

Market Daily Report

2026.01.29(목)



레포	부가세 본납분에 상응하는 대규모 국고여유자금 추가 유입돼 시장 잉여세 심화됐으며, 장 초반부터 체결금리 급락하였음. 장 중 추가 매도 해소 무난하였고, 익일 시작 기일을 금리 하락(2.53% 수준)하는 등 잉여 분위기 지속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 트럼프 미국 대통령의 "달리가 제자리를 찾아가고 있다"는 발언 이후 달리 인덱스가 4년 만에 최저치로 하락. 달리-원 환율이 전일 대비 23.7원 급락하며 1,422.5원까지 터치. 장 중 외국인의 국채선물 매매 변동성 확대로 혼조세가 있었으나, 은행과 증권의 순매수세가 유입되며 3년물과 10년물 모두 수익률 하락 흐름 유지. 미국 : 미 국채 금리는 혼조 마감. FOMC는 기준금리를 3.50~3.75%로 동결하고, 성장에 대한 평가를 종전 '완만한(moderate)' 수준에서 '견조한(solid)'으로 상향. 노동시장에 대해서는 "일자리 증가는 느리게 유지됐으며, 실업률은 일부 안정화 신호를 보였다"고 진단. 이에 따라 실업률이 "(작년) 9월까지 소폭 상승했다"는 기준 문구는 삭제됐고, 고용에 대한 하방 위험이 "최근 몇 달간 커졌다"는 표현도 삭제. 파월 연준 의장은 "추가 금리 인상은 기본 전망이 아니다"라고 언급. 한편 차기 연준 의장 후보로 거론되는 윌리 이사의 금리 인하 주장 소식이 전해지며 통화정책 불확실성에 따른 변동성은 확대.
MONEY	다음달 중화권 설 (춘절) 연휴를 앞두고 중국 경내 수출업체들의 외화 환전 수요 증가, 최근 달리 악세로 인한 위안화 강세도 두드러지면서, 중국 중앙은행이 시장의 안정성 유지를 위해 위안화 절상 속도를 조절 하려는 움직임. 이에 중국 본토 중국계 본점들의 달리 운용 또한 점차 제약되어 오면서, 그동안 탄내임 대비 안정적인 레밸을 유지해오던 중국계 네임들이 편딩 증가세를 보이는 모습. 특히 베이징/상해 등의 중국 본점들의 대일리 투데이 운용 물량 감소로 0/n~1/n를 포함, 월커버의 1주~2주, 춘절 연휴 커버의 1달과 같은 단기 구간 중심으로 마켓 차입세 보다 심화 되는 중. 2월말 만기 4주~1달 중국계의 경우 기준 1달 3.70 내외에서 3.74~3.75로 금리 상승. 제약된 기간을 렌더로 인해 운용 리밋 또한 제한되면서, 2달~4달 3.70~3.73 레밸에 다수의 중국계 편딩 대기 됨.
FX SWAP	1월 28일 외환 스와프포인트는 현물환 환율 급락에 따른 수급 유입 영향으로 전 구간에서 큰 폭으로 상승 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.60원 급등한 -16.80원, 6개월물은 0.40원 오른 -9.80원을 기록했으며, 1개월물 역시 0.05원 상승한 -1.55원에 마감함. 현물환 시장에서 달리-원 환율은 트럼프 미 대통령의 악달러 용인 발언과 섯다운 우려, 대규모 선박 수주 소식 등이 겹치며 전일 대비 23.70원 급락한 1,422.50원에 거래를 마침. 전반적으로 외환 스와프 시장은 현물환 환율이 단기간에 폭락하자 기업의 결제 수요와 외국계 투자자의 환헤지 수요가 셀앤바이(Sell & Buy) 형태로 집중되며 레밸을 끌어올린 것으로 보임. 은행권에서 스팟 매도를 커버하기 위한 선물환 매수 수요가 우위를 점한 가운데, 미 연준의 금리 동결 전망에 따른 한미 금리차 축소 기대도 상방 압력을으로 작용함.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 달리화 가치가 4년 만에 최저치로 떨어지면서 환율이 급락해 이에 영향을 받아 선물과 연동되어 하락하였으며, 다음날 새벽에 결과가 나오는 FOMC를 대기하는 모습을 보임. 장 초반 2년 03비드가 나오자마자 거래되었으며, 10년이 40-40.75비드까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼퓸. 5년이 26.5-26.75에 비드온 분위기를 보이며 여러 차례 거래되었으며, 국채선물과 연동되어 3년이 13-14에 거래, 2년이 01에 초이스를 이루다 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 5*7년이 8.25/7.5에 대치되었으며, 6*12개월이 9.5비드가 나와 단기폭 커버가 움직임. 오후 들어 중단기폭 호수가 우세하여 5년이 28/27.5에 대치되다가 28-27 레밸에 거래되었으며, 5*7년과 엣여 7년이 36/35.25에까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼퓸. 2*4년 20.5비드가 나오자마자 거래되었으며, 2년이 국채선물과 연동되어 1.25-1에 여러 차례 거래, 1년이 비드가 다소 강하게 올라오면서 82.5에 몇차례 거래되는 모습을 보임. 장 막판 5*10년 14.25비드가 나와 커버가 다소 스피드닝되었으며, 6년 비드가 올라오면서 31.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였고, 3년이 12.75/12.5에 대치됨. 마감 이후 5년이 27/26.75에서 미국채와 연동되어 비드가 올라와 27에 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.70%(-1bp)에 고시됨.

