2026 년 3 월 30 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 약세 마감. 국제유가 급등락과 환율 상승 등에 따라 국채금리 상승 압력 강화. 여기에 주 초반 지명된 차기 한은 총재 신현송 후보가 매파 성향이라는 점이 부각된 점도 금리 상승 요인. 주 중 트럼프 대통령의 이란 공격 보류 및 협상 기대 소식으로 국제유가가 하락하면서 금리 상승세가 제한되기도 했으나, 기관의 환매 등에 여전채 크레딧물의 약세가 두드러지는 등 시장 변동성 확대 등에 따라 금리 상승 압력 높아짐. 전반적으로 고유가 흐름이 지속되는 가운데 한은의 긴축 전환 우려 등이 더해지며 국고 3 년물은 장중 3.6%를 상회하기도 하는 등 변동성이 확대.

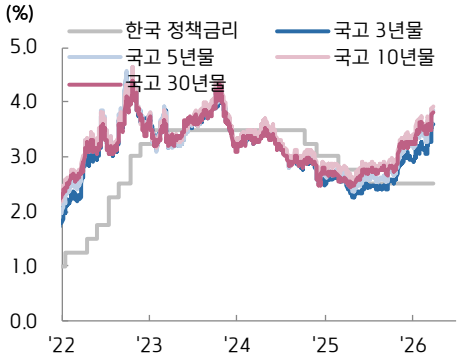
지난주 미국채 금리는 장기물 중심 상승. 주 초반에는 트럼프의 공격 유예 발언으로 국제유가가 급락하며 기대 인플레이션이 완화되고 금리 인상 기대가 약화되면서 금리가 하락. 이후 부진한 국채 입찰과 중동 파병 보도 등 지정학적 리스크가 재부각되자 단기물 중심으로 금리가 급등하며 약세로 전환되기도 함. 주 중반에는 유럽 국채 강세와 협상 기대가 반영되며 금리가 일시적으로 하락했으나, 이어진 입찰 부진과 글로벌 긴축 기대 속에 금리 상방 압력이 지속. 특히 트럼프의 강경 발언으로 휴전 기대가 약화되고 유가가 재차 상승하면서 연내 금리 인상 가능성이 확대되며 단기물 금리가 크게 상승. 다만 주 후반에는 단기물 저가매수 유입으로 2 년물 금리가 반락한 반면 장기물은 5%에 근접하는 등 상승세를 이어가며 커브 스티프닝.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	3.507	19.7	69.2	71.3	미국채 2년	3.912	1.2	53.7	43.9
국고 3년	3.592	18.0	55.2	64.1	미국채 3년	3.937	1.9	56.1	39.8
국고 5년	3.840	22.5	56.5	60.5	미국채 5년	4.068	6.0	56.7	34.3
국고 10년	3.925	19.0	48.0	54.0	미국채 10년	4.428	4.8	49.0	26.1
국고 30년	3.820	23.5	39.8	56.9	미국채 30년	4.965	2.7	35.4	12.1

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.577	4.1	7.5	16.6	여전채 AA+	4.148	1.8	0.8	13.8
통안채 1년	2.865	15.7	26.7	34.7	여전채 AA-	4.293	1.7	1.6	15.5
통안채 2년	3.492	22.8	58.7	65.9	회사채 AA+	4.126	2.1	2.5	11.0
공사채AAA	3.919	0.2	-1.5	9.8	회사채 AA-	4.215	2.1	2.6	11.5
은행채AAA	3.908	-0.0	-0.8	6.2	회사채 A+	4.587	1.3	1.5	8.7

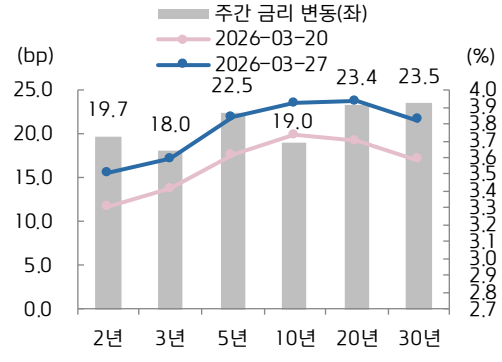
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



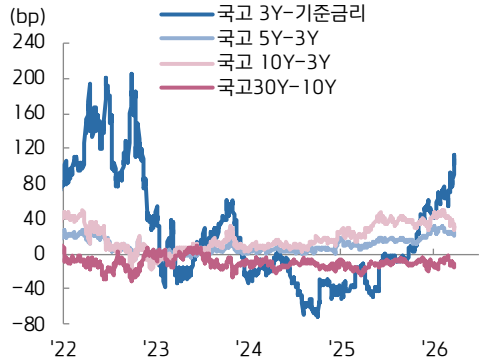
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



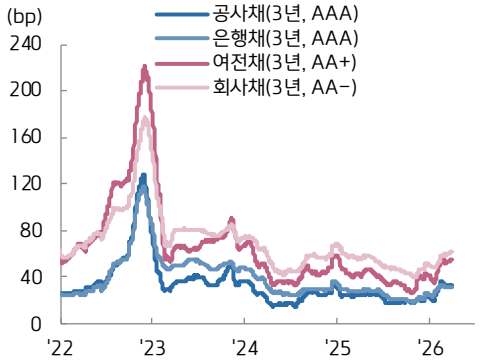
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



