2026 년 2 월 2 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

이번주 동향

이번주 국내 채권시장은 약세 마감. 주 중반까지는 환율 하락 영향으로 강세 압력을 보이기도 했음. 달러/원 환율이 미일 외환당국의 공조 가능성과 국민연금의 환헤지/자산배분 조정 기대로 1,430 원 선까지 하락한 점이 금리 하락 요인으로 작용. 다만 주 후반 들어 외국인의 선물 순매도, 크레딧 시장 약세 등의 수급 부담으로 금리 상승 압력이 재차 높아졌으며, 30 년물 입찰을 앞둔 경계 속에 커브는 스티프닝. 주 후반 케빈 워시가 차기 연준 의장으로 지명될 것이라는 소식이 전해졌고, 이창용 한은 총재의 매파적인 발언도 시장금리 상승 요인으로 작용.

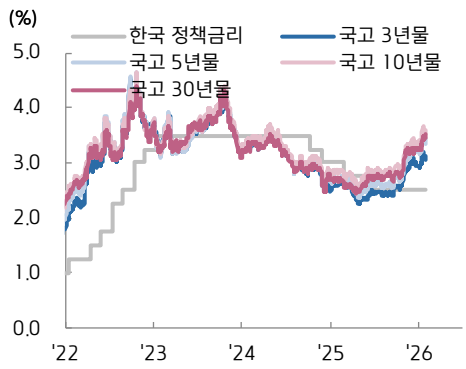
한편 미국채 시장은 혼조 마감. 단기 구간은 강세를 보인 한편, 장기 구간은 약세. 주 초반에는 장기 금리도 하락 압력을 받기도 함. 미일 외환당국의 개입 가능성에 일본 국채 시장이 다소 안정을 찾았으며, 유럽 국채 공급 우려 또한 완화된 점이 미국채 금리에도 강세 요인으로 작용. 파월 연준 의장은 1 월 FOMC 회의에서 다음 조치가 인상이라는 전망은 아니라고 밝힌 점도 단기 금리 중심으로 하락 요인으로 영향을 미쳤고, 주 후반 들어 케빈 워시 연준 신임의장 후보 발표는 장기물 상승 요인으로 영향을 미침. 과거 QE 정책을 반대했던 이력을 감안 워시가 QT 를 진행할 수도 있다는 우려가 불거지면서 금융시장 전반적으로 변동성 확대되며 마감.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.919	2.9	12.5	12.5	미국채 2년	3.522	-7.2	7.4	4.9
국고 3년	3.142	1.2	19.1	19.1	미국채 3년	3.590	-7.0	8.7	5.1
국고 5년	3.442	3.0	20.7	20.7	미국채 5년	3.788	-3.6	11.1	6.3
국고 10년	3.611	3.1	22.6	22.6	미국채 10년	4.236	1.0	11.4	6.9
국고 30년	3.525	6.5	27.4	27.4	미국채 30년	4.873	4.6	6.5	2.9

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.460	2.8	4.9	4.9	여전채 AA+	3.579	5.9	1.9	1.9
통안채 1년	2.640	6.5	12.2	12.2	여전채 AA-	3.706	5.4	1.8	1.8
통안채 2년	3.006	5.3	17.3	17.3	회사채 AA+	3.567	2.0	0.1	0.1
공사채AAA	3.417	3.7	4.6	4.6	회사채 AA-	3.651	2.0	0.1	0.1
은행채AAA	3.439	2.5	4.3	4.3	회사채 A+	4.049	1.5	-0.1	-0.1

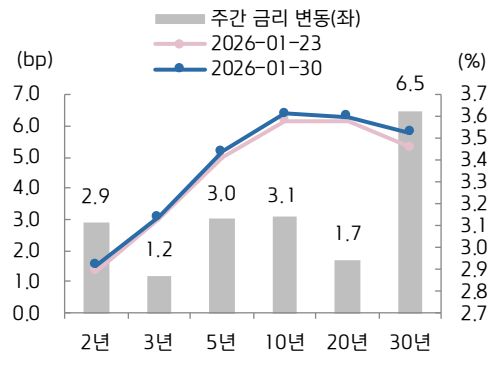
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드/

주요 국고채 금리 추이



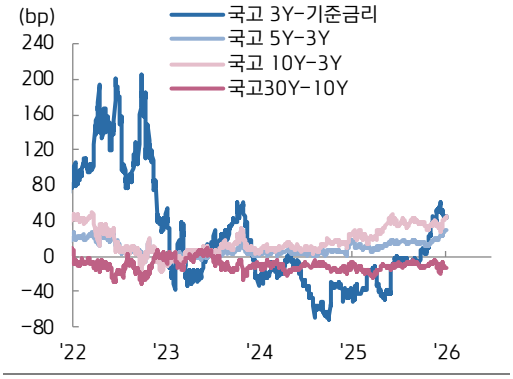
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



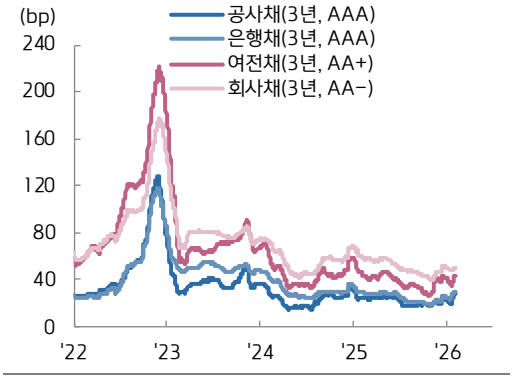
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



