2026 년 2 월 23 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 소폭 강세 마감. 설 연휴 기간 미국채 하락과 외국인의 국채선물 순매수 등에 하락 압력을 받음. 목요일에는 장중 일본, 호주 등 대외 금리 상승에 연동되어 상승 압력을 받았으나, 주 후반 금요일에는 미국의 이란 공급 가능성 부각 등에 따른 위험 회피 성향에 따라 하락 전환. 외국인의 3, 10 년 선물 순매수가 확대되면서 중장기 중심으로 강세폭 확대.

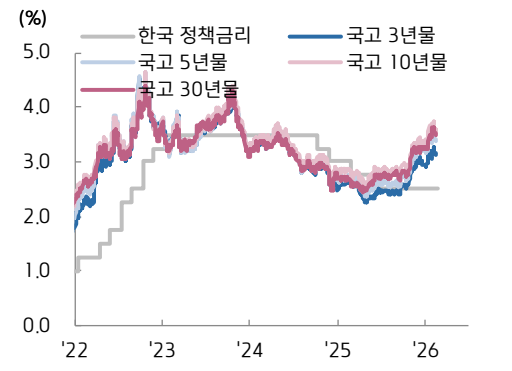
한편 미국채 시장은 약세 마감. 미국채 10 년물 금리가 4.1%를 하회한 이후 추가 하락이 제한되며 소폭 반등. 미국 고용 둔화 우려 등에 따라 하락한 미국채 금리는 경제지표 개선 등에 따라 재차 반등. 1 월 광공업생산이 전월비 0.7% 증가하며 시장 예상을 크게 상회한데다 국제유가가 미국-이란 우려에 따라 상승한 점도 금리 상승 요인으로 작용. 또한 주 후반 대법원이 트럼프 행정부의 관세를 위법으로 판단하면서 최대 1,750 억 달러 환급 가능성이 거론되는 등 재정 악화 우려 등에 따라 금리 상승. 4 분기 성장률이 예상치를 하회했으나, 물가는 여전히 높은 수준을 이어가면서 3 월 인하 기대 축소에 따라 단기물 중심 상승.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.870	0.0	-6.2	7.6	미국채 2년	3.478	7.1	-11.9	0.5
국고 3년	3.140	0.0	-4.3	18.9	미국채 3년	3.497	5.2	-17.9	-4.2
국고 5년	3.387	-0.3	-9.2	15.2	미국채 5년	3.647	4.3	-21.1	-7.9
국고 10년	3.537	-2.8	-10.9	15.2	미국채 10년	4.083	3.4	-21.0	-8.4
국고 30년	3.474	-4.1	-2.1	22.3	미국채 30년	4.724	2.9	-19.5	-12.0

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.497	0.3	7.8	8.6	여전채 AA+	3.686	-0.3	19.1	12.8
통안채 1년	2.588	0.0	3.2	7.0	여전채 AA-	3.823	0.2	19.5	13.7
통안채 2년	2.989	-0.6	0.4	15.6	회사채 AA+	3.638	0.1	10.6	7.4
공사채AAA	3.496	-0.2	15.3	12.7	회사채 AA-	3.726	0.5	10.9	7.8
은행채AAA	3.469	-0.4	9.0	7.5	회사채 A+	4.112	0.3	9.1	6.4

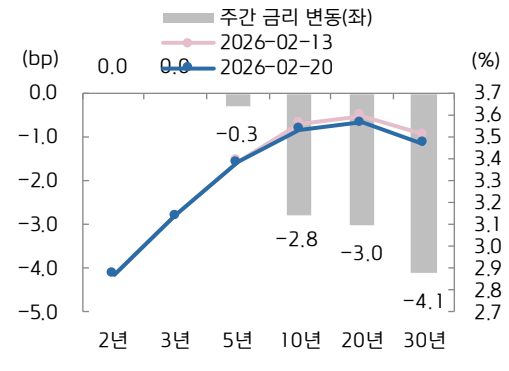
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



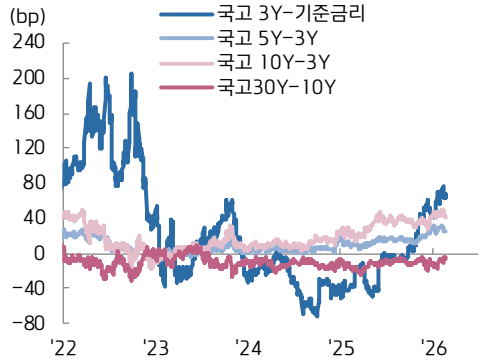
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



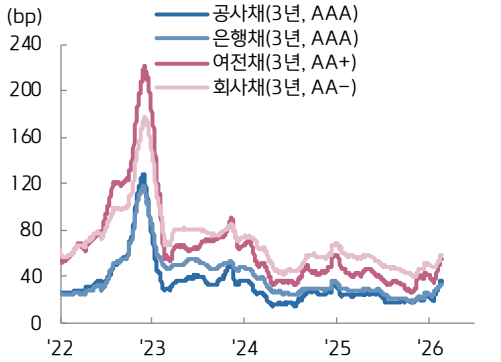
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



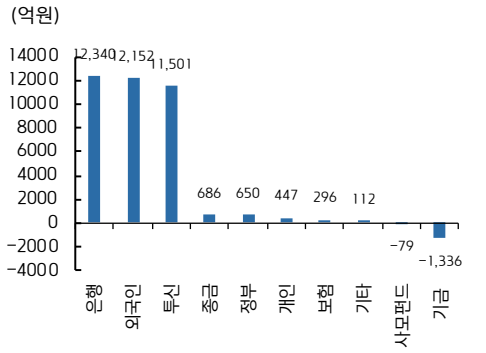
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



