

Market Daily Report

2026.01.27(화)

 Tradition

레포	부가세 납부 관련 환매 우려로 금리 추가 상승(2.56%→2.57%)함에 따라 은행고유 매수에 적극적인 모습이었으며, 조달여건 크게 개선되었음. 일반채는 물론 회사채 해소도 원활하였고, 장 중 체결금리 하락과 함께 매수자금 대기하는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 모두 하락 마감. 미국과 일본 외환당국의 환시 개입 가능성에 부각되며 달러-원 환율이 25원 이상 급락하자 채권 시장에도 강세 압력으로 작용. 특히 국민연금이 기금운용위원회를 통해 환헤지 비율 및 국내 주식 투자 비중을 상향한다는 소식이 환율 하향 안정화에 힘을 실으며 수급 부담을 완화함. 국고채 3년물은 6거래일 만에 3.1% 선을 하회했으며, 시장 참가자들은 2월 국고채 발행 계획과 1월 FOMC 결과를 대기하며 관망 흐름. 미국 : 미 국채 금리는 모두 하락 마감. 미·일·당국의 외환시장 공조 개입 가능성이 일본 국채 시장을 안정시키며 글로벌 채권 매수세를 유도한 영향. 유럽 국채 발행에 따른 수급 압박이 완화되고 미 국채 2년물 입찰에서의 강력한 수요가 금리 하락을 견인. 미 재무부에 따르면 690억달러 규모의 미 국채 2년물 입찰은 2.75배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 1.4bp 하회한 3.580%로 결정. 한편, 11월 내구매 수주는 전월 대비 5.3% 급증하며 예상치(3.7%)를 크게 상회했으나, 장 후반 견조한 입찰 결과에 밀려 금리 하락 흐름을 되돌리지 못함.
MONEY	올해 첫 FOMC 회의가 내일 27일부터 28일까지 예정. CME Fed Watch는 이번 회의에서 97% 이상, 3월은 84%, 4월은 71% 이상 확률로 각각 향후 금리 동결을 예측 중. 금리 동결이 사실상 기정 사실화 되면서 시장은 이번 FOMC 결과보다는, 1월 이내로 공연했던 트럼프 대통령의 차기 FED 의장 지명 발표 여부에 보다 많은 관심이 쏠리는 중. 본격 월말주 접어들며, 포지션 정리에 점차 돌입하면서, 단기 구간 마켓 윤동 잉여세 또한 감소. 특히 지난주 후반부터 중국계 중국 본점들의 하루짜리 운용 불률 감소로, 여타 네 임보다 낮게 유지해온다. 중국계 o/n~t/n 레벨은 기준 3.60에서 비중국계 체결 레벨선인 3.65 레벨로 상향 조율 됨. 대안계 중심의 2월 만기 월커버 단기 기일률 구간도 편당 대기 가 길어지면서, 1주~2주 워크 구간의 경우 상단 1달 3.79~3.80 이하 레벨에 네임 별로 차입 시도 되는 중.
FX SWAP	1월 26일 외환 스와프포인트는 에셋 물량 유입과 캐시율 약세의 영향으로 전 구간 하락 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -17.20원, 6개월물도 0.30원 내린 -9.90원을 기록했으며, 1개월물은 -0.05원 하락한 -1.65원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미·일 외환당국의 공조 개입 기대에 따른 엔화 초강세와 이재명 대통령의 강력한 환율 안정화 의지 속에 전일 대비 25.20원 폭락한 1,440.60원에 정규장 거래를 마침. 전반적으로 외환 스와프 시장은 현물환의 급격한 원화 강세 반전에도 불구하고 스팟과의 연동성보다는 에셋 중심의 수급 물량에 더 민감하게 반응하며 하방 압력을 지속한 것으로 보임. 지난주와 마찬가지로 역외 투자자들의 매도세와 국민연금의 구체적인 행보를 주시하는 관망세 속에 수급 위주의 무기운 흐름이 이어짐.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 환율 하락으로 인한 강세 흐름이 나타남. 장 초반 장기쪽으로 15년이 45/44.5에 대치되었으며, 12년이 46.5비드와 엣여 12*15년이 -1.5오퍼 레벨로 만들어졌으며, 5년이 30.25/30에 대치되다가 30에 계속해서 거래됨. 4*5년 6.25오퍼와 엣여 4년이 23.25-23.5비드 레벨로 만들어졌으며, 6*9개월이 6.75오퍼로 나와 단기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 중단기쪽으로 오퍼리쉬한 분위기를 보이며 2*5년이 28.25-28오퍼까지 내려왔으며, 3년이 16-15.5, 2년이 2.75-2.25에 여러 차례 거래됨. 장 막판 6*12개월이 10/09에 계속해서 대치되다가 9.75에 만나서 거래되었으며, 1.5년이 93.75에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 마감 이후 1.5년이 93.75/93.5, 1년이 84/83.75에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.70%(+1bp)에 고시됨

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.01.20(화)	275.0	228.7	2.54%	2.528%	2.50%	2.68%	2년물	3.592%	
2026.01.21(수)	274.9	227.9	2.55%	2.538%		2.68%	5년물	3.823%	
2026.01.22(목)	274.2	226.1	2.52%	2.524%		2.68%	10년물	4.216%	
2026.01.23(금)	276.2	226.2	2.56%	2.540%		2.69%	30년물	4.804%	
2026.01.26(월)	277.5		2.57%	2.516%		2.70%	10Y-2Y	62.4	