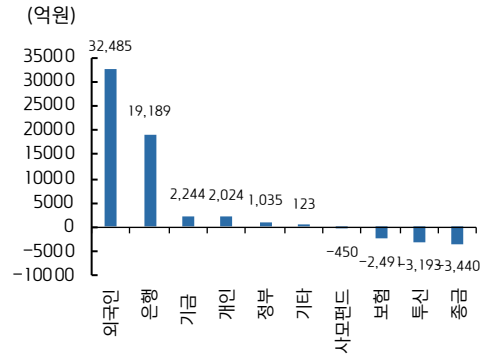
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



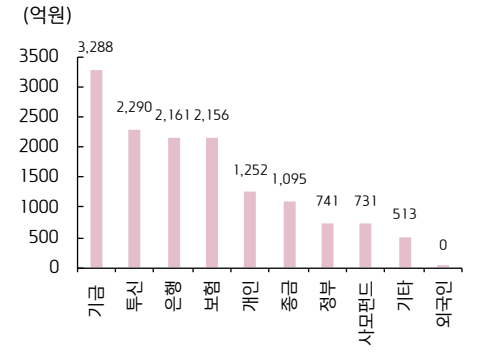
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



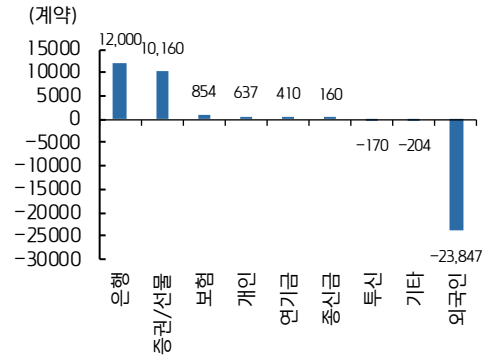
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



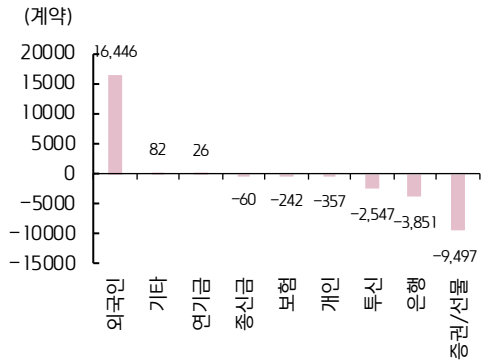
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



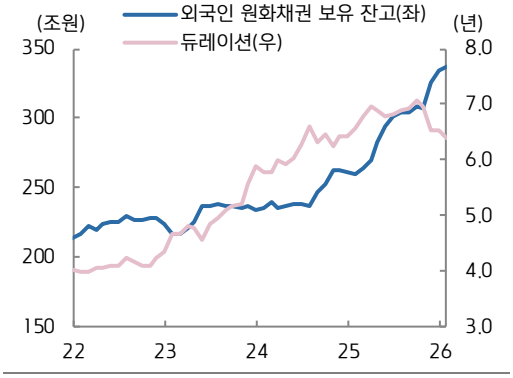
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

LKTB 주간 수급



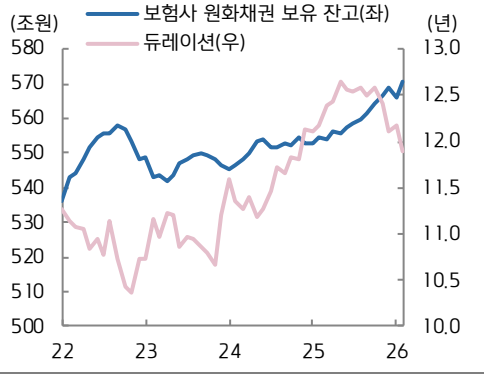
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터
*1/19~1/22 기준

외국인 원화채권 수급 동향



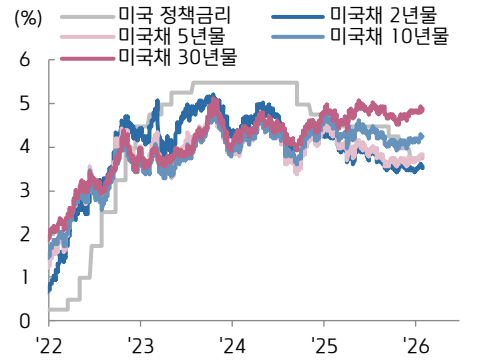
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



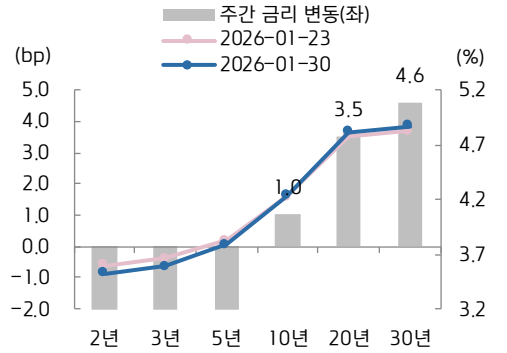
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화

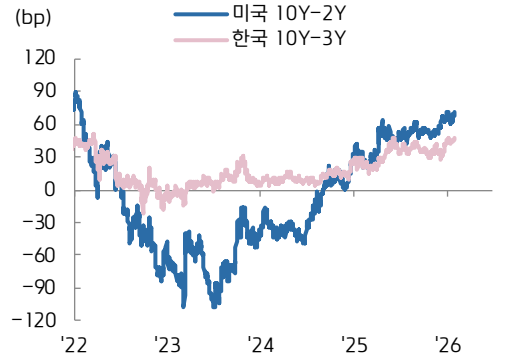


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.