2026 년 1 월 19 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 약세 마감. 한국은행 1 월 금통위에서 인하 기대를 완전히 소멸시킨 영향. 한국은행은 성명문을 통해 '인하 가능성을 열어두되'라는 문구를 삭제했으며, 만장일치 동결 결정과, 3 개월 포워드 가이던스를 통해 인하 가능성을 열어둔 위원이 기존 3 명에서 1 명으로 크게 축소. 인하 기대를 완전히 소멸시킴으로써 국고 3 년물 금리는 3%를 상회하며 거래 마감. 한편 환율이 정부 당국의 개입 이후에도 상방 압력을 받은 점도 금리 상승 배경.

한편 미국채 시장 또한 약세 마감. 파월 연준 의장에 대한 연방 검찰 수사 착수로 연준의 독립성 훼손 우려가 높아지며 금리 상방 리스크 확대. 미국 12 월 근원 CPI 가 예상보다 둔화된 점과 이란을 둘러싼 지정학적 리스크 요인 등이 금리 하방 요인으로 작용하기도 했으나, 주 후반 신규 실업수당청구건수 감소와 해싯 연준 의장 임명 가능성 축소에 따른 단기 금리 상승 속에 전반적으로 약세 마감.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.875	6.1	4.2	8.1	미국채 2년	3.586	5.4	9.9	11.3
국고 3년	3.081	14.1	7.9	13.0	미국채 3년	3.653	6.6	12.5	11.4
국고 5년	3.322	13.0	7.7	8.7	미국채 5년	3.815	6.5	11.9	9.0
국고 10년	3.500	11.3	18.5	11.5	미국채 10년	4.223	5.8	7.8	5.6
국고 30년	3.322	6.5	14.0	7.1	미국채 30년	4.837	2.4	2.4	-0.7

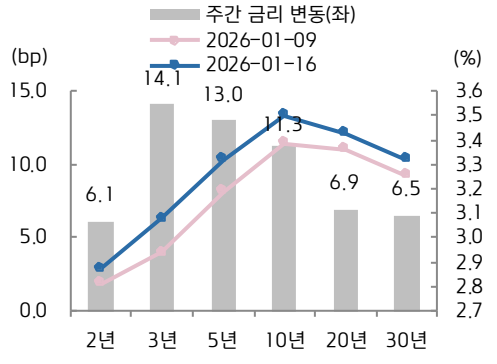
	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.410	2.0	-1.8	-0.1	여전채 AA+	3.438	-2.6	-6.9	-6.1
통안채 1년	2.548	3.0	5.2	3.0	여전채 AA-	3.571	-2.4	-6.4	-5.6
통안채 2년	2.928	7.4	6.8	9.5	회사채 AA+	3.475	-1.2	-3.8	-3.0
공사채AAA	3.283	-1.2	-3.1	-2.7	회사채 AA-	3.560	-1.2	-3.7	-2.9
은행채AAA	3.319	-0.8	-1.7	-1.6	회사채 A+	3.964	-1.2	-3.0	-2.5

*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이

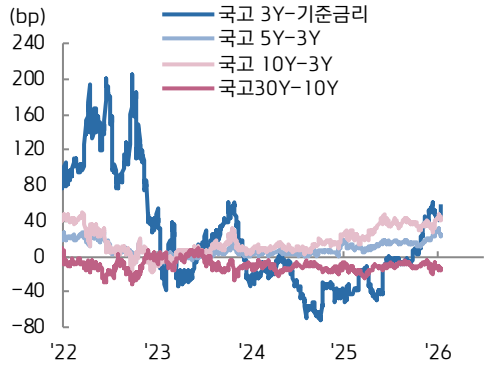
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



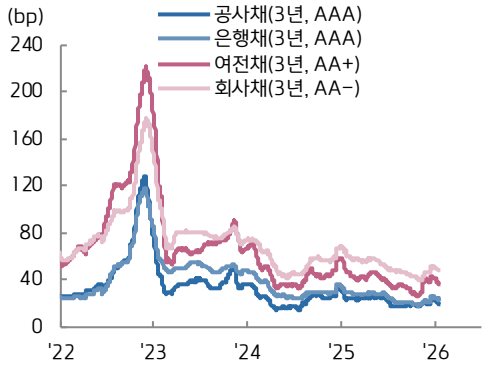
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



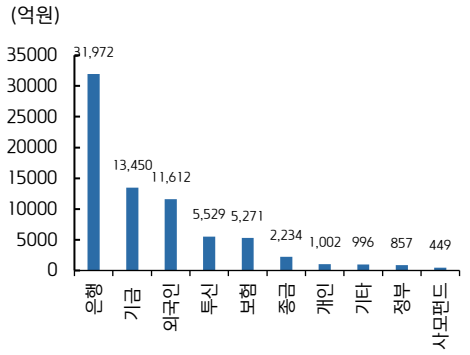
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



