2026 년 1 월 12 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 5 년물을 제외하고 약세 마감. 주 후반 미국 고용보고서와 다음주 금통위를 대기하는 심리가 짙은 가운데 연초 자금 집행, 국고 2, 30 년 입찰 등의 영향을 받음. 외국인의 선물 수급 동향에 따라 연동되는 장세가 지속되는 가운데, 주 중반 국고 30 년 입찰 이후 5~10 년 구간 중심으로 매수세가 유입되며 5 년물 강세가 두드러짐.

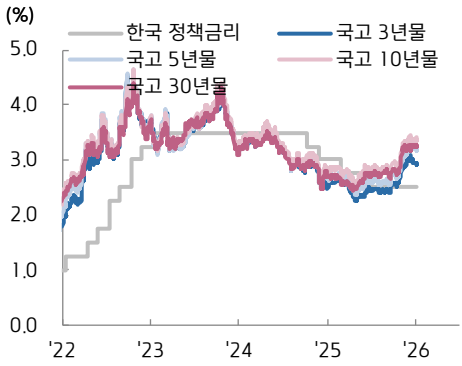
한편 미국채 시장은 장기채 중심으로 강세 마감. 주 초반에는 유럽 국채 발행, 미국 회사채 발행 등 공급 부담에 따라 약세를 보이기도 했으나, 미국 12 월 ISM 제조업지수 부진, ADP 민간고용 둔화, JOLTS 구인건수 둔화 등 경제지표 부진이 장기물 금리 하락을 주도. 여기에 주 후반 발표된 미 고용보고서에서 신규 고용자수가 시장 예상을 하회. 실업률은 예상보다 더 낮아지며 단기물은 미 연준의 금리 인하 기대 약화에 따라 상승. 단, 트럼프의 MBS 매수 주문 등에 따라 장기물 금리는 소폭 하락 압력을 받음.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.814	2.4	-6.8	2.0	미국채 2년	3.532	5.9	-8.3	5.9
국고 3년	2.940	1.4	-14.4	-1.1	미국채 3년	3.587	4.0	-6.5	4.8
국고 5년	3.192	-4.3	-11.3	-4.3	미국채 5년	3.750	0.7	-3.7	2.5
국고 10년	3.387	0.2	-6.6	0.2	미국채 10년	4.165	-2.5	-2.3	-0.2
국고 30년	3.257	0.1	1.5	0.6	미국채 30년	4.812	-5.8	0.4	-3.2

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.390	-1.0	-6.3	-2.1	여전채 AA+	3.323	-2.7	-0.6	-3.5
통안채 1년	2.518	1.2	-3.2	0.0	여전채 AA-	3.454	-2.4	-0.3	-3.2
통안채 2년	2.854	2.8	-9.1	2.1	회사채 AA+	3.346	-1.3	1.4	-1.8
공사채AAA	3.154	-1.3	2.1	-1.5	회사채 AA-	3.431	-1.2	1.7	-1.7
은행채AAA	3.186	-0.7	3.7	-0.8	회사채 A+	3.835	-0.9	2.5	-1.3

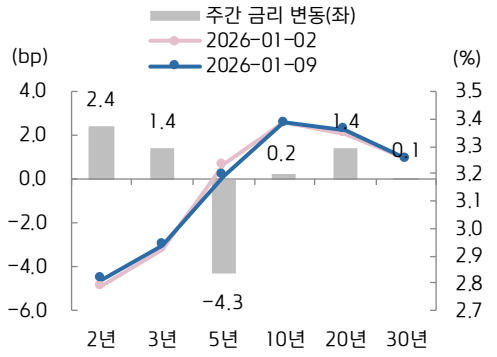
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



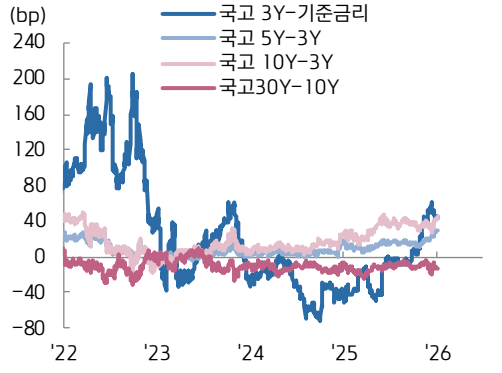
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



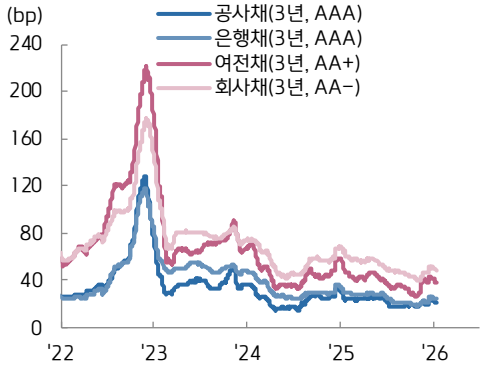
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



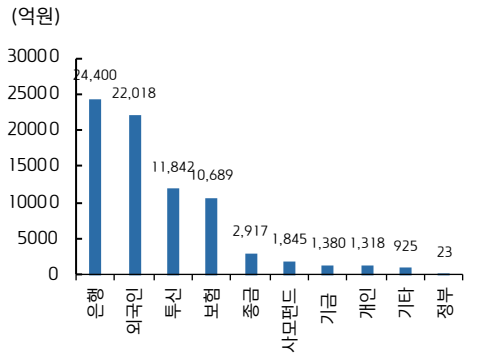
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



