2025 년 9 월 29 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 약세 마감했다. 연휴 기간 미국과 일본, 프랑스 등 대외 금리 상승 압력 등을 반영하며 상승한 것이다. 연휴 기간 달러/원 환율 또한 1,420 원 선으로 올라서며 환율이 급등한 점도 약세 요인으로 작용했다.

연휴 기간 일본과 프랑스 등의 재정 확장 우려 정책이 시장금리 상승 요인으로 작용했다. 일본 자민당 총재 다카이치 사나에가 총재가 될 경우 재정 확대 정책이 우려되었다. 여기에 프랑스의 르코르뉘 총리가 취임 한 달이 안된 기간만에 사임하면서 재차 재정 확장 우려가 불거졌다. 르코르뉘 총리는 프랑스 재정 적자 축소를 위해 긴축 재정을 추진했지만 야당의 반발에 부딪힌 영향이다. 르코르뉘 총리 사임으로 정치 불확실성 확대와 재정 확장에 대한 우려가 재차 불거짐에 따라 프랑스 금리가 상승했으며, 유로화와 엔화의 약세로 달러의 강세가 시현되었다. 이로 인해 달러/원 환율도 1,420 원 선으로 급등하면서 국내 채권시장 약세 요인으로 작용했다.

한편 연휴 기간 한국 국고채의 WGBI 편입이 확실시되었다. FTSE 는 WGBI 편입을 재확인하며 4 월부터 편입될 것으로 발표했으며, 이로 인해 일부 불확실성이 완화된 것으로 평가되었다. 다만 부동산 시장 과열에 대한 우려가 지속되고 추가 규제 정책이 발표될 것으로 예상되면서 한국은행의 10 월 금리 동결 가능성이 높아진 점은 시장 약세 요인으로 영향을 미쳤다.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.524	1.0	11.2	-24.1	미국채 2년	3.502	-7.4	-4.2	-74.0
국고 3년	2.591	1.4	17.1	-0.4	미국채 3년	3.511	-8.1	1.4	-76.2
국고 5년	2.731	-0.2	16.4	-4.4	미국채 5년	3.625	-9.0	2.9	-75.7
국고 10년	2.964	0.5	13.4	9.3	미국채 10년	4.032	-8.7	-1.3	-53.7
국고 30년	2.819	-0.5	7.1	2.1	미국채 30년	4.619	-9.3	-7.7	-16.3

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.341	-0.4	0.2	-62.1	여전채 AA+	2.871	-0.6	-6.4	-30.3
통안채 1년	2.258	0.2	5.9	-43.6	여전채 AA-	2.993	-0.6	-6.7	-34.0
통안채 2년	2.503	0.1	10.8	-24.9	회사채 AA+	2.937	-0.6	-2.3	-26.4
공사채AAA	2.774	-0.6	-0.7	-13.2	회사채 AA-	3.022	-0.6	-2.3	-25.3
은행채AAA	2.788	-0.6	-1.5	-15.1	회사채 A+	3.428	-0.6	-3.0	-15.1

*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

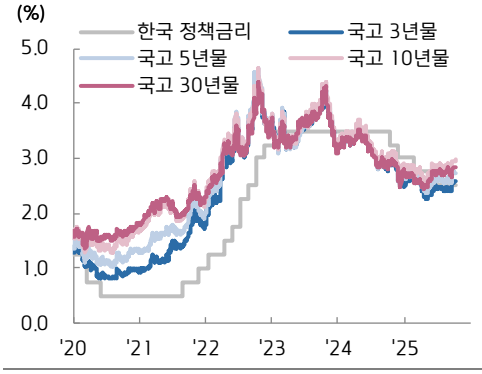
Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

고지사항

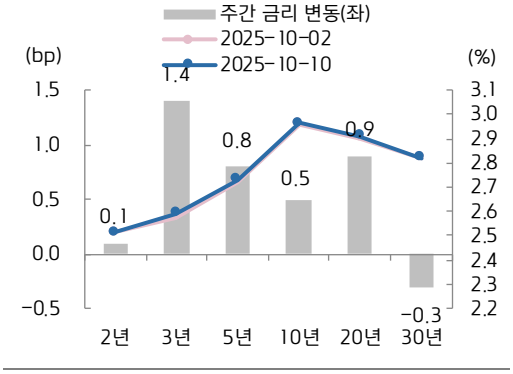
- 본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
- 본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
- 본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 국고채 금리 추이



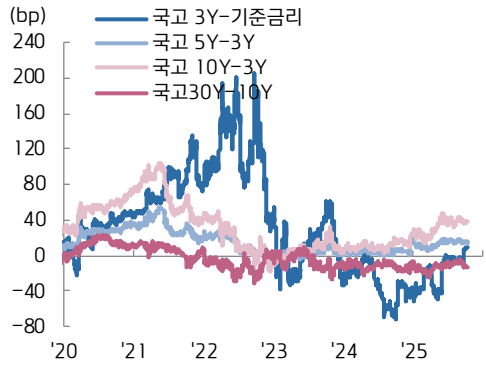
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



