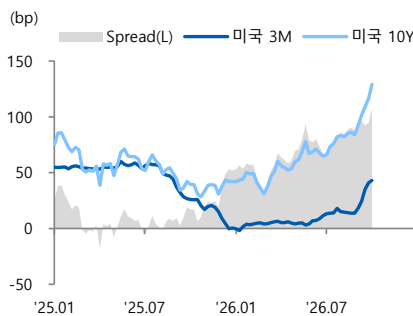
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



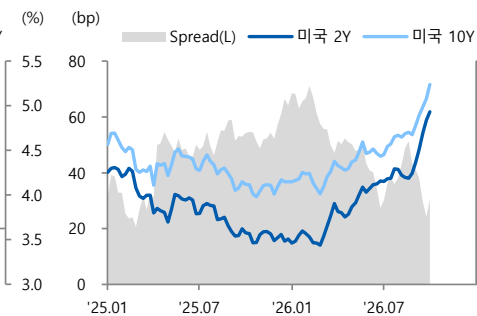
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



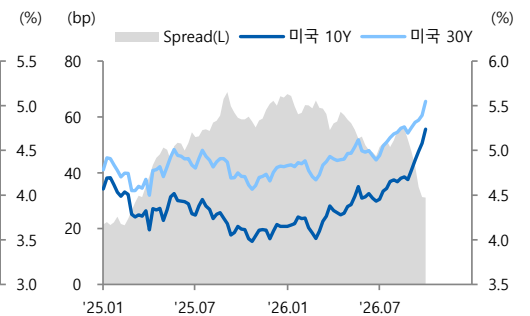
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

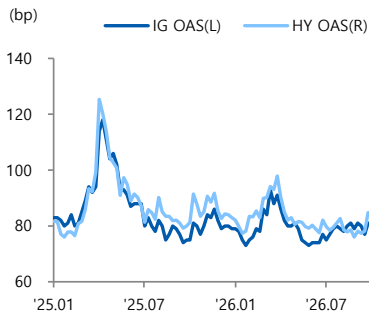


미국 국채 30Y - 10Y

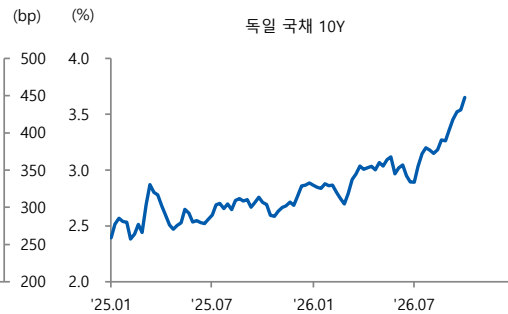


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

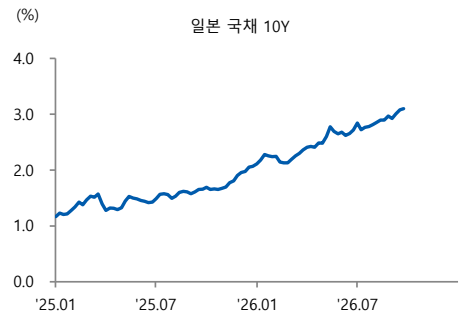
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



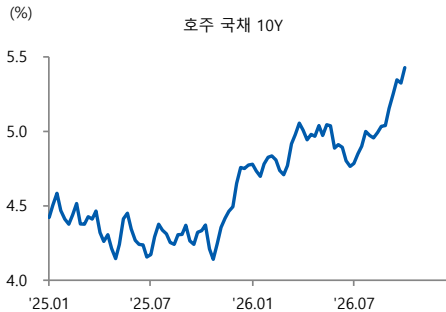
일본 국채 10Y



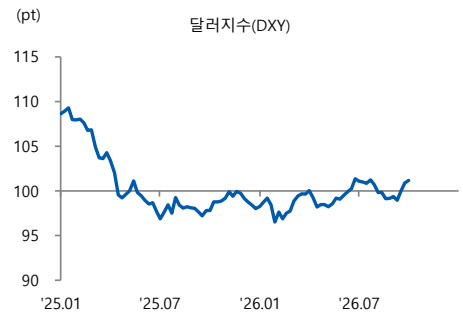
중국 국채 10Y



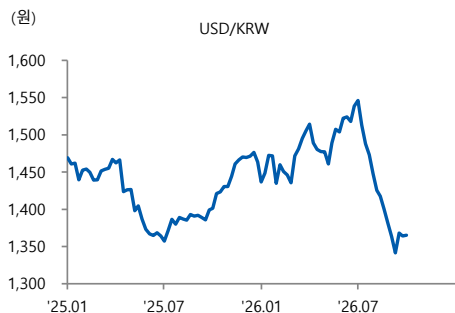
호주 국채 10Y



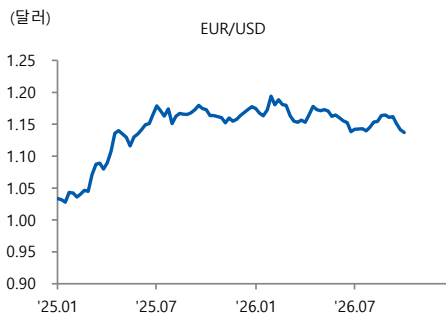
달러지수(DXY)



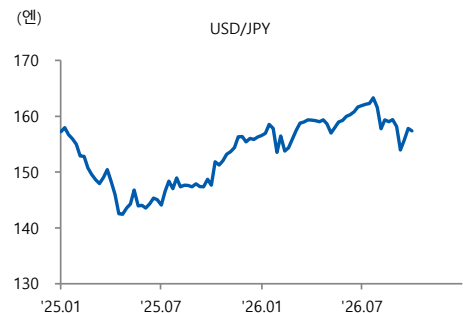
USD/KRW



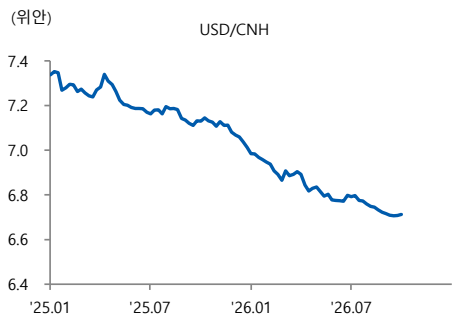
EUR/USD



USD/JPY



USD/CNH



WTI



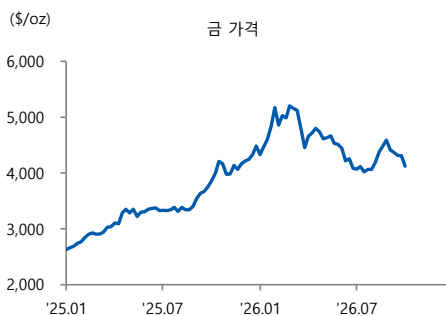
브렌트유



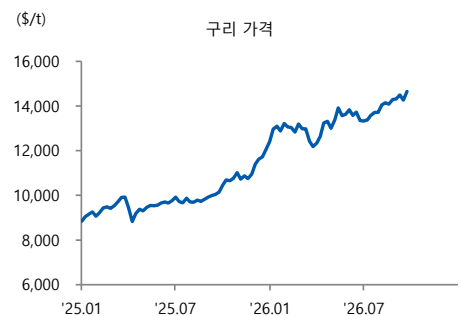
천연가스



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.