

## Market Daily Report

2026.01.22(목)

Tradition

레포	국고금 환수 및 은행 고유계정 매수 둔화 우려로 레포금리 소폭 상승(2.54%→2.55%)했으나 기유입된 유동성 풍부해 조달 여건 양호하였음. 전일 대비 외국계 은행 매수세 약화되어 장 중 체결 금리 낙폭은 제한적이었으며, 공모주 청약 관련 추가 매도 계속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 모두 하락 마감. 전일 일본발 국채 폭락과 추경 우려로 인한 급등세가 되돌려지며 강세. 이재명 대통령이 신년 기자회견을 통해 대규모 적자국채 발행을 동반한 추경 편성을 하지 않는다는 소식이 시장의 수급 불안을 해소. 또한 대통령과 이창용 한은 총재의 환율 안정화 의지 표명에 원-달러 환율이 하락하며 금리 하방 압력을 더함. 미국 : 미 국제 금리는 하락 마감. 일본 국제 금리 급락에 따른 글로벌 채권 시장 안정과 트럼프 대통령의 그린란드 관세 전격 취소 결정에 장기기율 매수세가 유입. 미 국제 20년물 국제 입찰 또한 2023년 6월 이후 최고 응찰률을 기록하는 등 강력한 수요로 금리 하락을 확인. 한편, 기대 인플레이션은 2.35%로 작년 10월 이후 최고치를 경신하며 하방 압력을 제한함.
MONEY	원달러 환율은 금일 오전 이재명 대통령의 신년 기자회견에서, 한두달 정도 지나면 환율이 1,400원 전후로 떨어질것이라 예측 발언하에, 오전 1,481 원대를 상회하던 환율이 대통령의 발언과 함께 국민연금의 해외투자 축소 및 국내 투자를 늘리는 방향 전환 조정 예상 발언에 힘입어 1,470원대를 하회 하며 내려옴. 미국과 유럽의 그린란드 갈등이 이어지면서 셀USA(미국 자산 매도) 흐름이 가시화된 점이 글로벌 달러 약세를 야기하며, 금일 머니 마켓은 어제에 이어 단기 기간물 구간 위주의 달러 차입 수요 증가 추세가 지속됨. 대만계 은행 위주로 오버나잇 3.65~3.67, 월내 1주 3.70을 터치하며, 월말 넘기는 구간인 2주부터 2달 까지 3.79~3.80 레벨선으로 편팅이 됨. 후속으로 일본계 은행들도 월커버 2주 및 3주 구간 3.78 선까지 호가를 제시하며 상승 대기. 중국계 은행들도 네임에 따라 전일 대비 소폭 상승세를 보이며 체결이 되며, 1달 3.72, 3달 3.73 선까지 체결 소식.
FX SWAP	1월 21일 외환 스와프포인트는 이재명 대통령의 환율 관련 발언과 추경 편성 부정에 따른 원화 금리 하락 영향으로 장기 구간을 중심으로 하락 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -16.90원, 6개월물은 0.10원 하락한 -9.50원을 기록했고 1개월물은 시초가와 동일한 -1.60원에 보합 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 대통령의 구체적인 환율 하락 전망 제시와 국민연금의 해외투자 축소 방침에 힘입어 전일 대비 6.80원 급락한 1,471.30원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프 시장은 대통령의 재정 건전성 강조로 국제 금리 부담이 완화된 가운데 시장 참여자들은 당국의 강력한 시장 안정화 의지와 수급 구조의 근본적인 변화 가능성을 주시하며 당분간 하방 압력이 우세한 조정 장세가 이어질 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 달러-원 환율의 하락세와 대통령 추경 발언의 해명에 따라 전일 약세의 되돌림을 보임. 장 초반 3*10년이 30에 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 5*10년 14오피와 엮여 3*5년이 16에 여러 차례 레깅으로 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 3*4*5년 나비가 1-1.25 비드로 올라왔았으며, 5년이 ND로 37.5에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 1.5*3년이 27.5/27에 대치되자 27에 거래되었으며, 3년이 21에 거래됨. 4년이 29.50에 거래되었으며, 1.5*3년 27.50오피와 1.5년 94오피가 엮여 3년이 비드가 올라오며 21.5에 거래되는 모습을 보였고 1.5년이 94-93.75에 여러 차례 거래됨. 장 막판 레밸이 내려오며 3년이 21.5에 여러차례 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 1*3년 41오피와 1.5*3년 27비드가 엮여 1*1.5년이 14오피까지 만들어짐. 마감 이후 1.5*3년이 27에 거래되었으며, 1.5년과 3년이 아웃라잇으로 각각 93. 20에까지 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp
2026.01.15(목)	281.8	225.3	2.56%	2.535%	2.50%	2.68%	2년물	3.589%	-1.00
2026.01.16(금)	280.2	226.4	2.55%	2.526%		2.68%	5년물	3.825%	-3.60
2026.01.19(월)	276.5	227.6	2.54%	2.530%		2.68%	10년물	4.246%	-4.90
2026.01.20(화)	275.0	228.7	2.54%	2.528%		2.68%	30년물	4.864%	-5.70
2026.01.21(수)	274.9		2.55%	2.538%		2.68%	10Y-2Y	65.7	-0.04