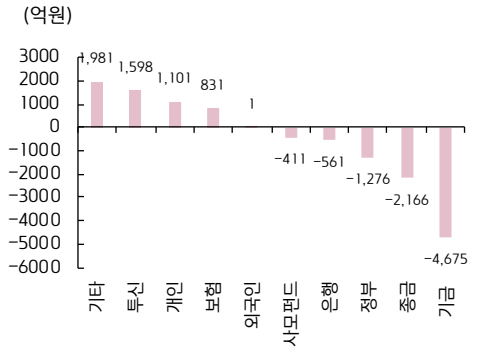
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



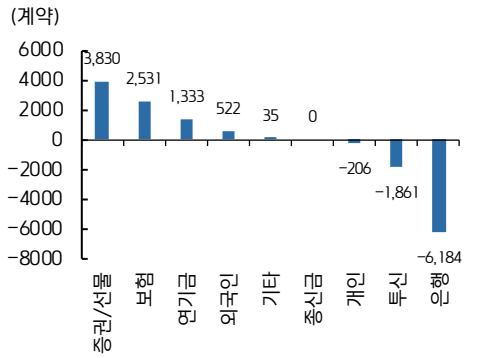
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



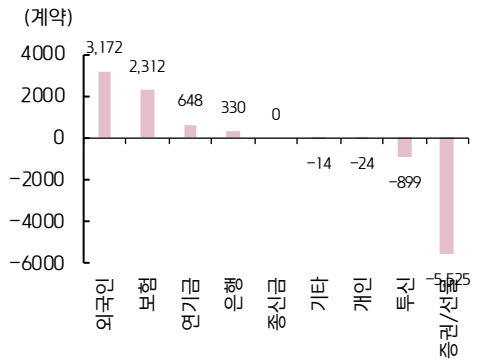
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



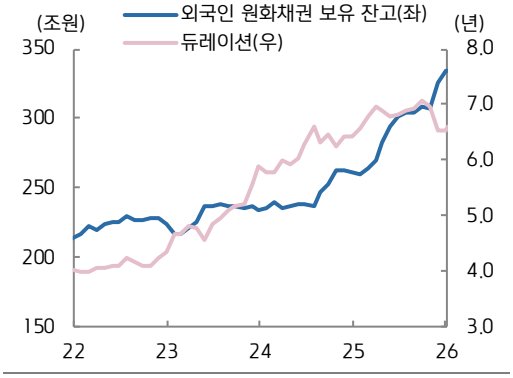
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



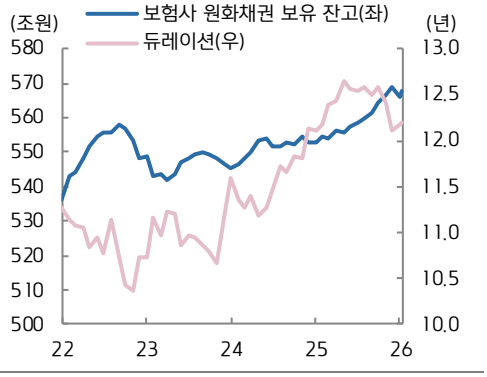
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



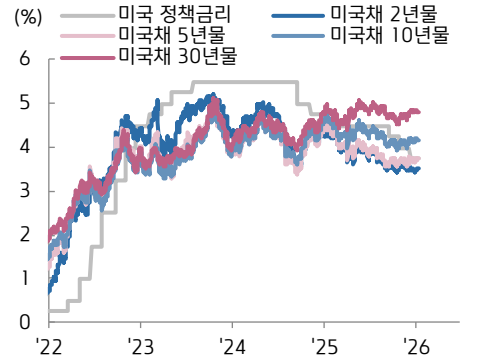
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



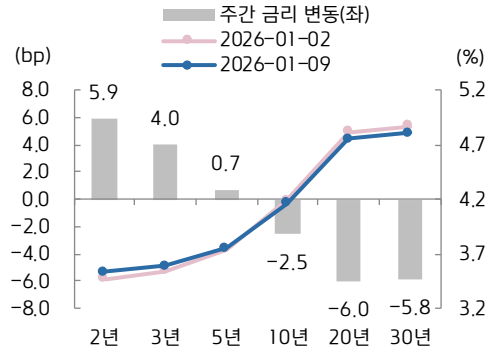
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



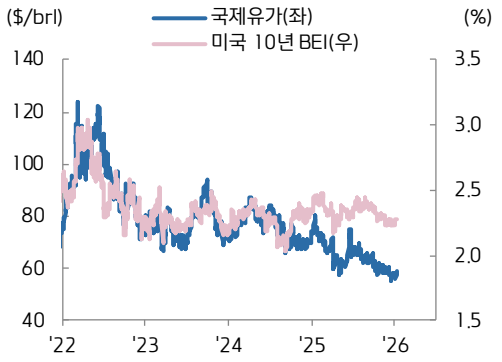
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화



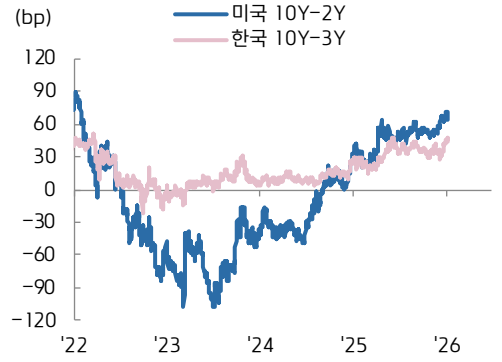
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

국제유가와 미국 10년 BEI 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국과 한국 장단기 금리차 추이 비교



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.