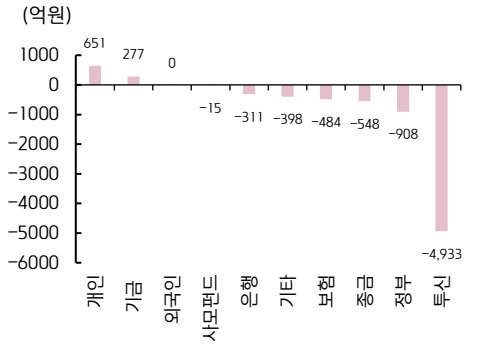
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



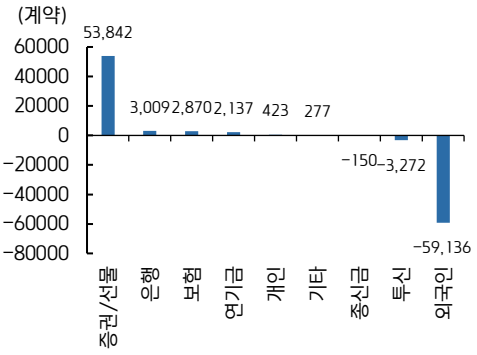
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



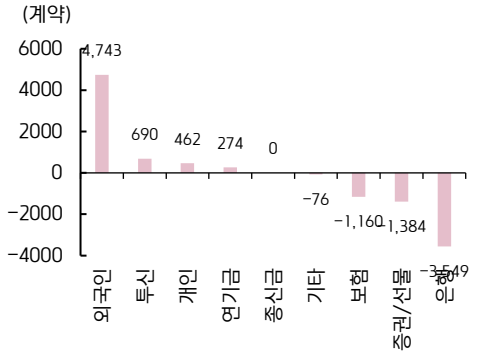
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



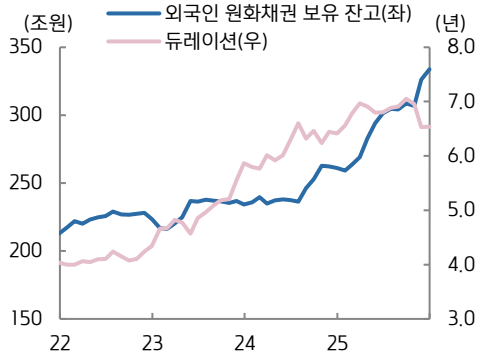
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



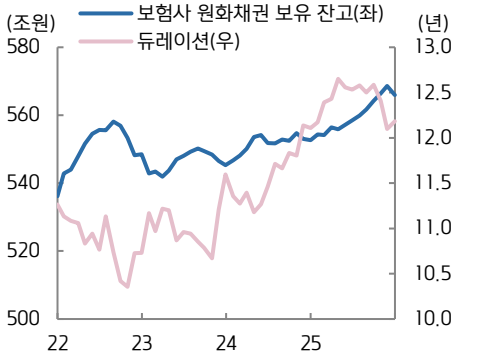
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



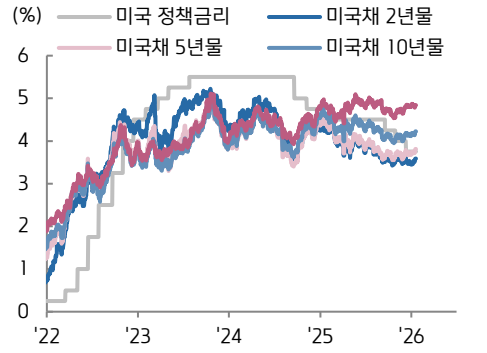
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



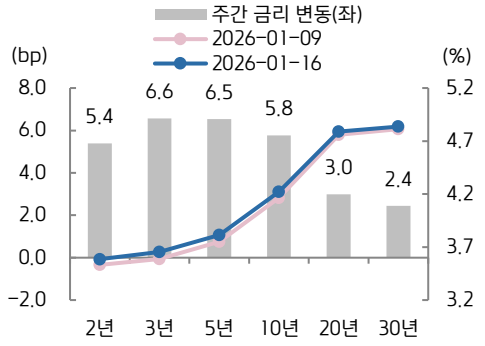
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



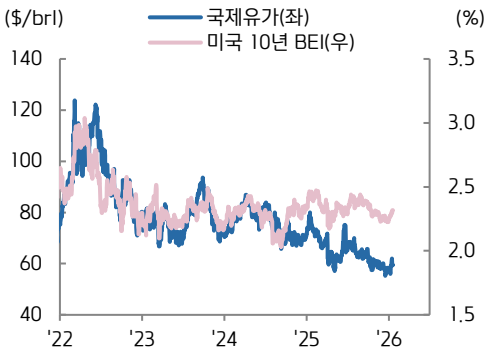
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화



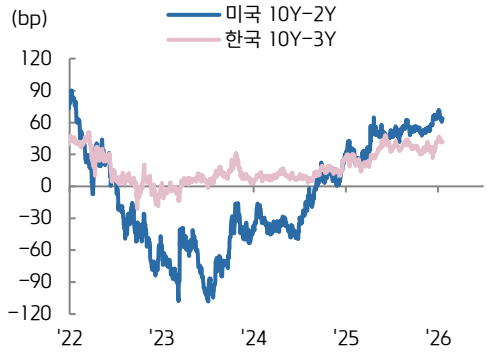
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.