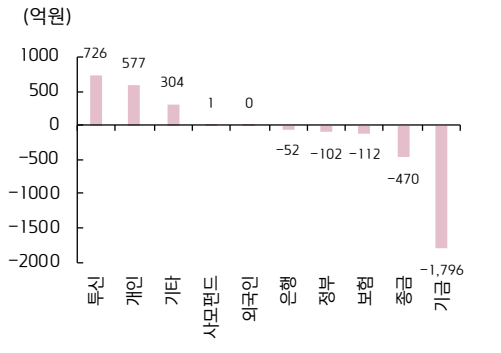
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



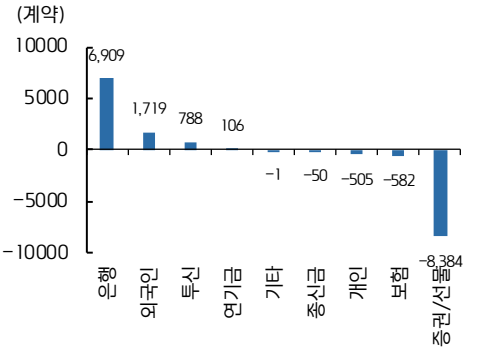
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



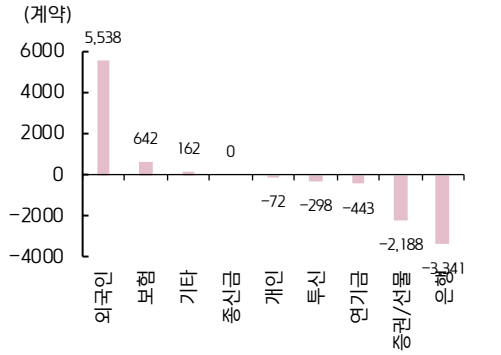
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



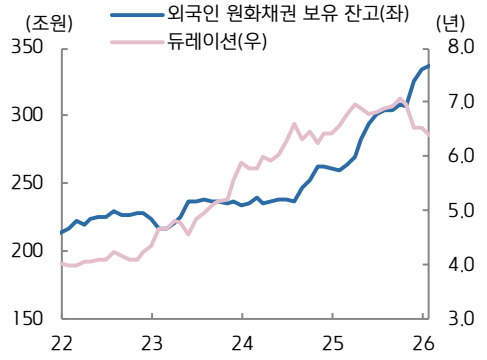
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



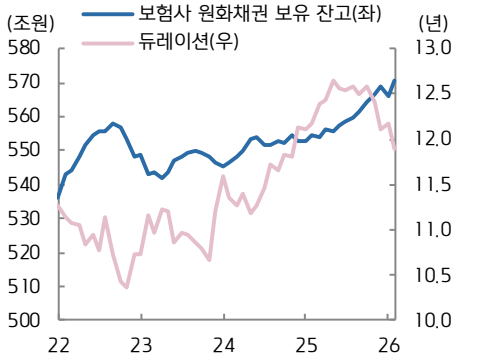
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



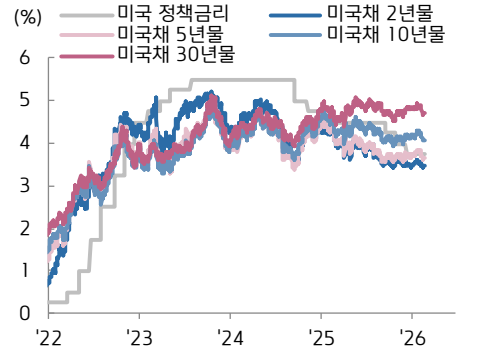
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



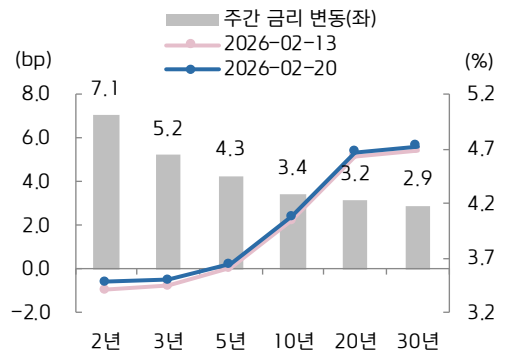
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



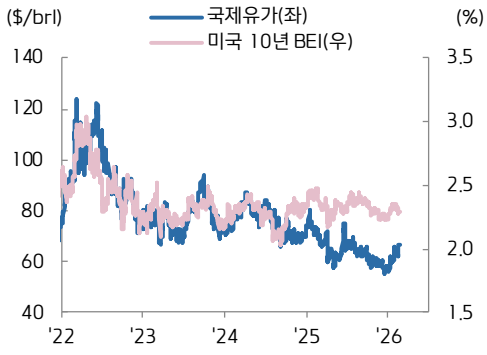
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화



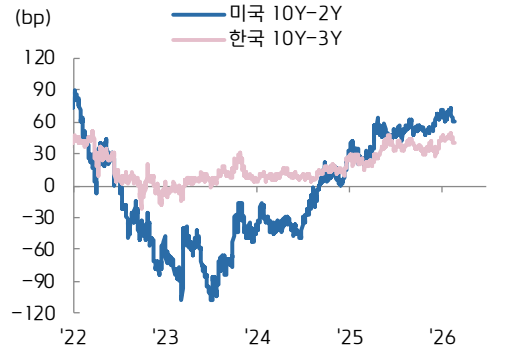
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.