



이현수

Credit Analyst

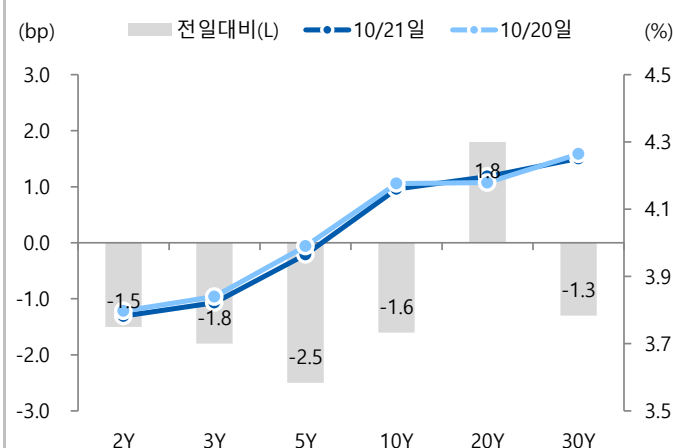
hyunsoo.yi@yuantakorea.com

2026. 10. 22 (목)

국내 금리 등 ^{1),2)}	(증가)	(등락)	10/21일	1D	1W	1M
KOFR	(%)	(bp)	3.032	-1.8	-1.1	-3.8
CD 91일	(%)	(bp)	3.260	0.0	+1.0	+6.0
CP 91일	(%)	(bp)	3.710	+1.0	+8.0	+41.0
통안 1Y	(%)	(bp)	3.565	0.0	+2.5	+12.2
국고 3Y	(%)	(bp)	3.822	-1.8	-6.1	-23.4
국고 10Y	(%)	(bp)	4.160	-1.6	-10.1	-29.7
국고 30Y	(%)	(bp)	4.251	-1.3	-8.7	-34.6
국고 3Y-기준	(bp)		+82.2	+84.0	+88.3	+105.6
국고 10Y-3Y	(bp)		+33.8	+33.6	+37.8	+40.1
국고 30Y-10Y	(bp)		+9.1	+8.8	+7.7	+14.0
IRS 3Y	(%)	(bp)	3.810	-2.0	-9.2	-29.0
CRS 3Y	(%)	(bp)	3.475	-2.0	-8.0	-23.0
IRS-국고 3Y	(bp)		-1.2	-1.0	+1.9	+4.4
CRS-IRS 3Y	(bp)		-33.5	-33.5	-34.8	-39.5
공사채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.174	-1.9	-6.2	-21.1
(스프레드) ³⁾	(bp)		36.3	35.8	35.4	33.3
은행채 3Y AAA	(%)	(bp)	4.206	-1.8	-5.5	-19.5
(스프레드) ³⁾	(bp)		39.5	38.9	37.9	34.9
여전채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.558	-2.1	-6.1	-20.7
(스프레드) ³⁾	(bp)		74.7	74.4	73.7	71.3
회사채 3Y AA-	(%)	(bp)	4.492	-2.0	-6.4	-22.2
(스프레드) ³⁾	(bp)		68.1	67.7	67.4	66.2
회사채 3Y A+	(%)	(bp)	4.877	-2.0	-6.5	-22.4
(스프레드) ³⁾	(bp)		106.6	106.2	106.0	104.9