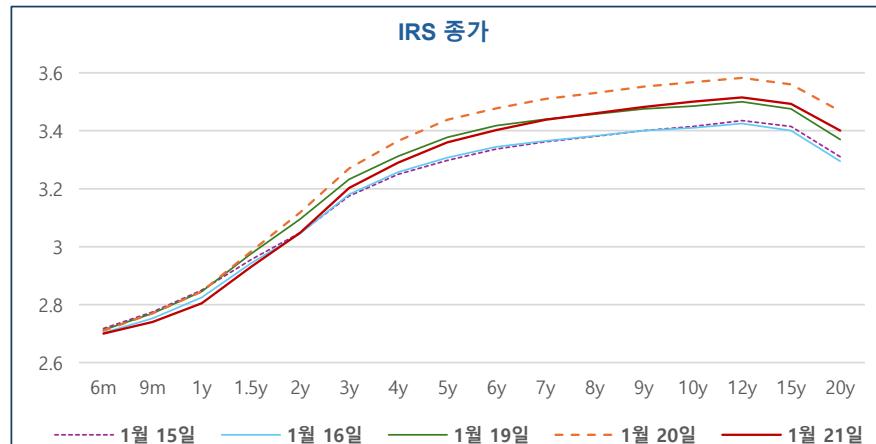
Money Market Closing								단위 : % %p	
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.67	3.61	3.64	-0.01	O/N	3.62	3.55	3.59	0.00
T/N	3.69	3.63	3.66	-0.01	T/N	3.62	3.56	3.60	0.01
1W	3.70	3.60	3.67	0.00	1W	3.65	3.55	3.62	0.01
1S	3.80	3.70	3.76	0.01	1S	3.75	3.65	3.70	0.03
3S	3.86	3.76	3.81	-0.02	3S	3.75	3.65	3.70	0.00
6S	3.85	3.70	3.80	0.00	6S	3.78	3.63	3.72	0.00
1YR	3.88	3.68	3.80	0.00	1YR	3.75	3.60	3.70	0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	단위 : 전, %, %p		
							TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.21	-0.24	2.50	3.65000	1M MAR	-158	-154
T/N	-8/-4	-6	3.97	0.01	2.50	3.65068	1W*1S	-128	-122
1W	-43/-37	-40	3.89	0.00	2.50	3.65478	1*2	-145	-135
1S	-165/-155	-160	3.85	0.01	2.58	3.67119	1*3	-300	-290
3S	-485/-465	-475	4.01	0.03	2.70	3.66920	1*6	-750	-730
6S	-980/-920	-950	4.04	0.02	2.73	3.63370	1*9	-1145	-1115
1YR	-1790/-1590	-1690	3.98	0.08	2.80	3.52641	1*12	-1475	-1445

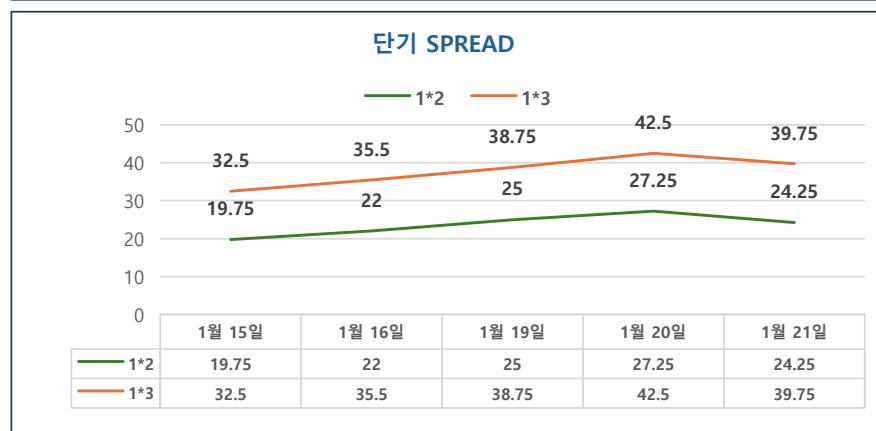
국내외 일정

<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(화) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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 21일		
구분	증가	전일대비
6m	2.7000	-1.00
9m	2.7400	-3.00
1y	2.8050	-4.00
1.5y	2.9300	-5.25
2y	3.0475	-7.00
3y	3.2025	-6.75
4y	3.2900	-7.50
5y	3.3600	-7.75
6y	3.4025	-7.50
7y	3.4375	-7.25
8y	3.4600	-7.00
9y	3.4825	-7.00
10y	3.5000	-6.75
12y	3.5150	-6.75
15y	3.4925	-6.75
20y	3.4000	-6.75



IRS 주요 커브 SPREAD		
구분	증가	전일대비
1*2y	24.25	-3.00
1*3y	39.75	-2.75
2*5y	31.25	-0.75
3*5y	15.75	-1.00
5*10y	14.00	1.00
10*20y	-10.00	0.00



IRS 주요 커브 FLY		
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-1.00
1*1.5*2y	0.75	0.50
2*5*10y	17.25	-1.75
5*7*10y	1.50	0.00

