2026 년 8 월 10 일

Kiwoom Fixed Income Weekly Review

키움증권 리서치센터 투자전략팀
채권전략 안예하

지난주 동향

지난주 국고채 금리는 국제유가 급락과 외국인 국채선물 순매수에 힘입어 중단기 중심으로 하락했다. 주초에는 미·이란 협상 및 호르무즈 해협 재개방 기대가 부각되며 WTI 가 70 달러 중반까지 급락했고, 외국인의 3 년 국채선물 매수가 이어지면서 국고채 3 년물은 3.7%를 하회하고 10 년물도 4.2% 아래로 내려갔다. 7 월 소비자물가가 2.8%로 예상보다 낮아진 점도 8 월 백투백 인상 우려를 일부 완화했다. 다만 근원물가가 높은 수준을 유지한 데다 30 년물 입찰 수요 부진과 최근 강세에 따른 레벨 부담으로 주 중반 이후 금리는 일부 반등했다. 주 후반에는 호르무즈 해협 통행료 부과 등 중동 불확실성이 다시 부각됐으나 외국인 매수세가 중단기 금리를 지지했다.

지난주 미국채 금리는 호르무즈 해협 재개방 기대에 따른 국제유가 급락과 고용 둔화 영향으로 전반적으로 하락했다. 주 초에는 유가가 이틀 연속 5%대 급락하고 30 년물 금리도 5.2%를 하회하면서 장단기물 모두 강세를 보였다. 여기에 미 재무부 QRA 에서 향후 쿠폰채 발행 규모의 '변동' 가능성이 언급되며 발행 축소 기대가 부각된 점도 장기물에 우호적으로 작용했다. 다만 주 후반 호르무즈 재개방 불확실성과 유가 반등, 워시 의장의 9 월 인상 가능성을 시사한 보도가 나오면서 단기금리는 일부 되돌림을 보이기도 했다. 이후 7 월 비농업고용이 2 만 3 천명 감소하는 시장 예상을 크게 하회하는 결과를 기록하며 9 월 인상 가능성이 40% 초반대로 낮아졌지만, 실업률 하락과 낮은 경제활동참가율로 장기물 강세폭은 제한됐다.

	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
국고 2년	3.574	-8.1	-8.2	78.0	미국채 2년	4.195	-9.6	1.0	72.2
국고 3년	3.747	-1.3	-3.1	79.6	미국채 3년	4.259	-9.4	4.3	72.0
국고 5년	3.965	-5.5	-2.5	73.0	미국채 5년	4.352	-9.7	6.3	62.7
국고 10년	4.215	-4.7	-0.2	83.0	미국채 10년	4.645	-8.9	9.4	47.8
국고 30년	4.522	1.4	9.8	127.1	미국채 30년	5.201	-7.2	14.5	35.7

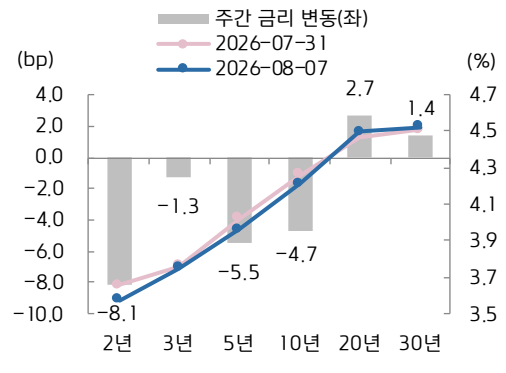
	현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)		현재(%)	1W(bp)	1M(bp)	YTD(bp)
통안 91일	2.795	0.5	3.7	38.4	여전채 AA+	4.319	-1.9	-3.8	15.4
통안채 1년	3.235	-2.6	-6.1	71.7	여전채 AA-	4.473	-1.2	-3.1	18.0
통안채 2년	3.635	-3.5	-8.5	80.2	회사채 AA+	4.348	-0.8	0.1	17.7
공사채AAA	4.070	-1.7	-4.6	9.4	회사채 AA-	4.440	-0.8	0.1	18.5
은행채AAA	4.068	-1.8	-4.4	6.7	회사채 A+	4.819	0.0	0.7	16.4

