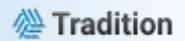


Market Daily Report

2026.01.20(화)



| | |
|---------|---|
| 레포 | 건보자금 유입되어 운용사 및 은행신탁 유동성 풍부했으며, 외국계은행 중심 매수세 강해 장 초반부터 체결금리 하락하였음. 일반채·회사채 모두 이른 시간에 해소되는 등 조달여건 양호하였고, 장 중 잉여세 심화돼 추가 매도 대부분 저금리 매칭되었음. |
| 채권 | 한국 : 국고채 금리는 모두 상승 마감. 지난주 후반 미 국채금리의 약세 등에 연동해 금리 하락 출발. 일본 및 호주 등의 대외금리 상승과 코스피가 5천피를 눈앞에 두고 있는 상황 에 영향을 받으며 하락세 유지. 오후 들어 금리 하락 폭이 더욱 확대되었음. 특히, 국고채 3년물과 10년물은 최종호가수익률 기준 약 1년 반만에 최고 수준으로 마감. 한편 오전 중 진행된 국고채 10년물 입찰은 금리 3.520%에 2조2천억원이 낙찰됨. 미국 : 미 국채시장, '마틴루터킹 데이'를 맞아 휴장. |
| MONEY | 금일 머니시장은 미국휴장 영향으로 한산한 장세를 보였으며, 주로 대만계 위주의 마켓 체결이 발생함. 월이내 1주 구간으로는 3.68~3.69 체결, 월말을 넘기는 2주 구간으로는 3.75 레벨로 체결이 되며, 1달 3.75, 2달 3.77, 3달 3.83~3.84 레벨로 지난주와 동일한 레벨선을 유지. 중국계 은행들은 지속되는 본토 오퍼로 1달-3달 3.68~3.70 선으로 레벨이 유지 되며, 일부 중국계 런던 네임에 한해 3.73 레벨 선까지 형성됨. 일부 유럽계 은행은 9개월물 3.81, 1년물 3.83 수준으로 타 네임 대비 높게 호가를 지속 제시하며 지난주 대비 소폭 상승한 금리를 보이고 있음. |
| FX SWAP | 1월 19일 외환 스와프포인트는 에셋스와프 물량 유입과 단기 구간의 수급 불균형 영향으로 대부분의 테너에서 하락세를 이어감. 1년물은 시초가 대비 0.40원 하락한 -17.00원, 6 개월물은 0.20원 하락한 -9.50원을 기록했으며, 1개월물 역시 0.15원 하락하며 -1.70원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 전일 대비 0.10원 상승한 1,473.70원에 마감하 며 보합권에서 마감함. 전반적으로 외환 스와프 시장은 에셋스와프 물량이 우위를 보인 가운데 이를 받아줄 비드 물량이 부재하여 레벨 하락이 가팔라진 것으로 보임. 한국은행에 서는 현재 상황을 달러 유동성은 풍부하나 현물환 매입 수요가 강해 발생하는 현상으로 분석하며, 시장 신뢰가 유지된다면 수급 괴리가 점차 완화될 것으로 예상함. |
| IRS | 전일 IRS는 상승 마감. 채권시장 내 금리 인상 프라이싱이 반영되는 모습을 보이며 커브 스티프닝됨. 장 초반 1.5년이 94.75-94.25오퍼까지 내려오며 94에 거래되고 오퍼온 분위 기를 보였으며, 3년이 17.5/17.25에 대체되다가 거래됨. 오후 들어 중단기 테너 이상으로 레벨이 상승하여 3년이 20.5/20에 대체되다가 20.5에 거래되었으며, 1.5년이 95.25에 여 러 차례 거래되는 모습을 보임. 1*3년 37오퍼와 1년 84오퍼가 역인 3년이 21/20에 대체되다가 국채선물과 연동되어 21에 레깅으로 거래되었으며, 10년이 44.5-45.75비드로 올라 오며 거래되고 비드온 분위기를 보임. 4*6년이 10에 거래되었으며, 3*10년이 25.5오퍼, 2*10년이 25오퍼 ND로 각각 나오며 중장기쪽 커브가 스티프닝됨. 장 막판 1.5년이 97.5에 초이스를 이루다 계속해서 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 3년이 23.25에 만나서 거래, 10년이 ND로 48.5에 거래됨. 마감 이후 5년이 38에 ND로 거래됨. |

