

Market Daily Report

2026.01.21(수)

Tradition

레포	기유입된 건보자금 유효한 가운데 은행고유 매수에 적극적으로 나서 장 초반부터 저금리 거래 활발하였음. 한은RP매입(10조·14일물) 실시 이후 잉여 분위기 심화됐으며, 막판까지 매수자금 대기하는 등 유동성 매수 풍부하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 모두 급등. 장 초반 일본발 경계감에도 금리 상승분을 일부 반납하며 강세 전환을 시도했으나, 오후 들어 국내외 대형 악재가 겹치며 급상승 전환. 일본 국채(JGB) 입찰 부진에 따른 조장기 금리 폭등과 이재명 대통령의 추경편성 시사 발언이 시장 투심을 급격히 악화시킨 여파. 특히 10년물은 2024년 4월 이후 최고치를, 30년물은 장중 10bp 넘게 치솟으며 조장기율을 위주로 약세 압력이 심화. 미국 : 미 국채 금리는 상승 마감. 일본발 악재와 관세 위협에 따른 장기율 중심의 급등세. 일본 재정 악화 우려로 인한 JGB 금리 폭등이 미 국채 매도세를 유발했으며, 트럼프 대통령의 그린란드 관세 위협에 따른 유럽 연기금의 보복성 매도가 장기율을 금리 상승을 견인. 덴마크 연기금의 미 국채 처분 소식과 기대 인플레이션(BEI) 상승 또한 금리 상방 압력을 더함. 한편, 미·일 재무장관의 공동 구두 개입으로 시장 불안감이 일부 희석되며 장기율 약세는 소폭 만회.
MONEY	차기 FOMC 의장 인선을 둘러싼 불확실성 속에 비둘기파로 익히 알려져 있는 케빈 해시의 지명 가능성이 낮아지는 등의 미국 금리 인하 후퇴 분위기, 그린란드 사태로 무역 갈등 까지 심화되면서, 미니 마켓 단기 기간율 구간 위주로 달러 차입 수요 증가 추세. 대만계 중심의 비중국계 1주는 3.70 레벨을 목전에 두고 있으며, 월커버의 2주~1달도 3.80 까지 체결 이루어 지면서, 1달 이하의 단기 기간율 구간은 매일 2~3bp 레벨 상승 조율 되는 중. 네임 및 불률 한계로 2월 초 만기의 월커버 마켓 운용 부족세를 보이자, 비더들은 3월 분기말 이전까지 만기를 연장해 편당 시도 되면서, 2달 구간 3.80 레벨 내외로 차입세 가중됨. 3달 또한 월초 3.75 레벨 이후 꾸준한 상승세에, 금일 대만계 비드로 3.86 체결 리포트.
FX SWAP	1월 20일 외환 스와프포인트는 한국은행의 RP 매입에도 불구하고 전체적으로 반등 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -16.60원, 6개월물은 0.10원 상승한 -9.40원을 기록했으며, 1개월물은 시초가와 동일한 -1.65원에 보합 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 결제 및 해외 투자 환전 수요 등 견조한 수급 쓸림 현상이 지속되며 전일 대비 4.40원 오른 1,478.10원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프 시장은 한은의 10조 원 규모 RP 매입에 따른 원화 유동성 공급에도 불구하고, 추경 언급에 따른 국고채 금리 급등이 하단을 지지하며 상승하는 모습을 보임. 전체 시장에 미 금리 인하 기대 후퇴와 글로벌 지정학적 갈등에 따른 리스크 오프 분위기가 존재하는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 대통령의 추경 발언과 일본 국채금리 급등으로 인해 상승폭을 더욱 확대한 분위기. 장 초반 1*10년이 ND로 65에 거래되어 장기쪽 커브가 움직였으며, 1년 이 84.5에 계속해서 거래되는 모습을 보임. 6*12개월이 13.5/13에서 오픈과 내려오며 13에 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 이후 1*3년 39.0오픈, 6개월 71오픈과 연인 3년이 23.5에 레깅으로 거래되고 1*3년이 40에 여러 차례 거래됨. 1.5년이 97.75/97.25에 대치되다가 국채선물과 연동되어 97.25에 여러 차례 거래되었으며, 4년이 31.25에 거래됨. 오후 들어 선물이 강하게 밀려 이에 연동되면서 4년이 34-34.5, 3년이 25까지 거래가 이뤄졌고 전체적인 레벨이 올라가는 모습을 보임. 3*4년 9.5비드와 3년 24비드가 연인 4년이 33.5 레벨에 레깅으로 거래되었으며, 1*3년 41오픈과 1년 83.5오픈과 연인 3년이 24.5에 거래됨. 10*20년이 -10.5-10.25비드로 올라오며 초장기쪽 커브가 움직였으며, 20년이 44-44.25비드로 나옴. 20년이 46까지 비드가 강하게 올라오는 모습을 보였으며, 장 막판에 단기쪽으로 오픈리쉬한 모습을 보임. 1.5년이 00/98.5에서 98.5에 거래되고 오픈온, 2년 12에 거래되고 11.75까지 오픈과 내려왔으며, 장 마감 직전 5*10년이 13에 초이스를 이루다가 여러 차례 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.01.14(수)	279.6	222.0	2.58%	2.565%	2.50%	2.69%	2년물	3.599%	
2026.01.15(목)	281.8	225.3	2.56%	2.535%		2.68%	5년물	3.861%	
2026.01.16(금)	280.2	226.4	2.55%	2.526%		2.68%	10년물	4.295%	
2026.01.19(월)	276.5	227.6	2.54%	2.530%		2.68%	30년물	4.921%	
2026.01.20(화)	275.0		2.54%	2.528%		2.68%	10Y-2Y	69.6	