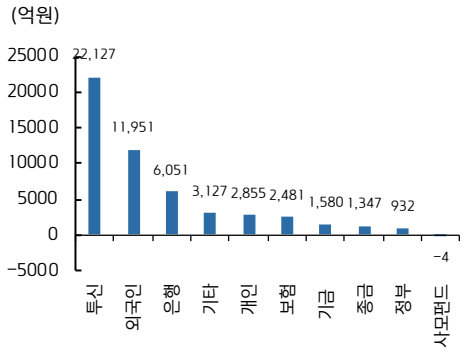
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



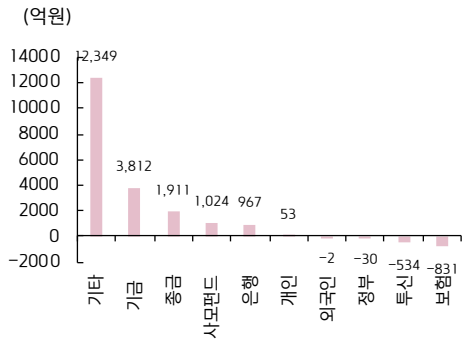
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



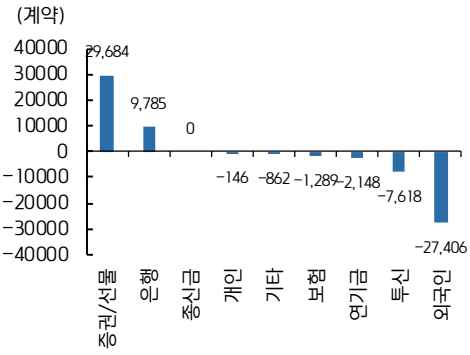
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



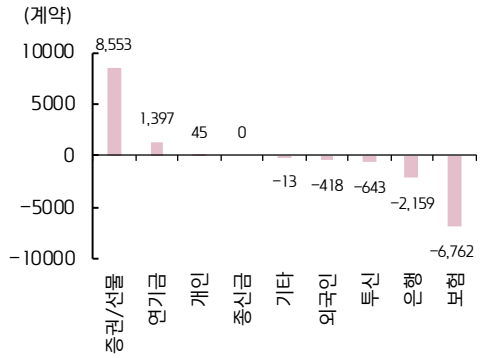
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



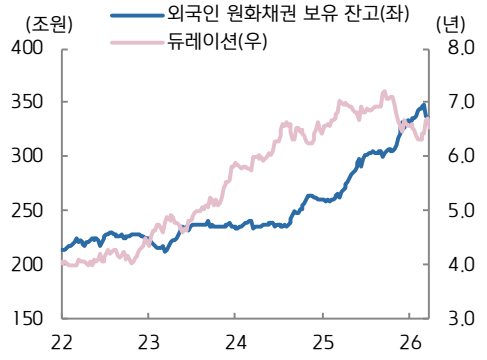
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



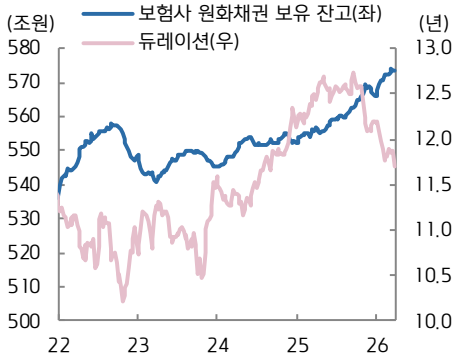
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



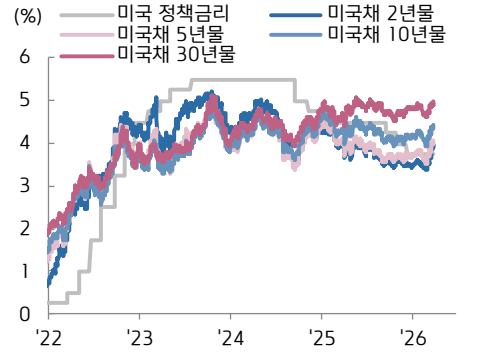
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



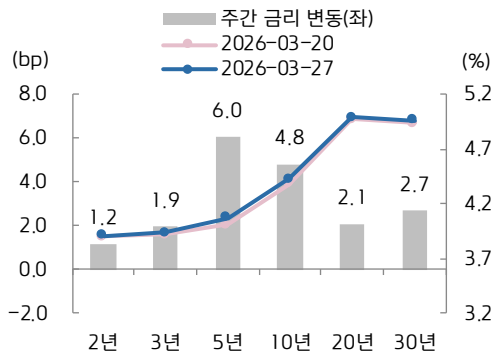
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화

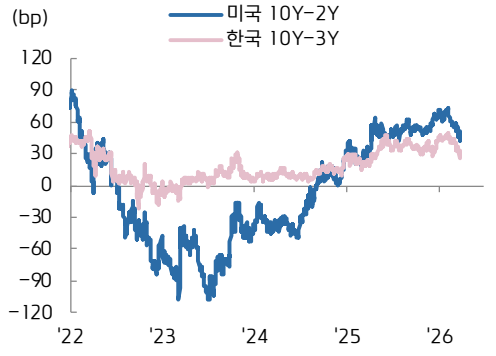


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.