해외 금리 등 ¹⁾	(증가)	(등락)	10/21일	1D	1W	1M
미국 2Y	(%)	(bp)	4.810	+2.7	+0.8	+5.9
미국 10Y	(%)	(bp)	5.122	+0.9	-6.6	+16.9
미국 30Y	(%)	(bp)	5.412	-1.0	-11.3	+12.6
미국 10Y-3M	(bp)		+95.3	+92.2	+98.2	+86.9
미국 10Y-2Y	(bp)		+31.2	+33.0	+38.6	+20.2
미국 30Y-10Y	(bp)		+29.0	+30.9	+33.7	+33.3
미국 IG OAS	(bp)		87.0	87.0	84.0	77.0
미국 HY OAS	(bp)		333.0	333.0	325.0	266.0
독일 10Y	(%)	(bp)	3.432	+1.5	-4.9	-3.2
일본 10Y	(%)	(bp)	2.896	-0.4	-10.6	-9.3
중국 10Y	(%)	(bp)	1.650	+0.6	-1.2	-4.6
호주 10Y	(%)	(bp)	5.288	+2.5	-3.6	-0.6
환율 ¹⁾	(증가)	(등락)	10/21일	1D	1W	1M
달러지수(DXY)	(pt)	(%)	101.70	+0.0	-0.8	+1.3
USD/KRW	(KRW)	(KRW)	1,325.2	-2.9	-13.1	-55.8
EUR/USD	(USD)	(%)	1.12	-0.1	+0.7	-2.0
USD/JPY	(JPY)	(%)	158.14	-0.0	-0.1	+0.5
USD/CNH	(CNH)	(%)	6.67	+0.0	-0.3	-0.3
상품 ¹⁾	(증가)	(등락)	10/21일	1D	1W	1M
WTI	(\$/bbl)	(%)	97.2	-0.7	+2.2	+1.4
Brent	(\$/bbl)	(%)	108.8	0.0	+2.6	+8.4
천연가스	(\$/MMBtu)	(%)	2.79	-5.8	-12.8	-1.6
금	(\$/oz)	(%)	4,140.6	+0.4	+0.7	-4.7
구리	(\$/t)	(%)	14,420.5	0.0	-0.5	-1.6

▶ 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 동향¹⁾

- 채권: 국고채 금리 하락. 금통위가 덜 매파적일 것이라는 기대와 외국인 국채선물 순매수로 대부분 만기 금리 하락, 다만 대차 물량 회수 소문에 장중 강세를 보였던 20년물은 막판 반등해 상승 마감하며 다른 만기와 차별화.
- 외환: 달러-원은 2.90원 내린 1,325.20원 마감. 수출 호조에 따른 달러 유입 기대와 수출업체 네고, 국내 증시 급등이 하락을 뒷받침했으나 수입업체 결제·해외 투자 환전 수요와 금통위 관망 심리가 추가 하락 제한.

▶ 전일 미국 채권 및 유가시장 동향¹⁾

- 채권: 미 국채금리 혼조. 걸프 지역 미국 대사관 인력 철수 준비 보도로 장 막판 중동 불안이 커지며 상승 압력 확대, 이후 국무부가 사우디만 해당한다고 해명하면서 보도 영향은 대부분 되돌려졌고 단기물 중심 상승으로 곡선 평탄화.
- 유가: WTI는 0.68% 내린 배럴당 97.15달러 마감. 우크라이나 종전협상 재개 기대가 하락을 이끌었으나 예상보다 큰 미국 원유재고 감소는 반대 요인으로 작용, 종가 산출 뒤에는 중동 불안을 자극한 보도로 상승 반전.

국채선물 수급	투자자별	10/21일	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	94,277	90,642	3,635
	증권/선물	"	62,574	59,229	3,345
	투신	"	1,372	2,150	(778)
	은행	"	11,510	17,670	(6,160)
	보험	"	416	175	241
KTB_10	외국인	"	53,035	52,663	372
	증권/선물	"	19,972	21,787	(1,815)
	투신	"	1,596	1,949	(353)
	은행	"	8,604	6,784	1,820
	보험	"	558	562	(4)

장외거래(순매수)	10/21일	국채	특수채	금융채	회사채
전체	(십억원)	2,767	2,545	13,923	2,620
외국인	"	7,739	(10)	193	0
증권/종금	"	(710)	(100)	(206)	430
투신/사모	"	(7,906)	3,705	8,817	958
은행	"	2,490	156	4,539	654
보험/기금	"	8,000	(10)	178	310
기타	"	(6,845)	(1,197)	402	268

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	(10월누적)	매수	매도	순매수
KTB_03	외국인	(계약)	1,220,934	1,127,012	93,922
	증권/선물	"	678,014	736,900	(58,886)
	투신	"	36,160	51,299	(15,139)
	은행	"	180,446	195,321	(14,875)
	보험	"	4,268	6,104	(1,836)
KTB_10	외국인	"	815,256	782,989	32,267
	증권/선물	"	320,371	344,040	(23,669)
	투신	"	20,206	21,326	(1,120)
	은행	"	74,599	80,808	(6,209)
	보험	"	9,125	8,899	226

