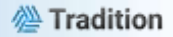


Market Daily Report

2026.01.19(월)



레포	주초 원전세 납부에 따른 환에 영향으로 운용사 매수세 주춤했으며, 스왑포인트 높아 외은 중심 단기 조달수요 증가하였음. 공모주 청약, 국고금 유출입 등 유동성 부침 큰 한 주였고, 은행고유 매수 의존도 높아 주 중반까지 레포금리 상승하였음. 기준금리 5회 연속 동결된 가운데 한은RP매입 증액 실시 이후 시장 유동성 크게 호전됐으며, 조달금리 소폭 하락 전환하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 모두 하락 마감. 1월 금통위 여파로 장 초반부터 적정 금리 레벨 탐색에 나선 가운데, 점차 저가매수세가 유입되며 오후 들어 모두 금리 하락 전환. 특히 3년물 의 경우 바스켓채권인 국고 24-12의 대차 리콜 등 수급 이슈가 나오며 이에 연동되어 다소 하락폭이 커짐. 다만 장 막판 3년물은 하락 폭을 소폭 줄인 채 마감. 미국 : 미 국채 금리는 모두 상승 마감. 2년물 금리는 한때 3.60%를 돌파했으며, 10년물과 2년물 금리 차가 확대되는 현상이 뚜렷하게 나타남. 차기 연중 의장 후보 중 가장 비둘기 파격인 해티 NEC 위원장에 대해 트럼프 대통령이 배제 의사를 내비치자 지명 가능성이 급락하며 금리 상방 압력으로 작용. 미국 연휴를 앞두고 10년물 기대 인플레이션이 2개월 여 만에 최고치(2.32%)를 기록한 점도 금리 상승을 견인. 한편, 12월 산업생산은 전월 대비 0.4% 증가하며 예상치(0.1%)를 상회했고, 제조업 생산도 호조를 보임.
MONEY	원달러 환율은 미국 고용지표 호조 발표에 따라 달러 강세에 상승세를 보였고, 온쇼 달러 자금은 타네임 대비 낮게 유지되던 레벨이 초단기 스왑 달러 환산 금리가 3.60% 선으로 형성 되면서 머니 시장에 주요 서울 차입처가 등장하며 기존의 간극이 사라짐. 온쇼 오버나잇 3.65~3.67 선까지 체결이 되었고 , 아시아 통화 약세가 지속되며, FOMC 금리 인하 시점이 하반기로 늦춰질 것으로 예상되면서 거래 레벨이 대만계 오버나잇 3.65~3.66 , 1달 3.75~3.76, 2달 3.77~3.78, 3달 3.84 레벨로 단기 기간물 레벨 소폭 상승 체결. 일부 유럽계 은행에서 장기물로 9개월물 및 1년물 3.80~3.81 수준으로 지속 시장에 호가를 제시중이며, 런던 마켓 유럽계 은행들도 6개월물 이상 구간으로 3.80대 수준으로 지속 호가 형성중. 중국계 은행들은 여전히 풍부한 본토 오피 대가 속에 1달-3달 3.68~3.70 선으로 레벨 유지 형성되며 기간물 체결 수준이 유지되고 있음.
FX SWAP	1월 15일 외환 스왑포인트는 한국은행 금융통화위원회의 매파적 기조 확인에 따라 장기 구간을 중심으로 큰 폭으로 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.90원 급등한 -16.50원, 6개월 물은 0.40원 상승한 -9.20원에 마감하며 중장기물에서 큰 폭의 상승이 나옴. 반면 1개월물은 0.10원 하락한 -1.50원에 마감하며 단기 구간에서는 하방 조정이 이어짐. 현물환 시장 에서 달러-원 환율은 스코 베스트 미 재무장관의 원화 저평가 관련 언급과 한은 금통위의 금리 동결 영향으로 전일 대비 7.80원 내린 1,469.70원에 마감하며 11거래일 만에 하락세 로 돌아섬. 전반적으로 외환 스왑프 시장은 금통위 통화정책방향 의결문에서 '금리 인하 가능성' 문구가 삭제됨에 따라 조기 금리 인하 기대가 후퇴하며 장기물 스왑포인트에 상 승 압력으로 작용함. 단기 구간에서는 달러 유동성 잉여가 지속되며 초단기물이 약세를 보였으나, 장기 구간은 매파적 금통위 여파로 상승 흐름을 보임.
