2026 년 1 월 23 일

# Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
**채권전략 안예하** yhahn@kiwoom.com

## 이번주 동향

이번주 국내 채권시장은 약세 마감. 코스피 지수가 5,000pt 선을 넘어서는 등 위험자산 선호 강화, 대통령의 추경 가능성 언급, 일본 및 호주 등 대외 금리 상승 등이 시장 약세를 견인. 국민연금의 국내 투자 확대 소식과 대통령의 적자 국채 발행 제한 발언 등은 약세폭을 제약시키기도 했으나, 전반적으로 투자심리가 위축된 상황에서 공급 부담과 대외 금리 상승 영향이 시장 약세 요인으로 작용. 특히 주 후반 일본은행의 조기 금리 인상과 관련한 우려감이 시장 추가 약세를 불러옴.

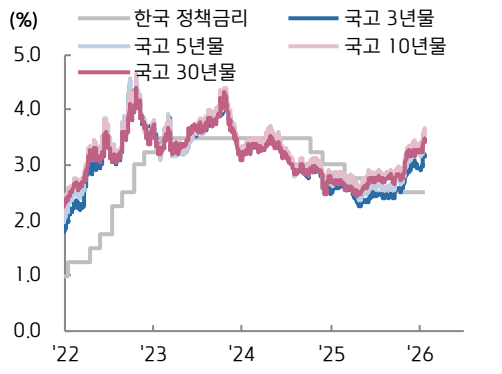
한편 미국채 시장 또한 약세 마감. 트럼프 대통령의 그린란드 관세 위협과 일본 금리 상승 등이 맞물리며 금리 상승. 유럽 연기금의 미 국채 매도 가능성 등이 부각되면서 장기물 중심으로 상승. 다만 트럼프 대통령이 하루만에 관세 관련 조치를 철회하면서 시장금리가 하락 압력을 받기도 했으나, 3 분기 GDP 성장률 잠정치가 속보치 대비 소폭 상향 조정되는 등 전반적으로 경제지표가 양호한 것으로 나타나면서 금리 상승 흐름 이어감. 글로벌 및 국내 시장 모두 재정 확대에 따른 경기에 대한 눈높이 상향, 이에 따른 인상과 동결 장기화에 대한 우려 등으로 시장 투자심리가 약해지고 있는 점을 확인한 주간.

| | 현재(%) | 1W(bp) | 1M(bp) | YTD(bp) | | 현재(%) | 1W(bp) | 1M(bp) | YTD(bp) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국고 2년 | 2.860 | -1.5 | 4.9 | 6.6 | 미국채 2년 | 3.606 | 2.0 | 9.9 | 13.3 |
| 국고 3년 | 3.097 | 1.6 | 10.2 | 14.6 | 미국채 3년 | 3.676 | 2.3 | 12.3 | 13.7 |
| 국고 5년 | 3.387 | 6.5 | 14.2 | 15.2 | 미국채 5년 | 3.845 | 3.0 | 13.3 | 12.0 |
| 국고 10년 | 3.550 | 5.0 | 18.5 | 16.5 | 미국채 10년 | 4.245 | 2.2 | 8.2 | 7.8 |
| 국고 30년 | 3.420 | 9.8 | 17.0 | 16.9 | 미국채 30년 | 4.838 | 0.1 | 0.1 | -0.6 |

| | 현재(%) | 1W(bp) | 1M(bp) | YTD(bp) | | 현재(%) | 1W(bp) | 1M(bp) | YTD(bp) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 통안 91일 | 2.419 | 0.9 | 0.3 | 0.8 | 여전채 AA+ | 3.466 | 1.2 | -5.5 | -4.9 |
| 통안채 1년 | 2.556 | 0.8 | 6.6 | 3.8 | 여전채 AA- | 3.598 | 1.1 | -5.1 | -4.5 |
| 통안채 2년 | 2.925 | -0.3 | 9.0 | 9.2 | 회사채 AA+ | 3.501 | 1.0 | -2.3 | -2.0 |
| 공사채AAA | 3.323 | 2.4 | -0.5 | -0.3 | 회사채 AA- | 3.585 | 0.9 | -2.4 | -2.0 |
| 은행채AAA | 3.361 | 2.6 | 1.3 | 1.0 | 회사채 A+ | 3.989 | 0.9 | -1.9 | -1.6 |