장외거래(순매수)	(10월누적)	국채	특수채	금융채	회사채
장외거래 전체	(십억원)	36,717	67,956	169,564	13,807
외국인	"	32,878	689	3,783	(13)
증권/종금	"	(911)	1,801	1,275	525
투신/사모	"	(20,358)	26,527	122,828	7,291
은행	"	21,025	30,159	30,076	3,010
보험/기금	"	32,938	2,591	5,248	392
기타	"	(28,854)	6,190	6,354	2,601

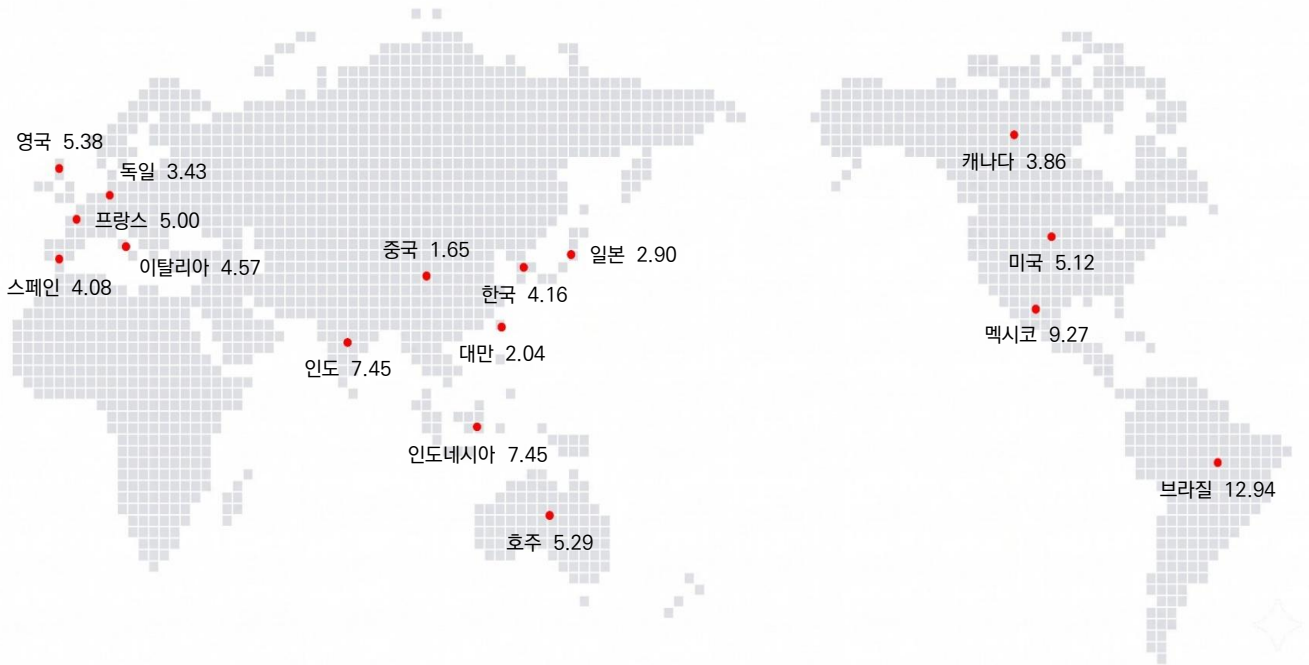
회사채 등급 전망/감시	KR		KIS		NICE	
〈 부정적/하향검토 〉	전망/감시	등급	전망/감시	등급	전망/감시	등급
한화솔루션	부정적	AA-			부정적	AA-
한화토탈에너지스	부정적	AA-			부정적	AA-
SK지오센트릭	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
케이씨씨글라스	부정적	AA-	부정적	AA-	부정적	AA-
포스코이앤씨	부정적	A+	부정적	A+	부정적	A+
SK실트론	하향검토	A+	하향검토	A+	하향검토	A+
동아에스티	부정적	A+	안정적	A+	부정적	A+
코리아세븐	부정적	A	부정적	A	부정적	A
현대케미칼	부정적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

