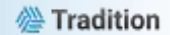


Market Daily Report

2026.01.15(목)



레포	은행고유 매수 둔화 우려로 금리 소폭 상승(2.57%→2.58%)했으나 국고여유자금 및 공모주(삼성스팩13호) 청약자금 유입돼 유동성 풍부하였음. 일반채·회사채 모두 무리 없이 해소됐으며, 장 중 저금리 매수 대기하는 등 잉여 분위가 형성되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 3년물 하락, 10년물 상승, 30년물 변동 없이 마감. 금통위에 대한 경계감과 최근 금상승한 달러-원 환율이 부담 요소로 작용해 장중 방향성 없는 움직임을 지속. 한편 간밤 발표된 미국 CPI는 예상보다 낮게 나왔으나, 국고채 시장에 미치는 영향은 제한적. 미국 : 미 국채 금리는 모두 하락 마감. 이란 반정부 시위 및 미국의 중동 기지 철수 권고 등 지정학적 긴장 고조가 금리 하방 압력으로 작용. 영국 정부의 단기를 비중 확대, 10년물 입찰 호조로 길트채 금리가 급락하며 미 국채 강세를 견인. 11월 소매판매가 예상치 0.4%를 상회한 0.6% 증가하며 잠시 금리가 반등했으나, 지정학적 우려가 이를 압도하며 하락세가 지속됨. 한편, 섯다운으로 함께 공개된 10월 PPI는 전달 대비 0.1% 상승. 11월 PPI는 전달 대비 0.2% 증가하며 예상치에 부합.
MONEY	연초 달러 단기 잉여 심화에 그동안 고였던 fx 단기 스왑 가격이 외화자금 수급 정상화 되는 과정에서 일부 되돌림되고 있고, 월중순으로 진입하면서 역내외 은행들의 시장 차입 물량도 제시되며 한동안 오피 강세 분위가 속 차입 제한에 한방향 움직임에 거래가 다소 정체된 분위기였다면 이번주 들어서는 좀더 활발하게 시장 거래 체결 소식도 전해지고 있음. 해당 지역 단기 자금 수급에 따라 오버나잇 거래 레벨이 네임별로 저점은 3.53-3.55%, 고점은 3.62-3.63% 수준으로 거래 되었고, 1-2주물은 3.64-3.67 수준에 대부분 수렴중이며, 월커비 구간 3주-1개월물은 3.68-3.73 수준으로 역외은행들의 차입 규모가 증가하면서 금리는 소폭 상승세를 보였음. 다만, 아시아 통화 약세가 지속되면서 기업 및 기관들의 보수적으로 매수한 달러 자금은 은행 예수금에 예치되고 있으나 환율 움직임에 따라 은행간 예금 변동성도 확대 될 수 있어 월중순 부터는 시장 운용 물량이 감소되거나 1-2주를 위주로 단기 운용에 집중 되는 모습. 기간물 체결 레벨도 기존 3.80% 안대로 형성 되었다면, cme fed watch 에서 시장 참여자들은 연준의 금리 인하 시점이 하반기로 늦춰질 것으로 예상하면서 term sofr 금리가 연이여 소폭 상승세를 보임에 따라 장기물 형성 금리도 오름세를 보이며 1년물 구간은 3.78-3.82 수준으로 시장에서 제시 되고 있음.
FX SWAP	1월 14일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 소폭 상승하며 반등하는 모습을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.30원 상승한 -17.50원, 6개월물은 0.10원 상승한 -9.60원에 마감했고, 1개월물은 0.05원 상승한 -1.55원에 마감하며 중장기 구간을 중심으로 레벨을 높임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 엔화 약세 심화와 결제 수요 우위로 전달 대비 3.80원 상승한 1,477.50원에 정규장 거래를 마감하며 10거래일 연속 오름세를 이어감. 전반적으로 외환 스와프포인트는 풍부한 달러 유동성 환경 속에서 최근 급등락에 따른 기술적 조정이 나온 것으로 보임. 시장은 1,480원선에서의 현물환 저항과 당국의 수급 개선 의지를 주시하며, 달러 유동성이 양호한 만큼 스와프 시장의 변동성은 제한적일 것으로 예상함.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 다음 날 있을 금통위를 주시하는 분위기를 보이며 단기 위주로 강세를 보임. 