

# Market Daily Report

2026.01.28(수)



레포	부가세에 상응하는 국고금 유입돼 시장 유동성 풍부했으며, 은행고유 매수세 꾸준해 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 한은RP매입(35조~14일물) 만기 수준 재실시됨에 따라 은행 및 증권 조달 주춤했으며, 장 중 체결금리 하락하였음.
채권	한국 : 미 국채 금리는 혼조세 마감. 1월 소비자신뢰지수가 예상치(90.9)를 하회한 84.5로, 약 12년 만의 최저치를 기록하며 단기 금리 하락을 견인함. 반면 장기 금리는 국제유가 급등에 따른 인플레이션 우려와 트럼프 대통령의 '달러 약세' 용인 발언으로 상승 전환함. 한편, 700억 달러 규모의 미 국채 5년물 입찰은 2.34배의 응찰률 속에 발행 전 거래수익률을 0.3bp 상회한 3.823%로 결정. 미국 : 국고채 금리는 하락 마감. 트럼프 미국 대통령이 한국산 관세율 인상을 발표했으나, 실제 영향력이 제한적일 것이라는 '타코(TACO)' 관측이 우세해지며 금리 하락폭 축소. 달러-원 환율이 장 초반 1,450원을 돌파한 뒤 1,440원대로 안착한 점과 재경부의 2월 국고채 발행 규모가 예상 수준(17조~18조 원)을 벗어나지 않을 것이라는 소식이 수급 불안 완화. 장 중 이재명 대통령의 추경 편성 가능성 시사로 장기 중심의 약세 압력 있었으나, 막판 외국인의 선물 매도 축소로 강세 흐름 유지.
MONEY	원달러 환율은 미 관세 리스크로 인한 원화 약세에 1,450원 전후로 상승 출발했지만 전반적으로 엔 환율에 연동해 움직임을 보이며 1,440원 중반대로 형성됨. 오늘부터 이틀간 진행되는 FOMC 회의에서는 기준금리 동결을 97.2% 시사하고 있으며 사실상 금리 동결을 예측 중. 금일 먼니 마켓은 월말 구간이 다가오며 온쇼 오버나잇 기준 3.64~3.66 선으로 편팅이 되며, 중국 본토 윤용 물량 감소로 중국계 오버나잇도 비중국계와 동일한 선상인 3.64~3.66 선으로 상승 체결됨. 비 중국계인 대만계 은행 위주로 월커버 구간 주일률 3.74, 1달 3.79~3.80, 2달 3.83~3.85, 3달 3.87~3.89 선으로 편팅 대기가 이어지고, 중국계의 경우 제한적인 본토 오피 대기 속에 1달~3달 3.72~3.75 선으로 네임별로 편팅 체결됨. 일부 한국계 장기 차입 수요로 6달 이상 구간 3.80대 선으로 일부 편팅이 되며, 마켓 중국계 1년 3.73 체결 리포트.
FX SWAP	1월 27일 외환 스왑포인트는 누적된 에셋스와프 물량 정리와 국민연금의 선물환 매도 압력으로 인해 장기 구간 중심의 하락이 이어짐. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -17.40원, 6개월물은 0.20원 내린 -10.10원을 기록했으며, 1개월물은 0.05원 하락한 -1.65원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 트럼프 미 대통령의 자동차 관세 인상 위험에 따른 위험 회피 심리로 전일 대비 5.60원 상승한 1,446.20원에 정규장 거래를 마침. 전반적으로 외환 스왑 시장은 기간을 매력 저하에 따른 에셋 물량 소화와 국민연금의 구조적인 선물환 매도가 레벨을 압박한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 단기 구간 위주로 상승했으나, 중장기쪽은 하락하여 커브가 플랫닝됨. 장 초반 5~7년 8.5오프, 5~10년이 13~13.25비드로 올라오며 중단기쪽 커브가 움직였으며, 4년이 24/23.25에 대치되다가 비드가 강하게 올라오며 24에 여러 차례 거래되고 비드은 분위기를 보임. 5년이 다소 멀리 30.5/29.75까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 1.5년이 국채선물과 연동되어 비드가 올라오며 95.25에 거래됨. 오후 들어 4~5년이 5.75/5.25에 대치되었으며, 5년이 31에 거래, 장기쪽으로 10년이 43.5/43에 대치됨. 1~2년이 ND로 19.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 5년이 30.5에 계속해서 거래되는 모습을 보임. 장 막판 1년이 84.5에 거래되었으며, 1.5년이 95/94.5에 대치됨. 마감 이후 1.5년이 비드가 올라오며 95에 거래되었으며, 2년이 ND로 4.5/4.25에 대치, 1년이 ND로 85.5에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.71(+1bp)에 고시됨.

