2026 년 4 월 6 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하 yhahn@kiwoom.com

지난주 동향

지난주 국내 채권시장은 강세 마감. 주 초반부터 고유가 장기화에 따른 경기 침체 우려 등이 부각되면서 하락 압력을 받은 국채 금리는 외국인의 3, 10 년 국채선물 순매수와 재정경제부의 긴급 바이백 기대 등으로 추가 하락. 여기에 월말과 월초 들어 WGBI 편입에 따른 외국인 자금 유입과 달러/원 환율 하락 등도 시장 강세 요인으로 작용했음. 특히 외국인 자금 유입으로 기대가 높아지면서 금리 하락폭 확대. 다만 주 후반 들어서는 트럼프 대통령의 연설로 종전 기대가 약화되고 국제유가가 급등하면서 국내 금리 낙폭 제한되며 마감.

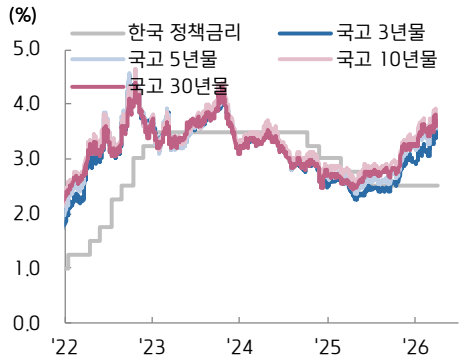
지난주 미국채 금리는 하락 후 낙폭 축소 마감. 주 초반에는 인플레이션 우려에서 성장 둔화 우려로 시장 초점이 이동하고 파월 의장의 신중한 발언이 더해지며 금리가 큰 폭 하락. 이후 트럼프의 철수 시사와 이란의 종전 가능성 언급 등으로 종전 기대가 확대되며 유가가 하락하고 금리 인상 기대가 약화되면서 하락 흐름이 이어짐. 다만 주 중반에는 소매판매 및 ISM 제조업 지표 호조와 협상 관망 심리가 겹치며 금리 하락이 제한. 이후 유가 급등에도 불구하고 시장은 인플레이션보다 성장 둔화에 주목하며 금리는 안정적인 흐름을 보였으나, 주 후반 발표된 고용지표가 예상치를 크게 상회하면서 금리 인상 기대가 재부각되고 단기물 중심 금리가 상승. 결과적으로 주 초반 하락 흐름을 일부 되돌리며 미국채 금리는 반등.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	3.360	-14.7	39.1	56.6	미국채 2년	3.840	-7.2	33.1	36.7
국고 3년	3.445	-14.7	26.0	49.4	미국채 3년	3.871	-6.6	35.8	33.2
국고 5년	3.618	-22.2	18.8	38.3	미국채 5년	3.985	-8.4	34.5	26.0
국고 10년	3.744	-18.1	12.4	35.9	미국채 10년	4.341	-8.7	28.1	17.4
국고 30년	3.622	-19.8	4.3	37.1	미국채 30년	4.905	-5.9	20.1	6.1

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.573	-0.4	5.4	16.2	여전채 AA+	4.023	2.2	4.8	16.0
통안채 1년	2.954	8.9	30.6	43.6	여전채 AA-	4.170	2.4	5.3	17.9
통안채 2년	3.393	-9.9	35.7	56.0	회사채 AA+	4.005	2.6	5.2	13.6
공사채AAA	3.789	1.7	0.4	11.5	회사채 AA-	4.094	2.6	5.3	14.1
은행채AAA	3.777	1.6	1.6	7.8	회사채 A+	4.471	3.1	4.6	11.8

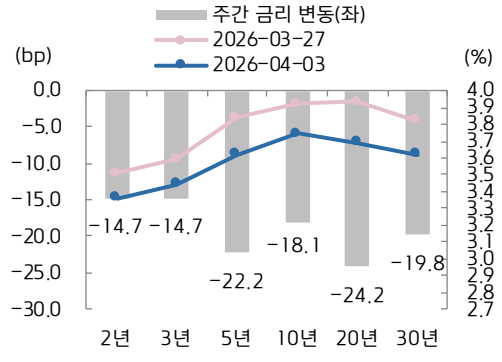
*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이



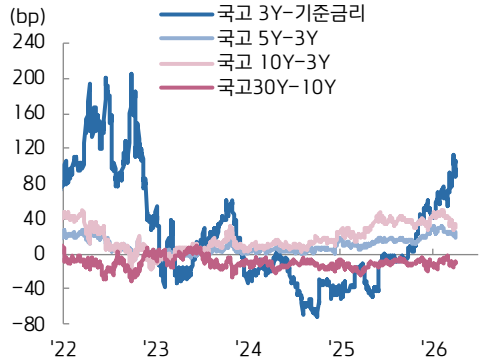
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



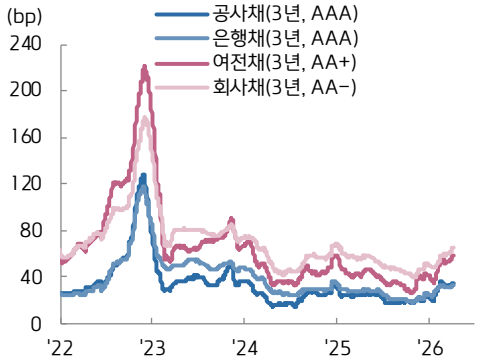
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