| 단기자금시장 | | | | | | 전일 미국 국채 금리 | | |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|-------------|------|
| | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | | |
| | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 금리 | 전일대비 |
| 2026.01.13(화) | 280.0 | 222.4 | 2.57% | 2.559% | 2.50% | 2.69% | 2년물 3.590% | 2.20 |
| 2026.01.14(수) | 279.6 | 222.0 | 2.58% | 2.565% | | 2.69% | 5년물 3.817% | 4.80 |
| 2026.01.15(목) | 281.8 | 225.3 | 2.56% | 2.535% | | 2.68% | 10년물 4.227% | 5.40 |
| 2026.01.16(금) | 280.2 | 226.4 | 2.55% | 2.526% | | 2.68% | 30년물 4.839% | 4.20 |
| 2026.01.16(금) | 276.5 | | 2.54% | 2.530% | | 2.68% | 10Y-2Y 63.7 | 0.03 |

| 국내 금융시장 동향 | | | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|-------------|-----------|--------|----------------|----------|--------|-----------|-----------|---------------------|
| 금투입 최종호가수익률 | | | 단위 : 억 원 | | | 단위 : 억 원 | | |
| 항목 | 지표 | 전일대비 | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| KOSPI | 4,904.66 | 63.92 | 35.12.10 | 국고 25-11 | 4,732 | 은행채 2,000 | 은행채 5,300 | 국고채 10년 22,000억원 입찰 |
| KOSDAQ | 968.36 | 13.77 | 74.09.10 | 국고 24-11 | 690 | 여전채 295 | 여전채 5,400 | 통안채 91일물 6,000억원 입찰 |
| 달러-원 | 1,473.40원 | -0.50원 | 30.03.10 | 국고 25-3 | 650 | 회사채 3,700 | 회사채 8,950 | |
| 국고3Y | 3.130% | 5.0 | 27.03.10 | 국고 25-1 | -200 | 공사채 6,900 | 공사채 4,700 | |
| 국고10Y | 3.565% | 7.7 | 27.12.10 | 국고 24-12 | -1,400 | | | |
| 국고10Y-3Y | 43.5 | 2.7 | 26.09.03 | 통안채 | -1,700 | | | |

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

| FX SWAP CLOSING | | | | | | ND SPREAD | | |
|-----------------|-------------|---------|---------|------|---------|-----------|--------|-------------|
| 단위 : 전, %, %p | | | | | | 단위 : 전 | | |
| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | TENOR | BID OFFER |
| T/N | -10/-6 | -8 | 4.45 | 0.85 | 2.50 | 3.66000 | 1M MAR | -159 -155 |
| S/N | -10/-6 | -8 | 4.45 | 0.85 | 2.50 | 3.66040 | 1W*1S | -125 -119 |
| 1W | -43/-37 | -40 | 3.89 | 0.20 | 2.50 | 3.66282 | 1*2 | -145 -135 |
| 1S | -175/-165 | -170 | 3.84 | 0.12 | 2.58 | 3.67328 | 1*3 | -300 -290 |
| 3S | -490/-470 | -480 | 4.02 | 0.07 | 2.70 | 3.66969 | 1*6 | -760 -740 |
| 6S | -980/-920 | -950 | 4.04 | 0.04 | 2.73 | 3.63020 | 1*9 | -1170 -1140 |
| 1YR | -1800/-1600 | -1700 | 3.96 | 0.04 | 2.77 | 3.50544 | 1*12 | -1495 -1465 |

