2026 년 3 월 9 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 약세 마감. 미국과 이스라엘의 이란 공습으로 국제유가가 큰 폭 상승하면서 글로벌 금융시장 전반적으로 투자심리 위축. 달러/원 환율이 급등하고 주가지수가 큰 폭 하락하며 국고채 금리도 동반 상승. 다만 주중 한국은행의 시장 안정 의지와 30 년물 입찰 호조로 장기물 금리 상승 압력이 제한되는 등 커브 플래트닝. 또한 주 후반 들어서는 호르무즈 해협 봉쇄 우려가 완화되는 등 지정학적 리스크가 다소 완화되면서 투자심리가 일부 회복되기도 하며 상승폭이 제한되기도 함.

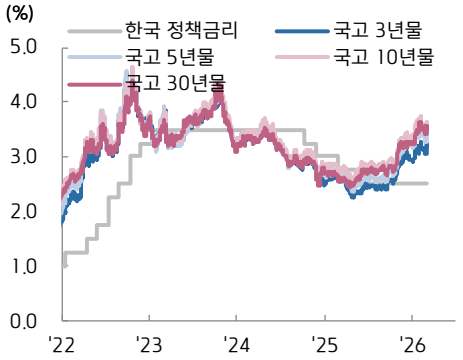
지난주 미국채 금리는 상승 마감. 주 초반 이스라엘-이란 전쟁 격화로 국제유가가 급등하며 인플레이션 우려가 확대된 가운데 ISM 제조업 물가지수 상승과 양호한 경제지표가 맞물리며 연준의 금리 인하 기대가 빠르게 약화. 이에 따라 단기물 중심으로 금리가 상승하며 수익률곡선은 전반적으로 베어 플래트닝 흐름을 나타냈음. 주 중반 이후에는 유가가 재차 급등하고 기대 인플레이션이 상승하면서 연내 금리 인하 전망이 기존 두 차례에서 한 차례 수준으로 축소되는 등 채권 약세 압력이 이어짐. 또한 전쟁 여파로 미뤄졌던 대규모 회사채 발행과 견조한 고용 관련 지표도 금리 상승 요인으로 작용. 다만 주 후반 발표된 2 월 비농업 고용이 예상과 달리 큰 폭 감소하며 노동시장 둔화 우려가 부각되자 금리 상승세가 일부 제동이 걸리며 단기물 중심으로 금리가 반락하는 모습 나타남.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	2.970	15.5	-3.0	17.6	미국채 2년	3.561	18.6	6.3	8.8
국고 3년	3.222	18.2	-1.9	27.1	미국채 3년	3.590	21.3	2.0	5.1
국고 5년	3.472	19.7	-5.8	23.7	미국채 5년	3.727	22.5	-3.1	0.2
국고 10년	3.617	17.2	-10.0	23.2	미국채 10년	4.138	20.1	-6.8	-2.9
국고 30년	3.517	9.5	-10.0	26.6	미국채 30년	4.757	14.6	-9.4	-8.7

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.522	2.0	2.3	11.1	여전채 AA+	3.747	-2.3	3.2	10.7
통안채 1년	2.650	5.2	-3.1	13.2	여전채 AA-	3.889	-1.8	4.2	12.1
통안채 2년	3.078	17.3	-4.7	24.5	회사채 AA+	3.729	-0.2	5.0	8.3
공사채AAA	3.557	-0.7	2.1	10.6	회사채 AA-	3.817	-0.2	5.4	8.7
은행채AAA	3.532	-1.4	-0.7	5.6	회사채 A+	4.197	-0.5	4.1	6.7

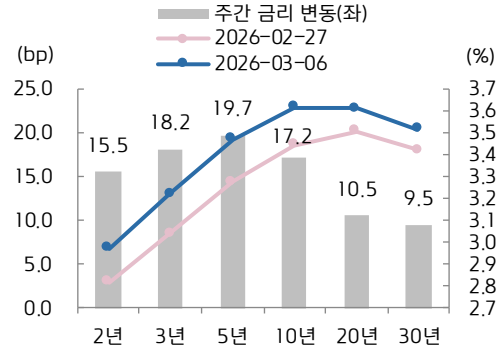
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



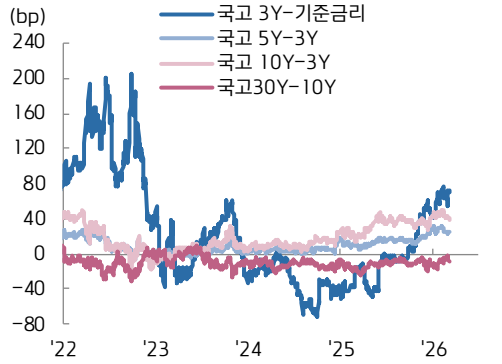
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



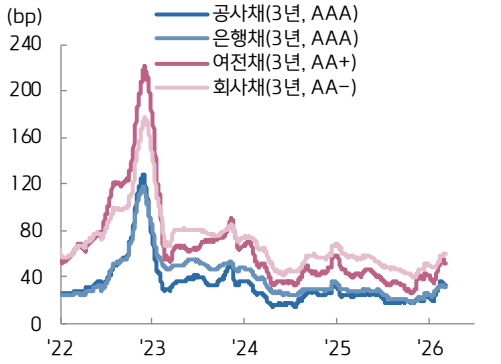
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