IRS	전일 IRS는 단기 구간 위주 하락 마감. CD 91일물이 고시금리인 2.68%에 발행된 영향이 작용한 분위기. 장 초반 1년이 86/85.5에 대치되다가 86에 여러 차례 거래되고 비드는 분 위기를 보였으며, 초장기쪽으로 10*20년이 -11.5/-12에 대치되다가 20년이 아웃라이트로 30에 여러 차례 거래됨. 또한 3*10년이 22.75/22.5에 대치되다가 22.5에 거래되었으며, 10 년이 41.25에 ND로 여러 차례 거래되고 오픈은 분위기를 보였고, 12*20년 -13비드, 15*20년 -10.5비드가 ND로 나와 12년 이후 테너 커브가 강하게 놀림. 오후 들어 중단기쪽 스프 레드로 1.5*3년이 22.5/22에 대치되다가 22.5에 만나서 거래되었으며, 3*5년이 12.5에 여러 차례 거래됨. 또한 3년이 18.5/18에서 국채선물과 연동되어 18.5에 여러 차례, 10*15년 이 -1에 거래되었으며, 9개월*1년*1.5년 나비가 오픈가 내려오며 -4.5에 여러 차례 거래, 5년이 계속해서 29.25-29.5에 거래되는 모습을 보임. 장 막판 9개월 75.25오픈가 계속해서 테이크되고 오픈은 분위기를 보였으며, 5*6년이 04/3.75에 대치되다가 오픈가 내려오며 3.75에 거래됨. 마감 이후 9개월*3년이 43.25/42.75에 대치되다가 비드가 다소 강하게 올라 오며 43.25에 여러 차례 거래되고 오픈은 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.01.12(월)	277.6	221.2	2.57%	2.570%	2.50%	2.69%	2년물	3.590%
2026.01.13(화)	280.0	222.4	2.57%	2.559%		2.69%	5년물	3.817%
2026.01.14(수)	279.6	222.0	2.58%	2.565%		2.69%	10년물	4.227%
2026.01.15(목)	281.8	225.3	2.56%	2.535%		2.68%	30년물	4.839%
2026.01.16(금)	280.2		2.55%	2.526%		2.68%	10Y-2Y	63.7
								0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후담 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,840.74	43.19	27.12.10	국고 24-12	5,498	은행채 2,000	은행채 5,300	국고채 10년 22,000억원 입찰
KOSDAQ	954.59	3.43	26.04.14	통안채	2,600	여전채 295	여전채 5,400	통안채 91일물 6,000억원 입찰
달러-원	1,473.90원	4.70원	28.03.10	국고 23-1	2,450	회사채 3,700	회사채 8,950	
국고3Y	3.080%	-1.0	27.06.10	국고 24-4	-1,096	공사채 6,900	공사채 4,700	
국고10Y	3.488%	-0.5	26.03.10	국고 21-1	-1,644			
국고10Y-3Y	40.8	0.5	27.03.10	국고 25-1	-2,593			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	0.04	O/N	3.62	3.55	3.59	0.00
S/N	3.69	3.63	3.67	0.05	S/N	3.62	3.56	3.59	0.00
1W	3.70	3.60	3.67	0.01	1W	3.65	3.55	3.60	0.00
1S	3.78	3.68	3.73	0.00	1S	3.72	3.62	3.67	0.00
3S	3.85	3.75	3.81	0.00	3S	3.75	3.65	3.69	0.00
6S	3.85	3.70	3.80	0.00	6S	3.78	3.63	3.70	-0.01
1YR	3.88	3.68	3.80	-0.01	1YR	3.75	3.60	3.69	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-20/-16	-18	3.60	-0.37	2.50	3.64000	1M MAR	-149	-145
S/N	-6/-4	-4.5	3.60	-0.12	2.50	3.64114	1W*1S	-111	-105
1W	-37/-31	-34	3.69	0.03	2.50	3.64798	1*2	-140	-130
1S	-150/-140	-145	3.73	-0.04	2.58	3.67536	1*3	-310	-300
3S	-470/-450	-460	3.95	0.01	2.69	3.66763	1*6	-770	-750
6S	-960/-900	-930	4.00	0.01	2.72	3.62032	1*9	-1160	-1130
1YR	-1710/-1610	-1660	3.91	0.02	2.76	3.48108	1*12	-1490	-1460