*통안채 제외 3 년물 기준, 국고 대비 스프레드

주요 국고채 금리 추이

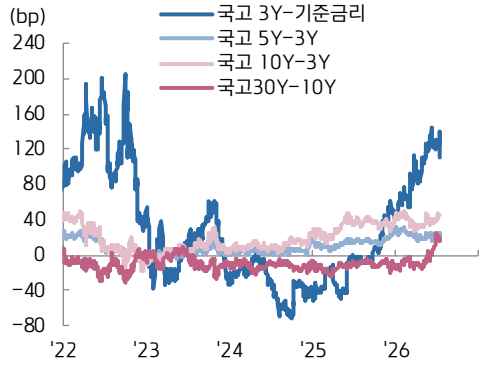
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

수익률 곡선 변화



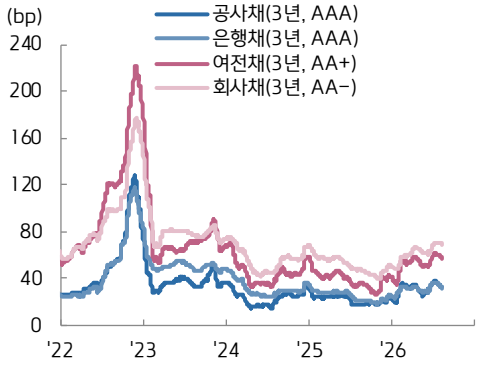
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 국고채 금리 스프레드



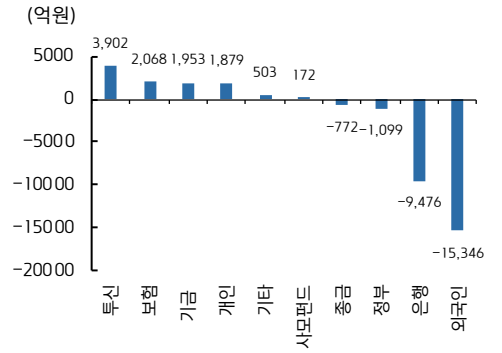
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

주요 회사채 스프레드



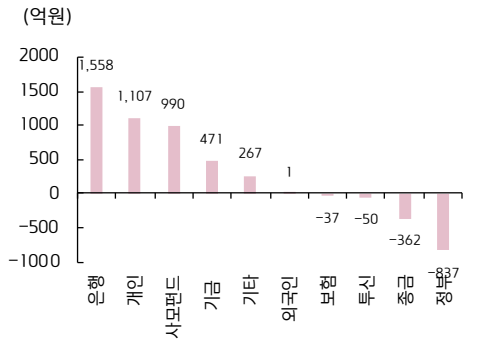
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

국채 주간 수급



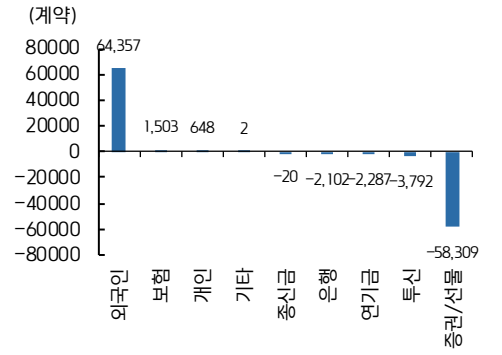
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

회사채 주간 수급



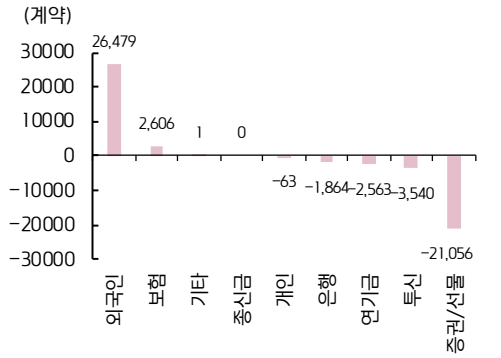
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

