

Market Daily Report

2026.01.05(월)

 Tradition

레포	연이은 MMF 환매 영향으로 운용사 및 신탁 유동성 축소됨에 따라 연말 일시적으로 조달금리 급등했으나 한은RP증액과 은행고유의 매수에 힘입어 수급 무난하였음. 월초 설정자금 유입돼 조달여건 크게 호전됐으나 연말대비 기일물 만기 도래, 차주 지준 마감 변동성 확대 등 요인 겹쳐 장 중 매도 일부 정체를 겪었음.
채권	한국: 국채금리는 혼조 마감. 3년물은 하락, 10년물은 상승, 30년물은 하락 마감. 오전 중 연초효과를 반영하며 단기물 위주로 강세 흐름. 다만 오전 후반부터 외국인의 국채선물 순매도 증가로 금리 상승 흐름. 장중 이창용 한국은행 총재는 재정 건전성에 대한 시장의 우려가 국가별로 차별화될 수 있다고 언급. 이어 1월 금융통화위원회에서 환율을 주요 변수로 보고 있다고 밝히며 채권시장에는 제한적인 영향 마감. 미국: 미국 국채 금리는 모두 상승 마감. 주요 경제지표 발표는 없었으나, 이번 주부터 미국 회사채 발행이 본격 재개될 가능성이 부각되며 금리 상승 압력. 1월이 유로존 국가들의 국채 발행이 가장 활발한 시기라는 점까지 겹치며 채권 공급 증가에 대한 경계 심리 부각. 유럽 주요국의 장기금리 상승과 유로존 채권시장의 기준인 독일 정부의 재정지출 확대가 금리 상승 흐름에 영향.
MONEY	2026년 첫 영업일 시작으로 연초 포지션은 예상대로 역내외 주요 은행들의 달러 Long 포지션 운용으로 출발, 역외 오버나잇은 3.62-3.65 수준에 매칭되었고, 온쇼 자금도 3.60-3.63 수준에 오피어 대기 속 차입수요가 적어 단기물은 통으로 마감됨. 금일 중국과 일본의 휴장으로 머니마켓 시장 호가는 제한적인 분위기 속에 단기물 고점 운용은 대만계로 1-2주 3.70-3.75 & 1개월 3.79-3.80 & 3개월 3.82-3.85 정도 거래 되었고, 중국계 간 2개월 3.75 & 3개월 3.77 수준 거래 이후 레벨은 좀더 낮게 형성되면서 마감됨. 중국 휴장에 중국계 은행들의 금일 포지션에 대부분 스웨어로 시작되면서 비드 레벨은 1-3개월 3.70-3.75 수준 정도로 suggest 하여 다음주 중국 본토 렌더들의 운용 물량에 따라 연초 거래 레벨 형성이 될 것으로 예상됨. 연초 달러 페딩 레벨 하향 조정으로 swap agst 이종통화 금리도 단기물 위주로 레벨 조정 되며, 연말 단기물 급등세를 보였던 HKD & CNH 금리도 급등 전 금리로 되돌림됨.
FX SWAP	1월 2일 외환 스와프포인트는 새해 첫 거래일을 맞아 단기물을 중심으로 매수 우위의 흐름이 나타나며 상승함. 1년물과 6개월물은 시초가와 동일한 -18.50원, -10.30원에 마감했고, 1개월물은 0.10원 오른 -1.45원에 거래를 마침. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 코스피가 4,300선을 돌파하며 상상 최고치를 경신하고 외국인 주식을 순매수에도 불구하고, 작년 말 급락에 따른 저가 매수세와 수입업체 결제 수요가 유입되며 전일 대비 2.80원 상승한 1,441.80원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연초 포지션 구축을 위한 북벌딩 매수세와 특히 중국계 은행의 비드가 단기 구간에 집중되면서 강세를 보임. 연말 일시적으로 플러스(+)를 기록했던 초단기물은 자금 수요가 해소됨에 따라 이론가 수준의 마이너스 영역으로 정상화되는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 한산환 분위기를 보이며 단기쪽 오피가 우세한 분위기. 1년이 78오피, 6개월이 77.5오피가 ND로 나왔으며, 5*10년이 ND로 12비드가 나옴. 오후 들어 2년이 91-91.25에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보였으며, 단기쪽 오피가 비드를 찾는 분위기를 보임. 6*9개월이 -0.25/-0.75에 대치되다가 -0.75에 거래되었으며, 이와 엮여 6개월이 73.5오피, 9개월이 73.5/73 레벨에서 9개월이 73에 거래되고 오피온 분위기를 보임. 2주일 kofr ois가 55/53에 대치되었으며, 3년이 1.5오피가 나오자마자 거래되는 모습을 보임. 장 막판 10년이 28.5/28에 대치되다가 오피가 28.25까지 내려왔으며, 2년이 90.25-89.5오피까지 강하게 내려옴. 마감 이후 2년이 88.5에 거래되었으며, 1년이 72.5에 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.77%(-4bp)에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp	
2025.12.26(금)	283.1	206.7	2.55%	2.553%	2.50%	2.87%	2년물	3.475%	0.20
2025.12.29(월)	285.3	205.3	2.55%	2.522%		2.87%	5년물	3.744%	1.70
2025.12.30(화)	285.4	196.9	2.55%	2.540%		2.87%	10년물	4.192%	1.30
2025.12.31(수)	281.6	193.4	2.68%	2.625%		2.81%	30년물	4.871%	2.40
2025.12.31(수)	281.2		2.53%	2.517%		2.77%	10Y-2Y	71.7	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,309.63	95.46	27.01.02	통안채	1,000	회사채 35	여전체 4,000	국고채 2년 28,000억원 입찰
KOSDAQ	945.57	20.10	31.06.10	국고 21-5	962		회사채 350	통안채 91일물 6,000억원 입찰
달러-원	1,444.70원	5.20원	28.12.10	국고 25-10	700		공사채 6,100	
국고3Y	2.935%	-1.8	26.09.10	국고 21-7	-400			
국고10Y	3.386%	0.1	35.12.10	국고 25-11	-434			
국고10Y-3Y	45.1	1.9	33.12.10	국고 23-11	-541			