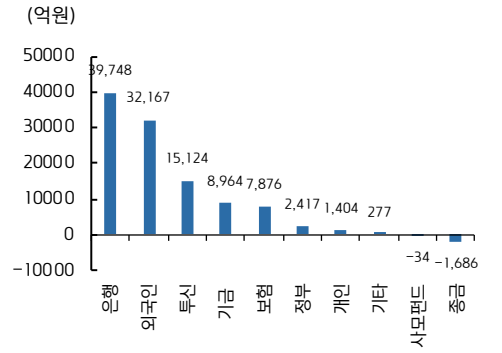
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



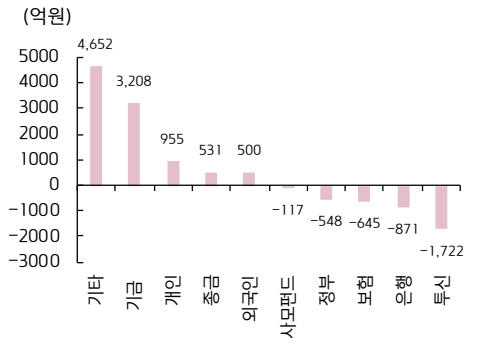
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



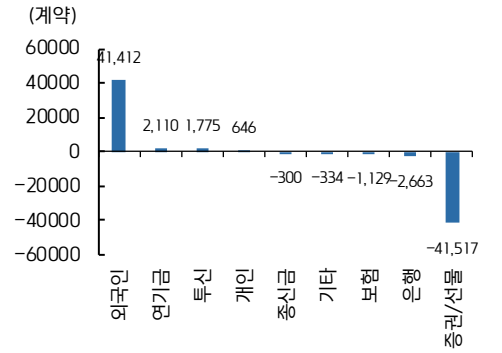
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



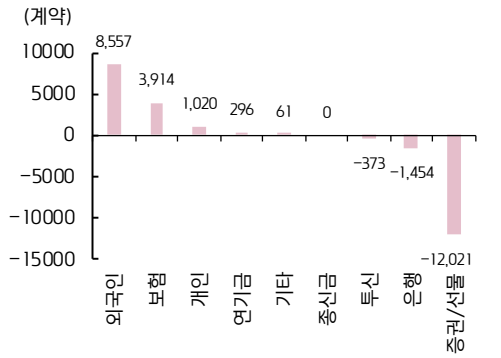
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



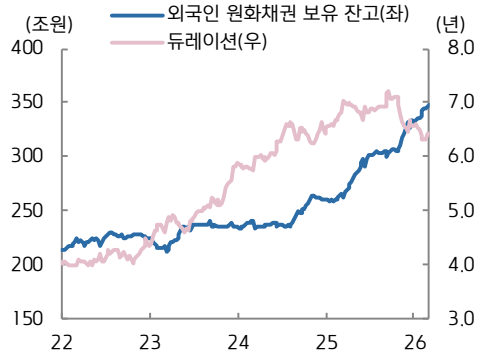
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



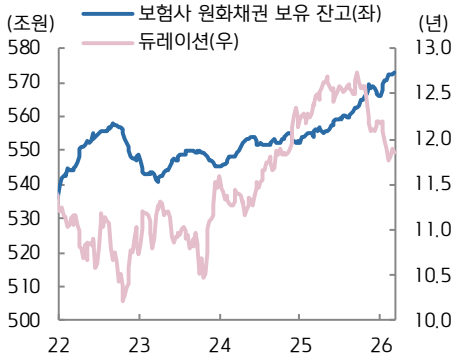
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



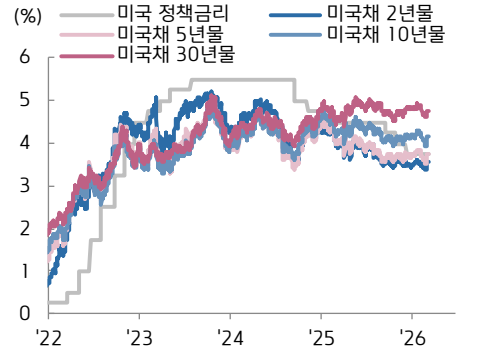
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



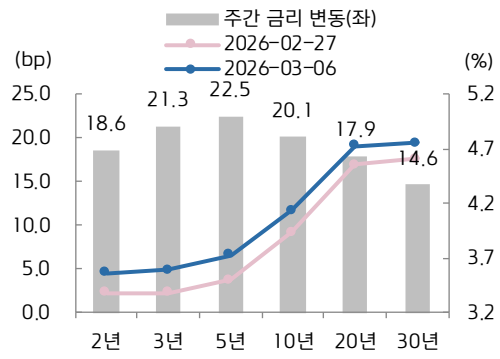
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화

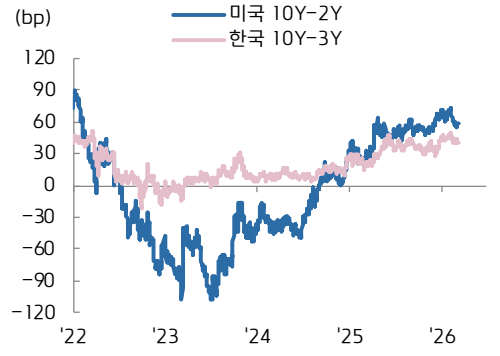


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.