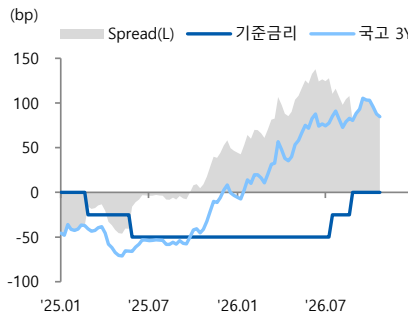
전거래일 회사채 거래 현황							
종목	신용등급	발행일	만기일	평균수익률(%)	민평수익률(%)	민평대비(bp)	거래량(십억원)
한국동서발전58-2	AAA	2026-10-21	2029-10-19	4.321			230
세아제강8-1	A+	2025-04-17	2027-04-16	4.254	4.199	5.5	60
KT200-3	AAA	2024-02-27	2029-02-27	4.246	4.237	0.9	60
아이엠증권4(후)	A	2024-03-08	2030-03-08	6.596	6.546	5.0	60
LG유플러스121-2	AA+	2026-10-21	2029-10-19	4.297			55
키움증권13-1	AA	2025-04-15	2028-04-14	4.240	4.243	-0.2	40
한국투자증권28-1	AA	2025-02-14	2027-02-12	3.840	3.794	4.6	40
OCI89-2	A+	2025-04-07	2028-04-07	4.486	4.476	1.0	30
JB금융지주40	AA+	2026-03-26	2027-09-23	4.222	4.222		30
JB금융지주39	AA+	2026-03-12	2028-03-10	4.211	4.211		30
KB금융지주54-1	AAA	2025-05-26	2027-05-26	4.006	3.996	1.0	30
하나금융지주56-4	AAA	2022-07-28	2027-07-28	4.126	4.102	2.4	30

자료: 연합인포맥스

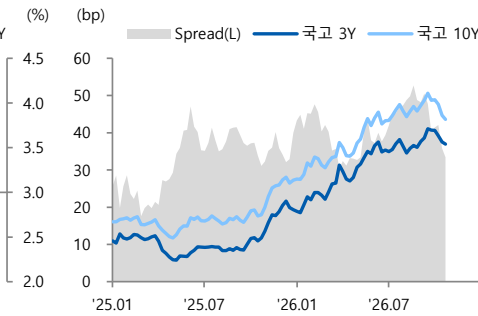
주요 국가별 국채 10년물 금리 (전일, %)