장 초반 1년이 80/79에 대치되다가 비드가 강하게 올라오며 80-79.75에 여러 차례 거래되었으며, 9*12개월이 5.25/05와 1년 79.5비드가 엮여 9개월이 74.25비드로 만들어지고, 이후 9*12개월이 05에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 중단기쪽 비드가 오픈을 찾는 분위기를 보였으며, 2년이 96.5에 거래되고 오픈은, 5년이 22에 여러 차례 거래됨. 오후 들어 1*3년이 28.5/28에 대치되다가 28-28.5 레벨에 여러 차례 거래되었으며, 2*3*4년 나비가 4.25/3.25에 대치되다가 3.75에 만나서 거래됨. 1년이 78 레벨에까지 거래되며 비드는 분위기를 보였으며, 3년이 8.5-08에 계속해서 거래되는 모습을 보였으며, 1*3개월 kofr ois 스프레드가 02/par에서 오픈가 1.25까지 내려오며 단기간 ois 커브가 움직임. 5년이 22-21.5오픈까지 내려오며 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 3년이 08까지 비드가 나와 거래되고 레벨이 변동됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준		단위 : bp
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2026.01.08(목)	278.2	221.7	2.53%	2.544%	2.50%	2.70%	2년물	3.514%	-2.30
2026.01.09(금)	278.7	224.1	2.56%	2.567%		2.70%	5년물	3.713%	-4.20
2026.01.12(월)	277.6	221.2	2.57%	2.570%		2.69%	10년물	4.134%	-4.70
2026.01.13(화)	280.0	222.4	2.57%	2.559%		2.69%	30년물	4.785%	-5.30
2026.01.14(수)	279.6		2.58%	2.565%		2.69%	10Y-2Y	62.0	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,723.10	30.46	28.03.10	국고 23-1	2,200	지방채 800	은행채 13,600	
KOSDAQ	942.18	-6.80	53.03.10	국고 23-2	410	은행채 3,200	여전채 2,500	
달러-원	1,464.00원	-14.80원	30.06.10	국고 20-4	350	여전채 7,500	회사채 4,550	
국고3Y	2.996%	-0.7	53.09.10	국고 23-7	-390	회사채 15,000	공사채 4,900	
국고10Y	3.418%	0.6	55.09.10	국고 25-7	-534	공사채 1,100		
국고10Y-3Y	42.2	1.3	34.06.10	국고 24-5	-900			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.58	3.52	3.55	0.00	O/N	3.62	3.55	3.58	0.00
T/N	3.58	3.52	3.55	0.00	T/N	3.62	3.56	3.59	0.01
1W	3.70	3.60	3.66	0.01	1W	3.63	3.53	3.60	0.00
1S	3.78	3.68	3.72	0.01	1S	3.70	3.60	3.66	0.01
3S	3.85	3.75	3.81	0.02	3S	3.75	3.65	3.70	0.00
6S	3.85	3.70	3.80	0.01	6S	3.78	3.63	3.72	0.00
1YR	3.88	3.68	3.82	0.02	1YR	3.75	3.60	3.70	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, % ,sp							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.73	0.25	2.50	3.64000	1M MAR	-132	-128
T/N	-6/-2	-4	3.47	0.24	2.50	3.64118	1W*1S	-120	-114
1W	-33/-27	-30	3.55	-0.03	2.50	3.64827	1*2	-127	-117
1S	-160/-150	-155	3.69	-0.05	2.58	3.68019	1*3	-290	-280
3S	-465/-445	-455	3.93	-0.02	2.69	3.67219	1*6	-780	-760
6S	-990/-930	-960	4.04	-0.03	2.72	3.62914	1*9	-1195	-1165
1YR	-1800/-1700	-1750	3.95	-0.03	2.74	3.49937	1*12	-1555	-1525