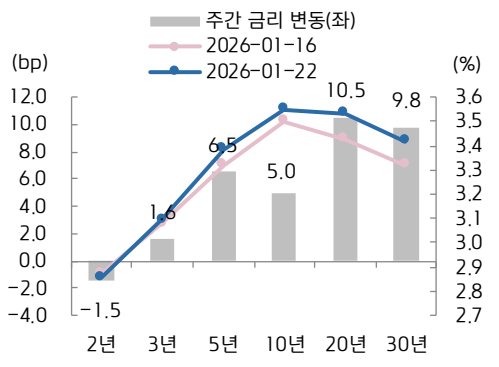
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드/ *1 월 22 일 종가 기준(주간 수익률은 16 일 종가 대비)

주요 국고채 금리 추이



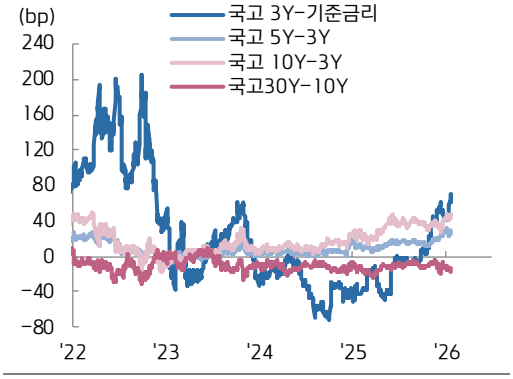

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



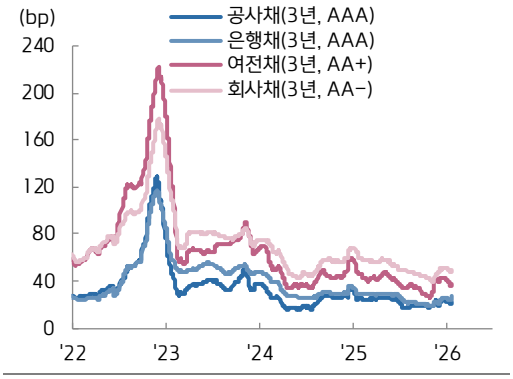

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

### 주요 국고채 금리 스프레드



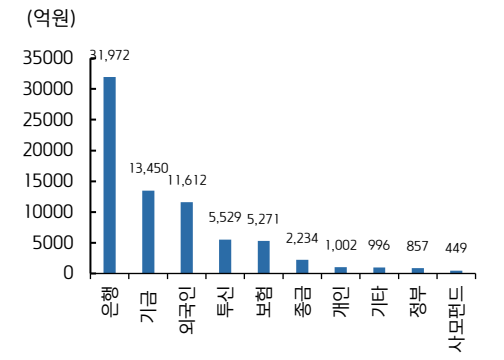

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

### 주요 회사채 스프레드



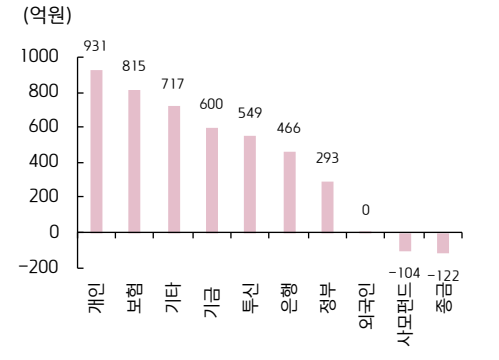

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

### 국채 주간 수급



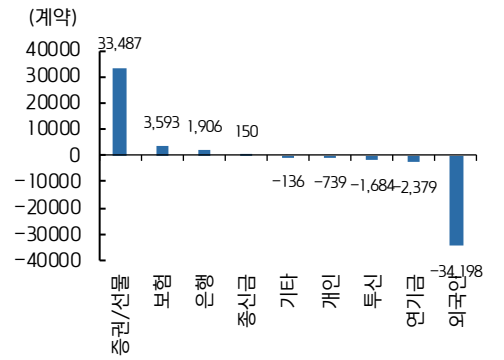

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

### 회사채 주간 수급



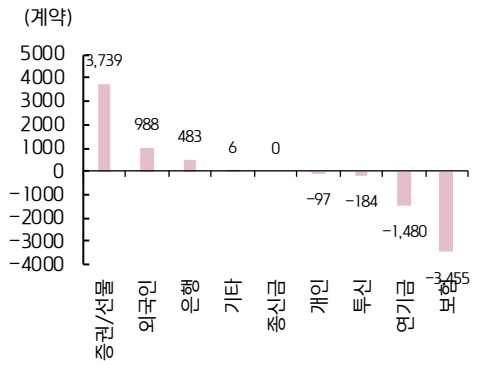

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