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	4,885.75	-18.91	55.09.10	국고 25-7	479	지방채 1,112	은행채 14,100	통안채 3년물 11,000억 원 입찰
KOSDAQ	976.37	8.01	55.03.10	국고 25-2	400	여전채 1,200	여전채 200	
달러-원	1,476.70원	3.30원	30.03.10	국고 25-3	350	회사채 4,060	회사채 700	
국고3Y	3.191%	6.1	30.12.10	국고 20-9	-500	공사채 1,000	공사채 697	
국고10Y	3.653%	8.8	27.03.10	국고 25-1	-500			
국고10Y-3Y	46.2	2.7	30.06.10	국고 20-4	-905			

Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	0.00	O/N	3.62	3.55	3.59	0.00
T/N	3.70	3.64	3.67	0.00	T/N	3.62	3.56	3.59	0.00
1W	3.70	3.60	3.67	0.00	1W	3.65	3.55	3.61	0.01
1S	3.80	3.70	3.75	0.02	1S	3.72	3.62	3.67	0.00
3S	3.88	3.78	3.83	0.02	3S	3.75	3.65	3.70	0.01
6S	3.85	3.70	3.80	0.00	6S	3.78	3.63	3.72	0.02
1YR	3.88	3.68	3.80	0.00	1YR	3.75	3.60	3.69	0.00

FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	단위 : 전, %, %p	TENOR	BID	OFFER	단위 : 전
O/N	-7/-3	-5	4.45	0.00	2.50	3.66000	1M MAR	-158	-154		
T/N	-8/-4	-6	3.96	-0.49	2.50	3.66040	1W*1S	-128	-122		
1W	-43/-37	-40	3.89	0.00	2.50	3.66282	1*2	-145	-135		
1S	-170/-160	-165	3.84	0.00	2.58	3.67328	1*3	-300	-290		
3S	-480/-460	-470	3.98	-0.04	2.70	3.66969	1*6	-750	-730		
6S	-970/-910	-940	4.02	-0.02	2.73	3.63020	1*9	-1145	-1115		
1YR	-1710/-1600	-1610	3.90	-0.06	2.78	3.50544	1*12	-1475	-1445		

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) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

IRS 데일리 증가		
1월 20일		
구분	증가	전일대비
6m	2.7100	-0.25
9m	2.7700	0.00
1y	2.8450	0.00
1.5y	2.9825	0.75
2y	3.1175	2.25
3y	3.2700	3.75
4y	3.3650	5.25
5y	3.4375	6.00
6y	3.4775	6.00
7y	3.5100	7.00
8y	3.5300	7.25
9y	3.5525	7.75
10y	3.5675	8.25
12y	3.5825	8.25
15y	3.5600	8.50
20y	3.4675	9.75