## 단기자금시장

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	전일 미국 국채 금리		
							단위 : 조 원	금리	전일대비
2026.01.21(수)	274.9	227.9	2.55%	2.538%	2.50%	2.68%	2년물	3.584%	-0.80
	274.2	226.1	2.52%	2.524%		2.68%	5년물	3.829%	0.60
	276.2	226.2	2.56%	2.540%		2.69%	10년물	4.245%	2.95
	277.5	226.7	2.57%	2.516%		2.70%	30년물	4.861%	5.70
	276.5		2.54%	2.514%		2.71%	10Y~2Y	66.1	0.04

## 국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권			
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	단위 : 억 원	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,084.85	135.26	27.01.10	외평채	1,500	은행채 1,000	은행채 3,500	통안채 3년물 2,000억 정례모집	
KOSDAQ	1,082.59	18.18	55.03.10	국고 25-2	1,049	여전채 4,700	여전채 2,900	통안채 2년물 6,000억 정례모집	
달러-원	1,437.50원	-6.40원	32.06.10	국고 22-5	1,000	회사채 11,900	회사채 5,500		
국고3Y	3.094%	-0.2	26.02.24	통안채	-500	공사채 2,400	공사채 2,000		
국고10Y	3.530%	-1.4	55.09.10	국고 25-7	-775				
국고10Y-3Y	43.6	-1.2	74.09.10	국고채원금	-1,000				

## Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.69	3.63	3.66	0.01	O/N	3.68	3.62	3.65	0.00
T/N	3.69	3.63	3.67	0.01	T/N	3.68	3.62	3.65	0.00
1W	3.79	3.69	3.73	-0.01	1W	3.75	3.65	3.70	0.02
1S	3.82	3.72	3.77	-0.01	1S	3.75	3.65	3.72	0.00
3S	3.87	3.77	3.82	0.00	3S	3.77	3.67	3.73	0.01
6S	3.85	3.70	3.80	0.00	6S	3.77	3.67	3.73	0.01
1YR	3.85	3.70	3.81	0.01	1YR	3.77	3.67	3.73	0.03

## FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	ND SPREAD			
							단위 : 전, %, %p	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	3.97	0.25	2.50	3.65000	1M MAR	-160	-156	
T/N	-9/-5	-7	4.24	0.24	2.50	3.65083	1W*1S	-123	-117	
1W	-47/-41	-44	4.07	0.00	2.50	3.65583	1*2	-170	-160	
1S	-170/-160	-165	4.00	0.04	2.58	3.67417	1*3	-335	-325	
3S	-510/-490	-500	4.11	0.01	2.71	3.67130	1*6	-820	-800	
6S	-1040/-980	-1010	4.16	0.02	2.75	3.63483	1*9	-1215	-1185	
1YR	-1790/-1690	-1740	4.10	0.03	2.86	3.52963	1*12	-1550	-1520	

## 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 27일		
구분	증가	전일대비
6m	2.7450	0.25
9m	2.7875	0.50
1y	2.8500	1.00
1.5y	2.9475	1.00
2y	3.0350	1.00
3y	3.1575	0.00
4y	3.2350	-0.25
5y	3.2900	-1.00
6y	3.3300	-1.50
7y	3.3650	-1.50
8y	3.3850	-1.75
9y	3.4050	-2.00
10y	3.4200	-2.00
12y	3.4500	-2.00
15y	3.4275	-2.00
20y	3.3450	-2.00