### KTB 주간 수급



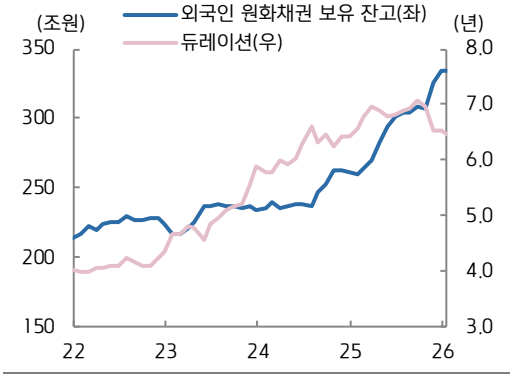

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

### LKTB 주간 수급



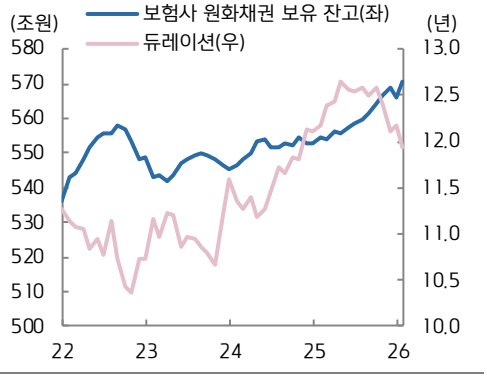

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

### 외국인 원화채권 수급 동향



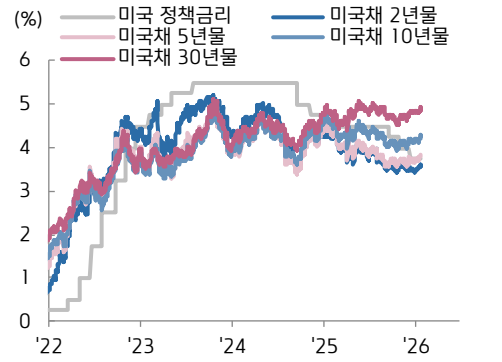

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

### 보험사 원화채권 수급 동향



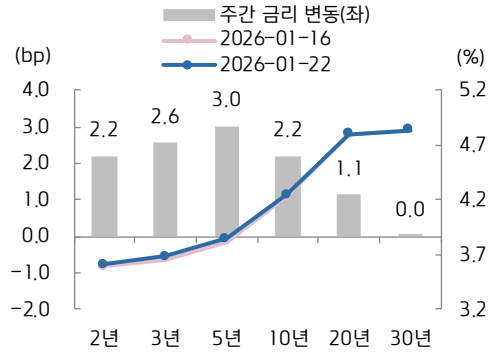

자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

### 미국채 금리 추이



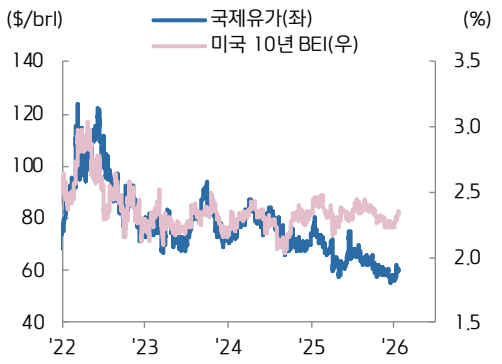

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 미국채 수익률 곡선 변화



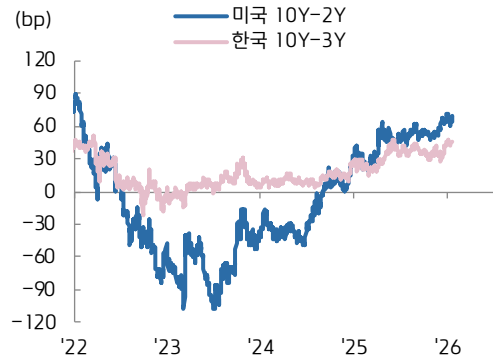

자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

### 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.