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
2026.01.22(목)	274.2	226.1	2.52%	2.524%	2.50%	2.68%	2년물	3.580%	-0.40
2026.01.23(금)	276.2	226.2	2.56%	2.540%		2.69%	5년물	3.830%	0.10
2026.01.26(월)	277.5	226.7	2.57%	2.516%		2.70%	10년물	4.245%	0.00
2026.01.27(화)	276.5	229.6	2.54%	2.514%		2.71%	30년물	4.856%	-0.50
2026.01.28(수)	285.3		2.50%	2.499%		2.70%	10Y-2Y	66.5	0.00

국내 금융시장 동향 금투협 최종호가수익률			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,170.81	85.96	26.12.10	국고 23-10	3,069	은행채 5,800	은행채 5,000	
KOSDAQ	1,133.52	50.93	27.03.10	국고 25-1	2,015	여전채 9,280	여전채 1,560	
달러-원	1,436.10원	-1.40원	26.09.10	국고 24-9	2,000	회사채 18,230	회사채 5,850	
국고3Y	3.067%	-2.7	53.09.10	국고 23-7	-500		공사채 1,700	
국고10Y	3.518%	-1.2	26.06.10	국고 23-4	-500			
국고10Y-3Y	45.1	1.5	55.09.10	국고 25-7	-650			

Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.70	3.64	3.67	0.01	O/N	3.69	3.63	3.66	0.01
T/N	3.71	3.65	3.68	0.01	T/N	3.69	3.63	3.66	0.01
1W	3.78	3.68	3.73	0.00	1W	3.76	3.66	3.71	0.01
1S	3.80	3.70	3.75	-0.02	1S	3.78	3.68	3.73	0.01
3S	3.87	3.77	3.82	0.00	3S	3.77	3.67	3.73	0.00
6S	3.85	3.70	3.81	0.01	6S	3.77	3.67	3.73	0.00
1YR	3.85	3.70	3.81	0.00	1YR	3.77	3.67	3.73	0.00

EX SWAP CLOSING

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	단위 : 전, %, %p		
							TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	3.97	0.00	2.50	3.66000	1M MAR	-156	-152
T/N	-7/-3	-5	3.77	-0.47	2.50	3.66051	1W*1S	-113	-107
1W	-44/-38	-41	3.98	-0.08	2.50	3.66359	1*2	-162	-152
1S	-160/-150	-155	3.98	-0.02	2.58	3.67434	1*3	-317	-307
3S	-495/-475	-485	4.10	-0.01	2.72	3.67057	1*6	-795	-775
6S	-1010/-950	-980	4.15	-0.01	2.76	3.63486	1*9	-1180	-1150
1YR	-1730/-1630	-1680	4.09	-0.01	2.88	3.52148	1*12	-1490	-1460

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)