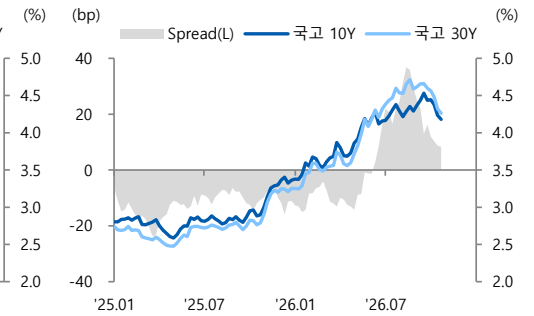
국고 3Y - 기준금리



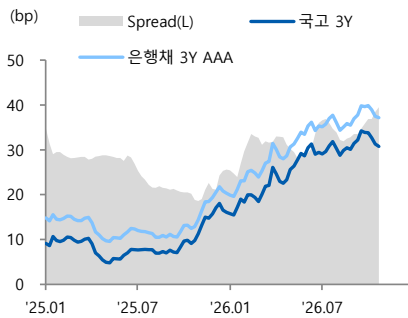
국고 10Y - 3Y



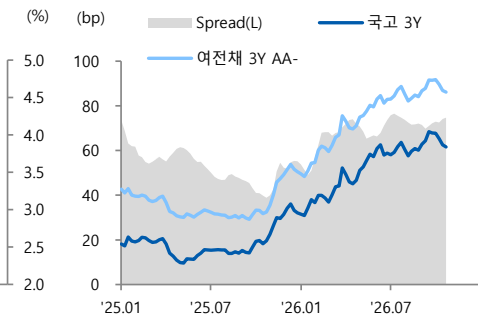
국고 30Y - 10Y



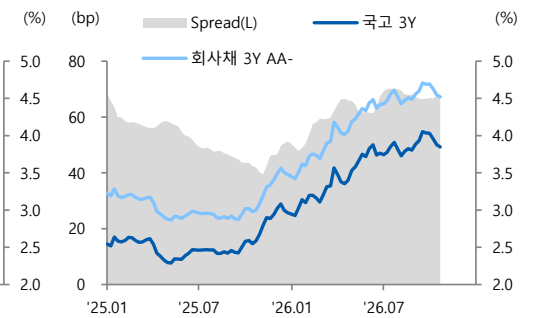
은행채 3Y (AAA) - 국고 3Y



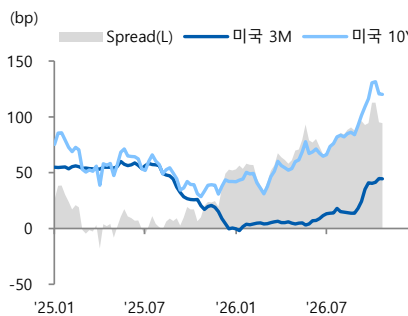
여전채 3Y (AA-) - 국고 3Y



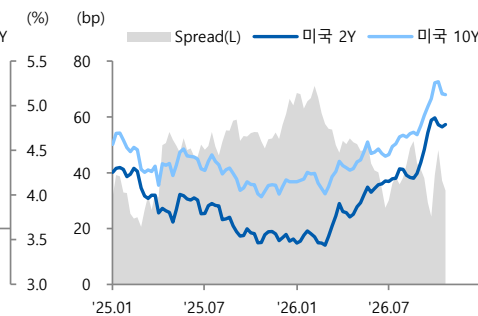
회사채 3Y (AA-) - 국고 3Y



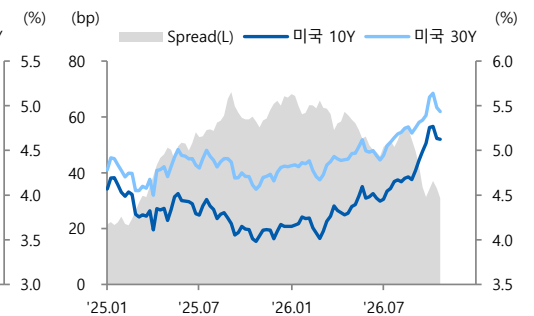
미국 국채 10Y - 3M



미국 국채 10Y - 2Y

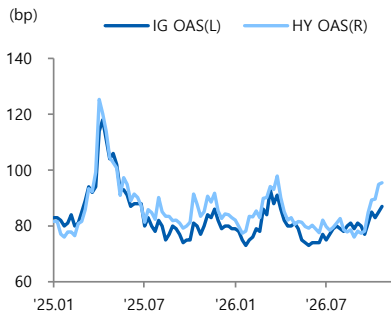


미국 국채 30Y - 10Y

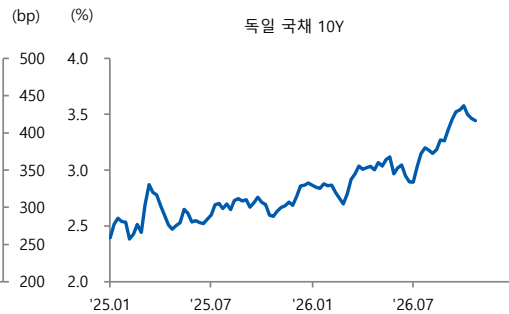


자료: 연합인포맥스 / 주: 상기 차트는 주간평균 기준