| 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) |

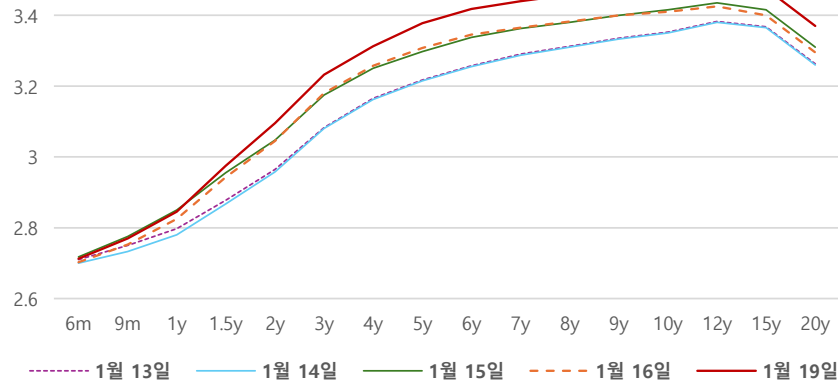
IRS 데일리 증가

1월 19일

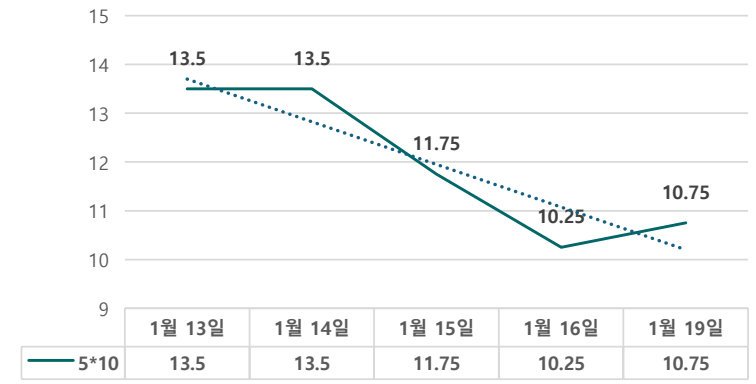
단위 : % bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|------|
| 6m | 2.7125 | 1.00 |
| 9m | 2.7700 | 1.75 |
| 1y | 2.8450 | 2.00 |
| 1.5y | 2.9750 | 3.25 |
| 2y | 3.0950 | 5.00 |
| 3y | 3.2325 | 5.25 |
| 4y | 3.3125 | 5.50 |
| 5y | 3.3775 | 7.00 |
| 6y | 3.4175 | 7.25 |
| 7y | 3.4400 | 7.50 |
| 8y | 3.4575 | 7.50 |
| 9y | 3.4750 | 7.50 |
| 10y | 3.4850 | 7.50 |
| 12y | 3.5000 | 7.50 |
| 15y | 3.4750 | 7.50 |
| 20y | 3.3700 | 7.50 |

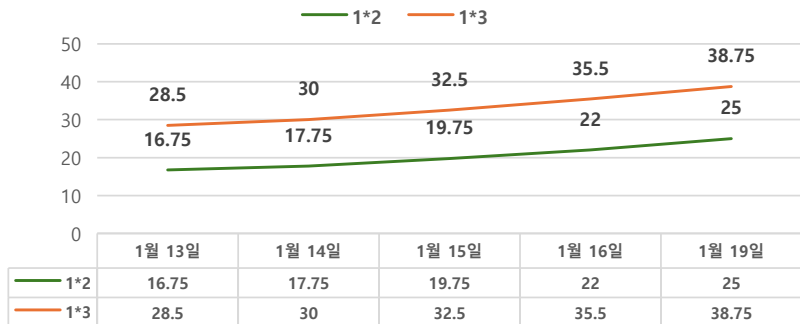
IRS 증가



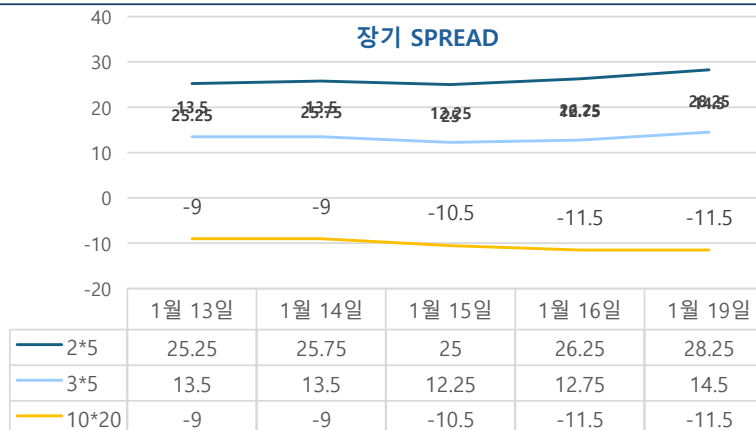
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

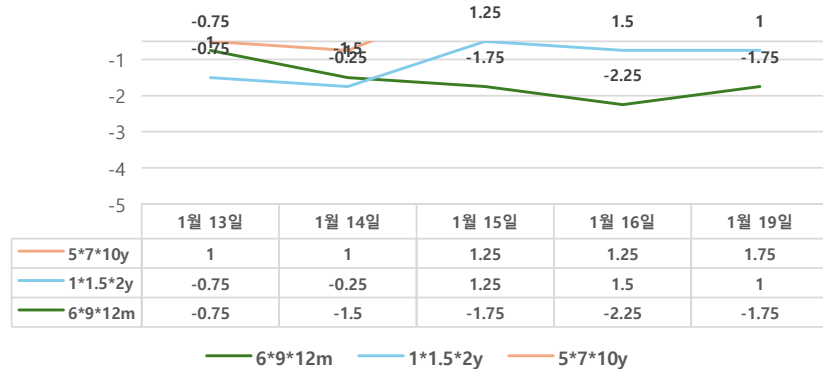


IRS 주요 커브

SPREAD

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|--------|------|
| 1*2y | 25.00 | 3.00 |
| 1*3y | 38.75 | 3.25 |
| 2*5y | 28.25 | 2.00 |
| 3*5y | 14.50 | 1.75 |
| 5*10y | 10.75 | 0.50 |
| 10*20y | -11.50 | 0.00 |

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -1.75 | 0.50 |
| 1*1.5*2y | 1.00 | -0.50 |
| 2*5*10y | 17.50 | 1.50 |
| 5*7*10y | 1.75 | 0.50 |

2*5*10y FLY