KTB 주간 수급



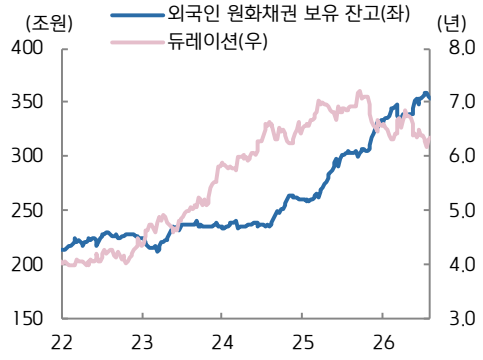
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

LKTB 주간 수급



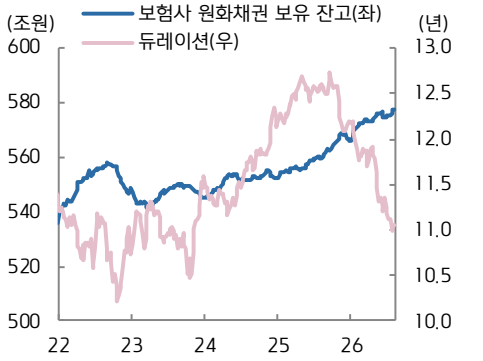
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

외국인 원화채권 수급 동향



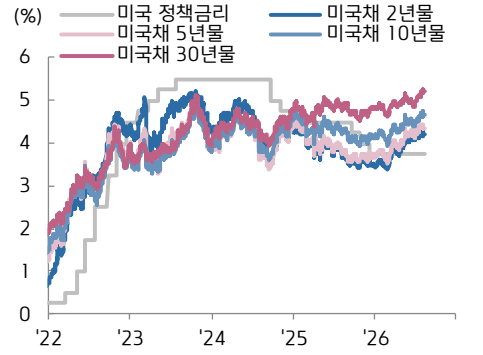
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

보험사 원화채권 수급 동향



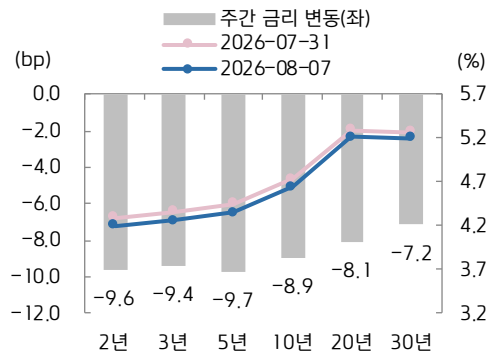
자료: 금융투자협회, 키움증권 리서치센터

미국채 금리 추이



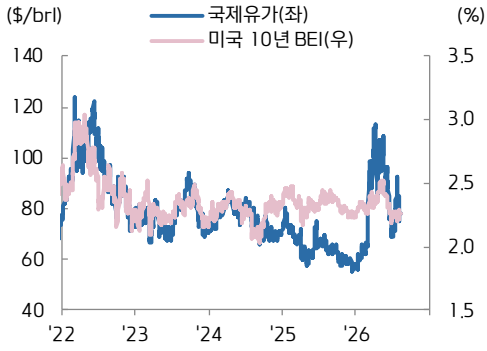
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

미국채 수익률 곡선 변화



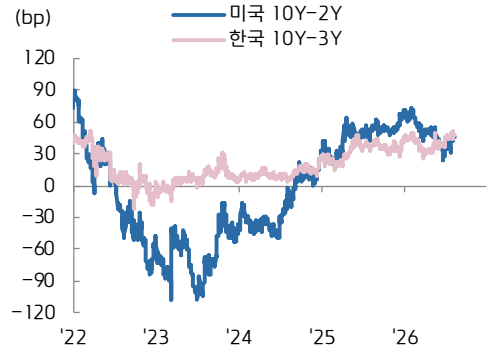
자료: Bloomberg, 키움증권 리서치센터

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.