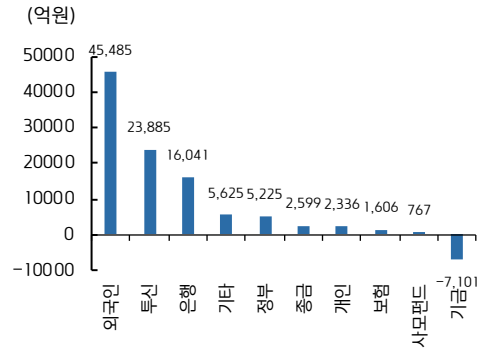
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



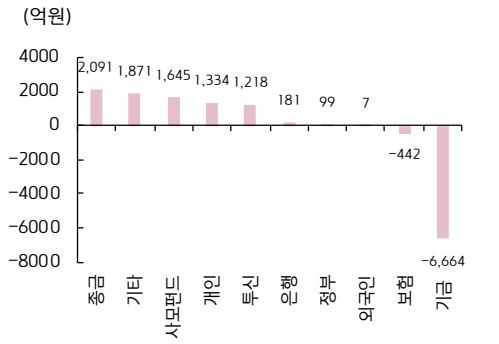
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



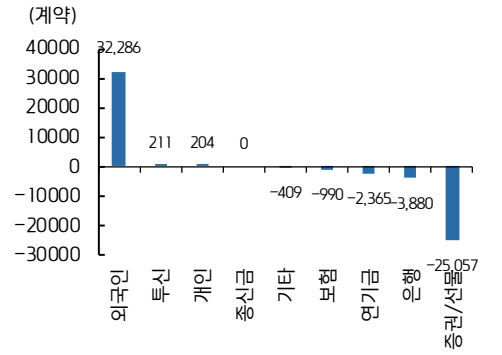
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



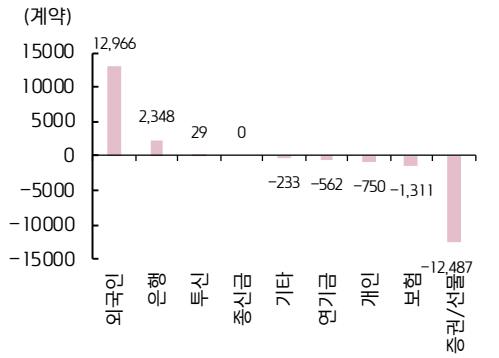
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



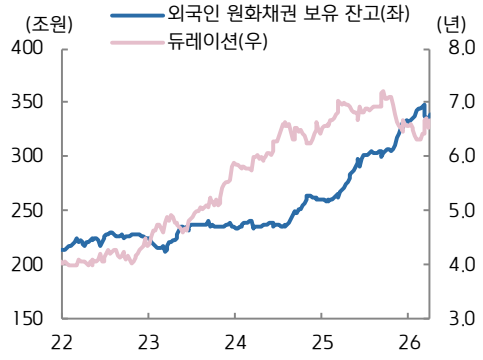
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



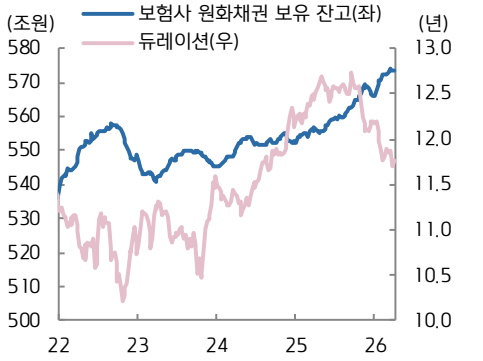
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



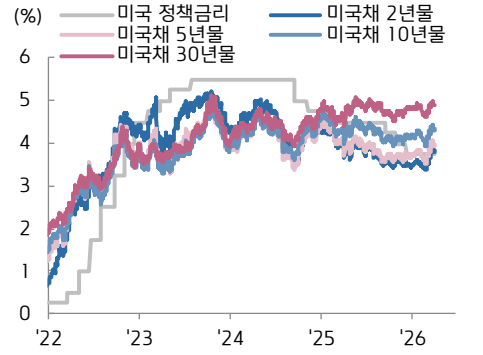
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



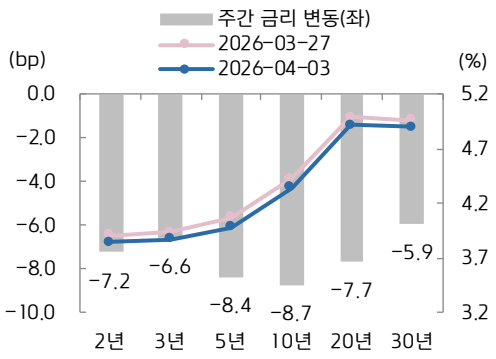
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화

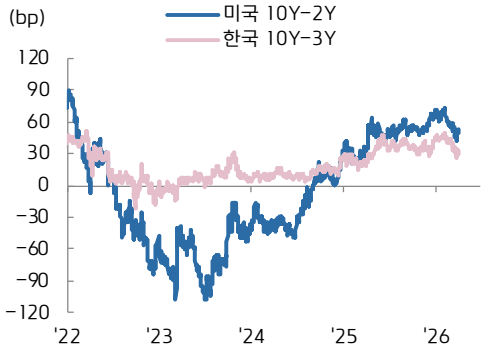


자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.