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(목) / 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)

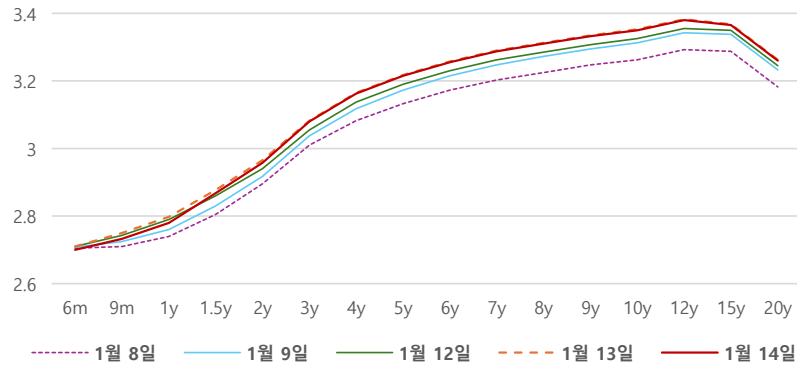
IRS 데일리 증가

1월 14일

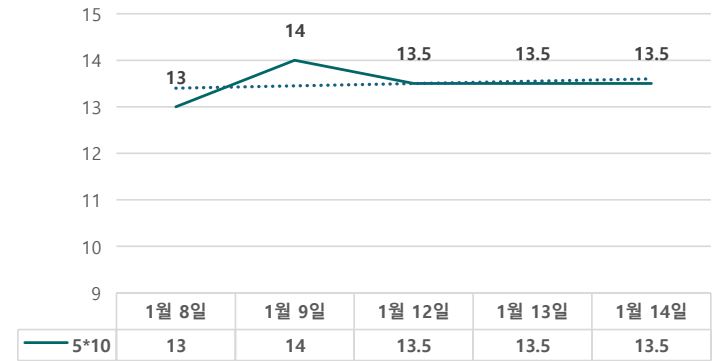
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7000	-1.00
9m	2.7325	-1.75
1y	2.7800	-1.75
1.5y	2.8675	-1.00
2y	2.9575	-0.75
3y	3.0800	-0.25
4y	3.1625	-0.25
5y	3.2150	-0.25
6y	3.2550	-0.25
7y	3.2875	-0.25
8y	3.3100	-0.25
9y	3.3325	-0.25
10y	3.3500	-0.25
12y	3.3800	-0.25
15y	3.3650	-0.25
20y	3.2600	-0.25

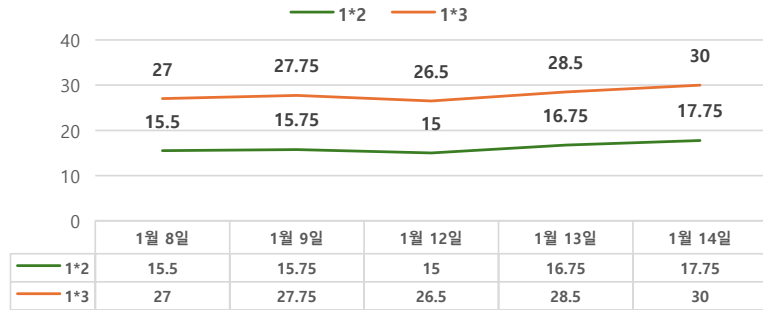
IRS 증가



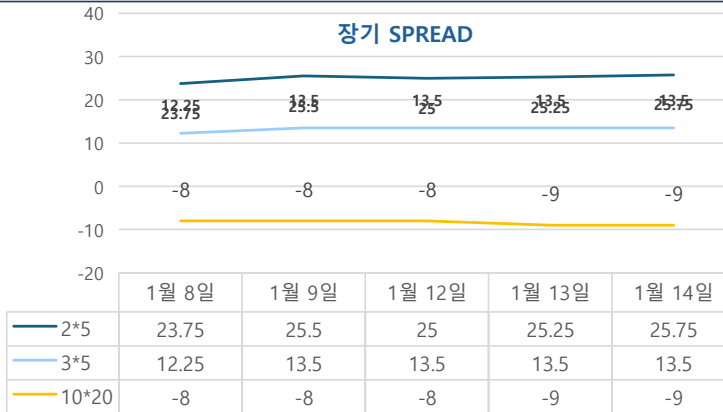
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

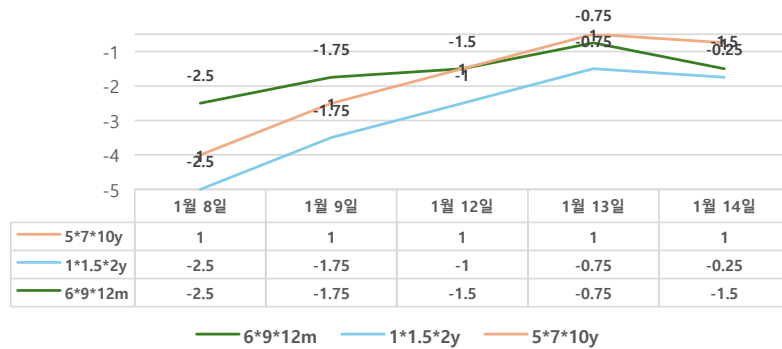
구분	증가	전일대비
1*2y	17.75	1.00
1*3y	30.00	1.50
2*5y	25.75	0.50
3*5y	13.50	0.00
5*10y	13.50	0.00
10*20y	-9.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	-0.75
1*1.5*2y	-0.25	0.50
2*5*10y	12.25	0.50
5*7*10y	1.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