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)

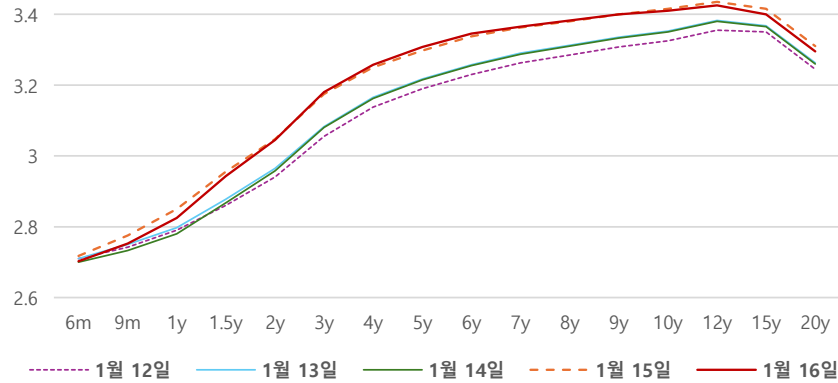
IRS 데일리 증가

1월 16일

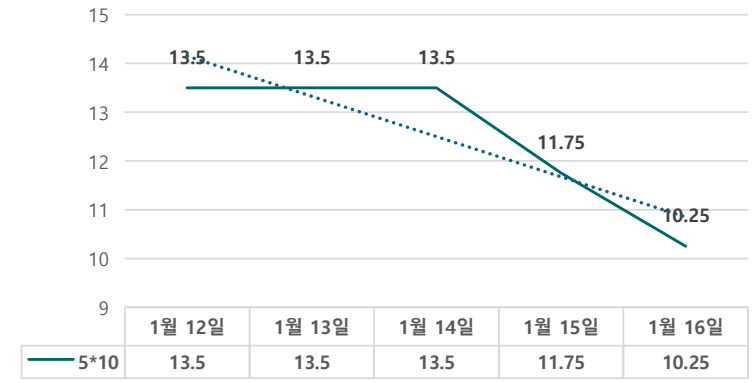
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7025	-1.50
9m	2.7525	-2.25
1y	2.8250	-2.50
1.5y	2.9425	-1.25
2y	3.0450	-0.25
3y	3.1800	0.50
4y	3.2575	0.75
5y	3.3075	1.00
6y	3.3450	0.75
7y	3.3650	0.25
8y	3.3825	0.25
9y	3.4000	0.00
10y	3.4100	-0.50
12y	3.4250	-1.00
15y	3.4000	-1.50
20y	3.2950	-1.50

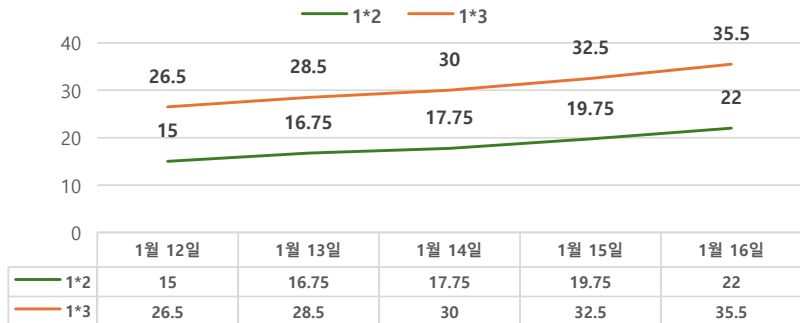
IRS 증가



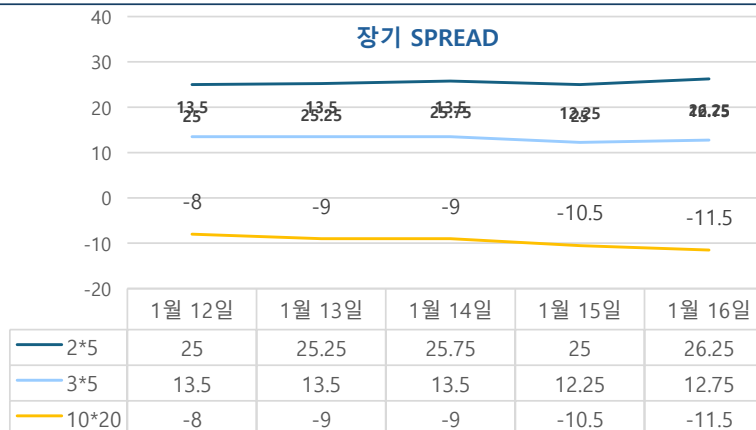
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

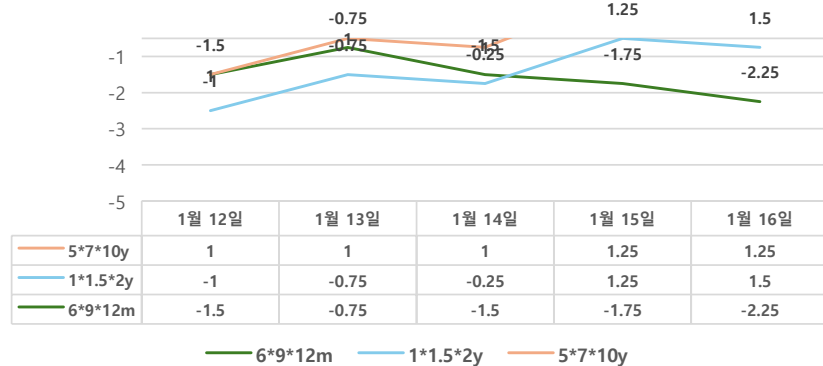


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	22.00	2.25
1*3y	35.50	3.00
2*5y	26.25	1.25
3*5y	12.75	0.50
5*10y	10.25	-1.50
10*20y	-11.50	-1.00

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	-0.50
1*1.5*2y	1.50	0.25
2*5*10y	16.00	2.75
5*7*10y	1.25	0.00

2*5*10y FLY