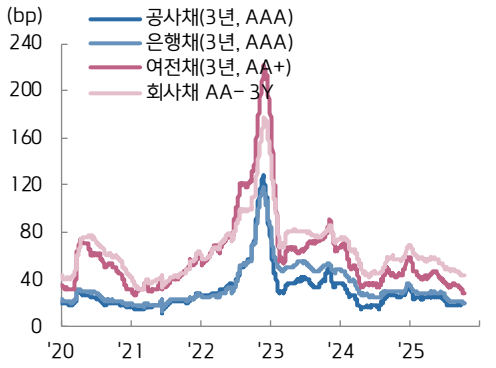
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



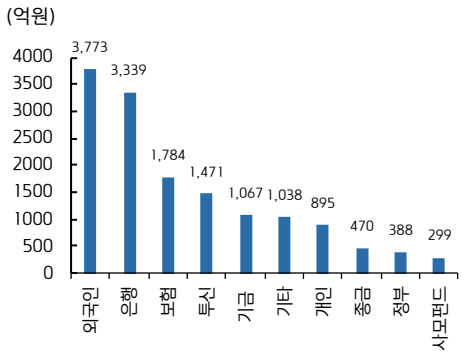
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



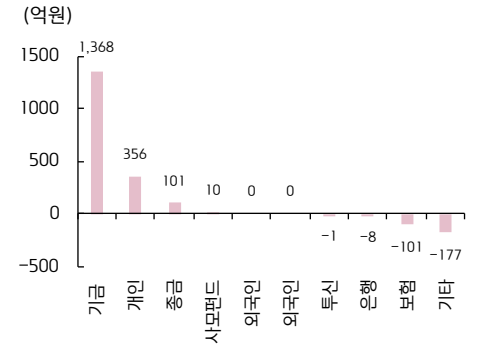
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



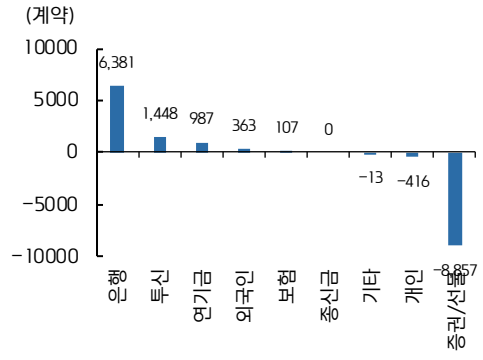
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



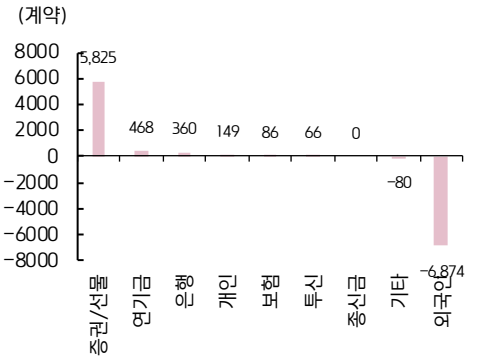
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



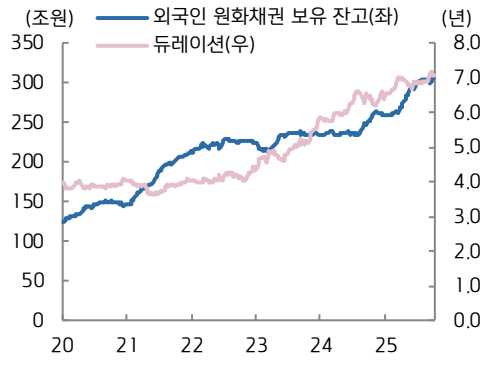
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



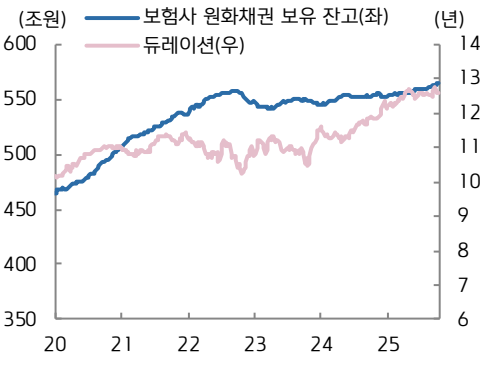
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



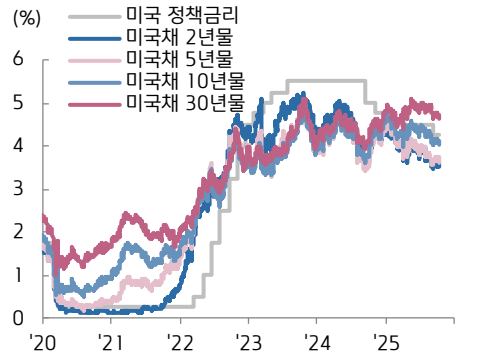
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



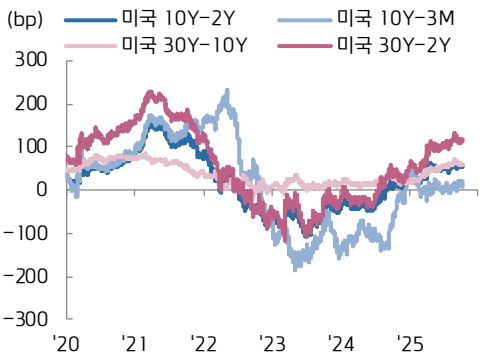
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 스프레드 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터