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	4,949.59	-40.48	30.09.10	국고 25-8	1,971	은행채 3,600	은행채 4,000	국고채 20년 5,000억원 입찰
KOSDAQ	1,064.41	70.48	27.01.10	외평채	1,800	여전채 120	여전채 500	
달러-원	1,443.90원	-18.60원	33.12.10	국고 23-11	780	회사채 23,100	회사채 8,450	
국고3Y	3.096%	-4.1	27.09.10	국고 22-8	-600	통안채 3,600	통안채 10,500	
국고10Y	3.544%	-4.6	42.09.10	국고 22-11	-700	공사채 10,539	공사채 1,500	
국고10Y-3Y	44.8	-0.5	34.06.10	국고 24-5	-808			

Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	0.00	O/N	3.68	3.62	3.65	0.04
T/N	3.69	3.63	3.66	0.00	T/N	3.68	3.62	3.65	0.03
1W	3.79	3.69	3.74	0.02	1W	3.71	3.61	3.68	0.01
1S	3.82	3.72	3.78	0.02	1S	3.75	3.65	3.72	0.00
3S	3.87	3.77	3.82	0.01	3S	3.75	3.65	3.72	0.00
6S	3.85	3.70	3.80	0.00	6S	3.75	3.60	3.72	0.00
1YR	3.85	3.65	3.80	0.00	1YR	3.75	3.60	3.70	0.00

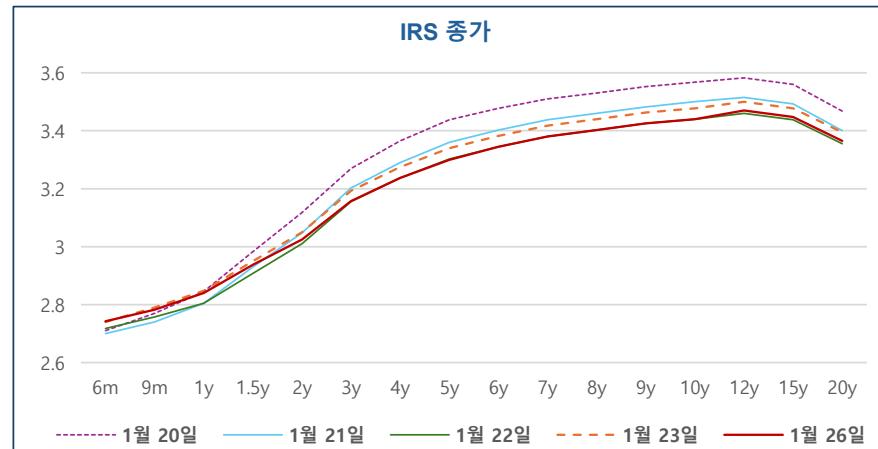
FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	단위 : 전. %, %p	TENOR	BID	OFFER	단위 : 전
O/N	-7/-3	-5	3.72	-0.08	2.50	3.64000	1M MAR	-155	-152		
T/N	-8/-4	-6	4.00	0.03	2.50	3.64105	1W*1S	-126	-120		
1W	-47/-41	-44	4.07	0.17	2.50	3.64733	1*2	-173	-163		
1S	-170/-160	-165	3.96	0.08	2.58	3.67140	1*3	-323	-313		
3S	-505/-485	-495	4.10	0.07	2.71	3.67008	1*6	-805	-785		
6S	-1020/-960	-990	4.15	0.08	2.75	3.63690	1*9	-1205	-1175		
1YR	-1770/-1670	-1720	4.07	0.07	2.85	3.53463	1*12	-1530	-1500		

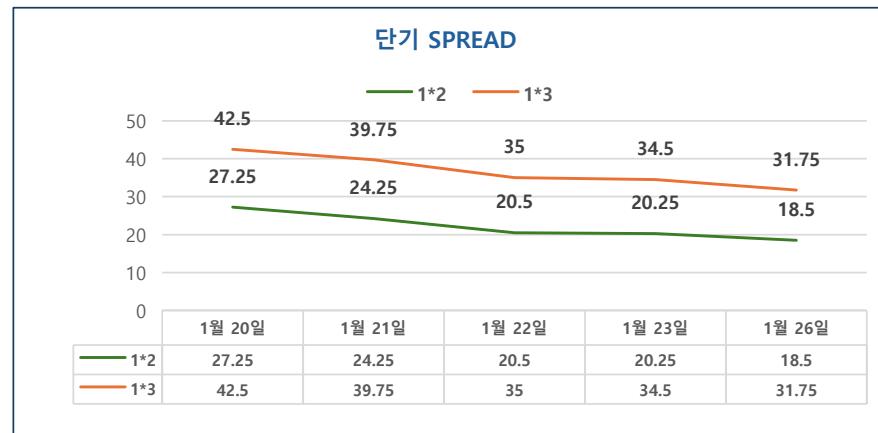
국내외 일정

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 26일		
구분	증가	전일대비
6m	2.7425	0.25
9m	2.7825	-0.75
1y	2.8400	-0.75
1.5y	2.9375	-1.25
2y	3.0250	-2.50
3y	3.1575	-3.50
4y	3.2375	-3.75
5y	3.3000	-4.00
6y	3.3450	-3.75
7y	3.3800	-3.75
8y	3.4025	-3.75
9y	3.4250	-3.75
10y	3.4400	-3.75
12y	3.4700	-3.00
15y	3.4475	-3.00
20y	3.3650	-3.00



IRS 주요 커브 SPREAD		
구분	증가	전일대비
1*2y	18.50	-1.75
1*3y	31.75	-2.75
2*5y	27.50	-1.50
3*5y	14.25	-0.50
5*10y	14.00	0.25
10*20y	-7.50	0.75



IRS 주요 커브 FLY		
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	-1.00
1*1.5*2y	1.00	0.75
2*5*10y	13.50	-1.75
5*7*10y	2.00	0.25