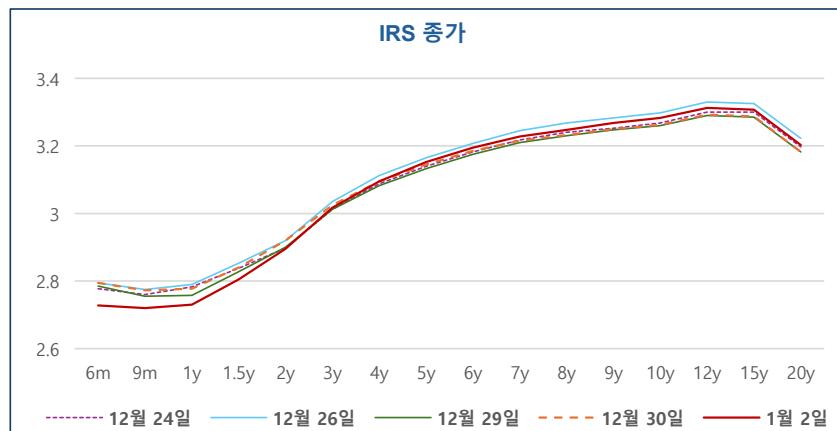
Money Market Closing								단위 : %, %p	
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.64	3.58	3.60	0.00	O/N	3.65	3.58	3.62	0.04
T/N	3.66	3.60	3.63	-0.02	T/N	3.65	3.58	3.62	0.02
1W	3.75	3.65	3.70	-0.03	1W	3.70	3.60	3.65	0.00
1S	3.80	3.65	3.73	-0.04	1S	3.75	3.65	3.70	0.00
3S	3.90	3.75	3.83	-0.02	3S	3.78	3.68	3.73	-0.02
6S	3.90	3.75	3.83	-0.02	6S	3.78	3.63	3.73	0.01
1YR	3.85	3.65	3.80	0.00	1YR	3.78	3.63	3.70	0.00

FX SWAP CLOSING						단위 : 전, %, bp	ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR		TENOR	BID	OFFER
O/N	-12/-8	-10	3.33	3.96	2.50	3.71000	1M MAR	-144	-140
T/N	-6/-2	-4	3.50	0.00	2.50	3.70927	1W*1S	-118	-112
1W	-35/-29	-32	3.64	-0.04	2.50	3.70492	1*2	-160	-150
1S	-150/-140	-145	3.79	-0.09	2.62	3.68751	1*3	-345	-335
3S	-515/-495	-505	4.23	-0.03	2.82	3.65166	1*6	-850	-830
6S	-1060/-1000	-1030	4.29	0.01	2.84	3.57418	1*9	-1285	-1255
1YR	-1900/-1800	-1850	4.14	-0.01	2.82	3.41690	1*12	-1685	-1655

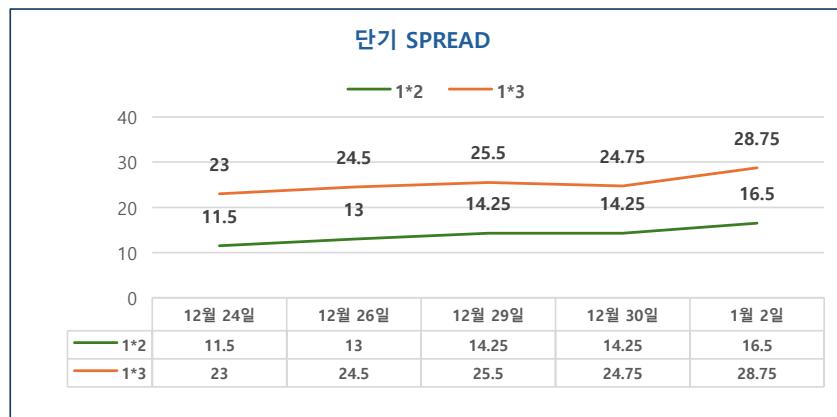
국내외 일정

FOMC	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
금통위	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(화) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
지준일	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

IRS 데일리 종가		
1월 2일		
구분	종가	전일대비
6m	2.7275	-6.75
9m	2.7200	-5.25
1y	2.7300	-4.75
1.5y	2.8050	-3.50
2y	2.8950	-2.50
3y	3.0175	-0.75
4y	3.0950	0.00
5y	3.1525	0.75
6y	3.1950	1.00
7y	3.2275	1.25
8y	3.2475	1.50
9y	3.2675	1.75
10y	3.2825	2.00
12y	3.3125	2.00
15y	3.3075	2.00
20y	3.2025	2.00



IRS 주요 커브		
SPREAD		
구분	종가	전일대비
1*2y	16.50	2.25
1*3y	28.75	4.00
2*5y	25.75	3.25
3*5y	13.50	1.50
5*10y	13.00	1.25
10*20y	-8.00	0.00



IRS 주요 커브		
FLY		
구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	1.00
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	12.75	2.00
5*7*10y	2.00	-0.25