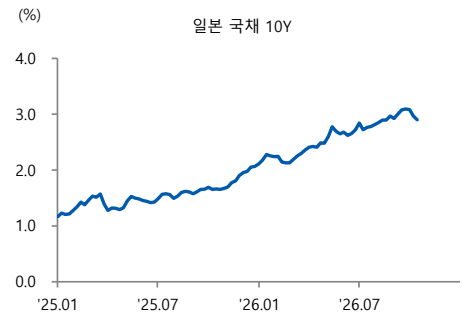
미국 회사채 IG&HY OAS



독일 국채 10Y



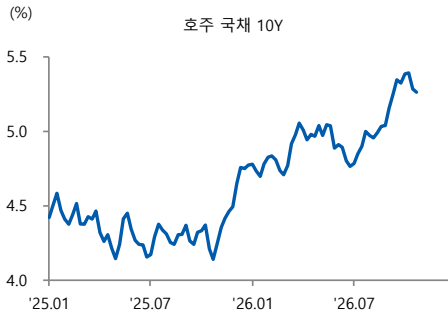
일본 국채 10Y



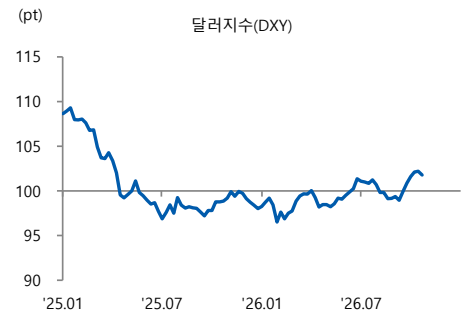
중국 국채 10Y



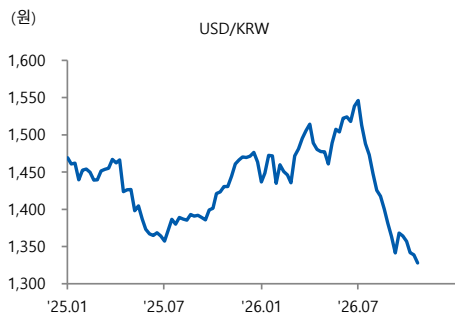
호주 국채 10Y



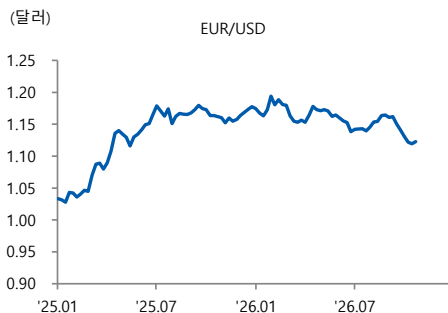
달러지수(DXY)



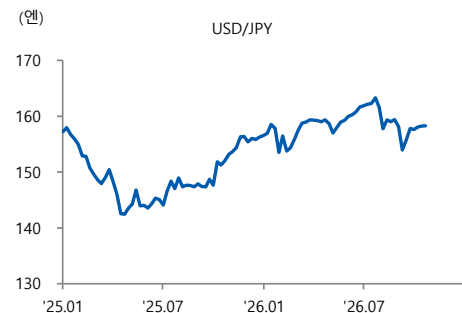
USD/KRW



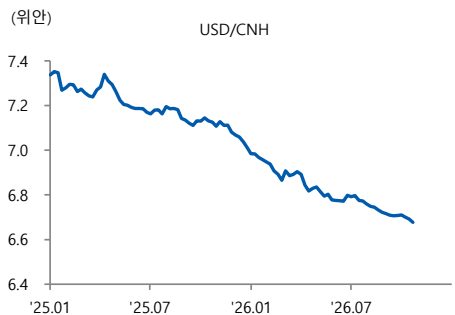
EUR/USD



USD/JPY



USD/CNH



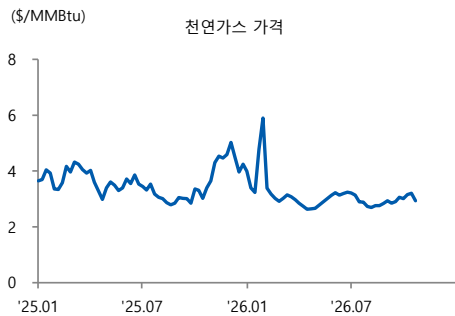
WTI



브렌트유



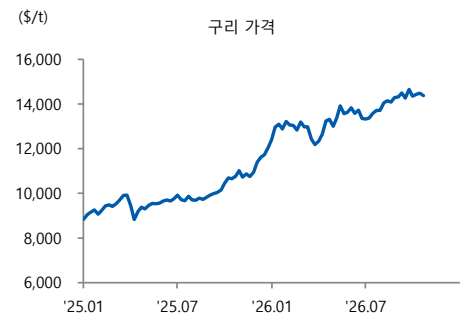
천연가스



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.