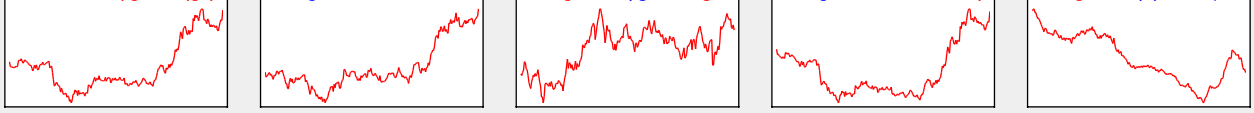
# AICraft Korea Bond Market Daily

January 19, 2026

## [주요지표]

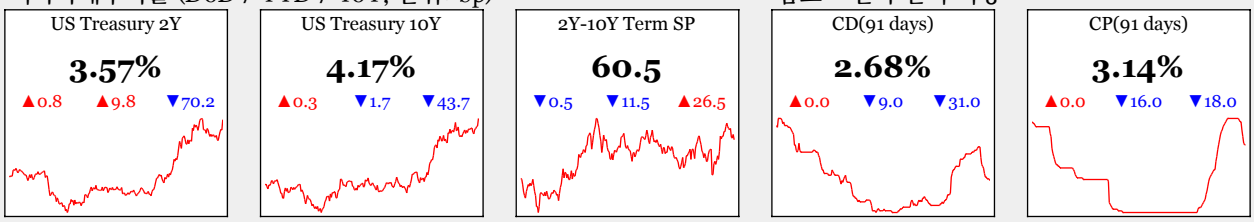
국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)

| KTB 3Y | KTB 10Y | 3Y-10Y Term SP | Corp AA- 3Y | Credit AA- 3Y SP |
|---|---|---|---|---|
| 3.08% | 3.49% | 40.8 | 3.56% | 48.0 |
| ▼1.0 ▲14.5 ▲45.4 | ▼0.5 ▲10.2 ▲68.6 | ▲0.5 ▼4.3 ▲23.2 | ▼0.5 ▲10.1 ▲28.4 | ▲0.5 ▼4.4 ▼17.0 |



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)

| US Treasury 2Y | US Treasury 10Y | 2Y-10Y Term SP |
|---|---|---|
| 3.57% | 4.17% | 60.5 |
| ▲0.8 ▲9.8 ▼70.2 | ▲0.3 ▼1.7 ▼43.7 | ▼0.5 ▼11.5 ▲26.5 |



참고 – 한국 단기 시장

| CD(91 days) | CP(91 days) |
|---|---|
| 2.68% | 3.14% |
| ▲0.0 ▼9.0 ▼31.0 | ▲0.0 ▼16.0 ▼18.0 |



(Source - 한국은행 경제통계 시스템 (https://ecos.bok.or.kr) 및 세인트루이스 연준 | Federal Reserve Economic Data (FRED) (https://fred.stlouisfed.org)

## [시장 동향]

국내 국고채 금리가 한국은행의 매파적인 동결 기조와 금리 인하 기대 약화로 급등하였습니다. 이는 통화정책 방향성에 대한 시장의 불확실성을 증폭시키는 요인으로 작용하고 있습니다.

미국 국채 금리 또한 주간 신규 실업수당 청구건수 개선 및 연방준비은행 총재들의 매파적 발언에 따라 상승하며 연내 금리 인하 기대가 후퇴하는 모습을 보였습니다.

## [주요 경제 뉴스 및 이벤트]

### 미국 주요 News

굴스비 시카고 연은 총재는 금리 결정에 대한 불일치로 조사를 시행하는 것에 대해 중앙은행의 독립성 침해라고 비판하며, 이는 인플레이션을 다시 치솟게 할 수 있다고 경고하였습니다.

데일리 샌프란시스코 연은 총재는 입수되는 데이터들이 유망하며 견조한 성장, 안정적인 노동시장, 개선되는 인플레이션을 예상하지만, 여전히 목표 양측에 위험과 불확실성이 존재하여 신중한 정책 조정이 필요하다고 언급하였습니다.

### 한국 주요 News

한국은행은 2.50%에서 5회 연속 기준금리를 동결하였으며, 특히 통화정책방향 결정문에서 금리 인하 가능성을 시사하는 문구를 삭제하고 한국 경제 판단을 낙관적으로 상향 조정하여 시장에 매파적인 신호를 전달하였습니다.

금통위 총재 기자회견에서는 만장일치 동결 결정이 주택가격 및 환율 등 금융안정 리스크를 고려한 것이며, 3개월 후 금리 유지 의견이 다수였음이 확인되었습니다. 특히 최근 환율 변동성은 달러 강세 및 엔화 약세, 지정학적 리스크 외에 내국인 해외주식 투자자금 유출 등 수급 요인의 영향이 크다고 분석되었습니다.

### 기타 News 및 Event

은(Silver) 가격이 금-은 상대가치 왜곡, 태양광 패널 및 AI 관련 데이터센터 등 산업 수요 구조 변화, 그리고 정책 및 지정학적 환경 변화의 동시 작용으로 상승하고 있으며, 이는 과거와 다른 은 시장의 재평가 여지를 시사하고 있습니다.

브라질 채권 시장은 미국 대법원의 관세 무효화 판결 시 수혜가 예상되나, 미국과 브라질 간 기준금리 격차 축소로 인한 헤알화 약세 가능성이 제기되어 환 리스크를 고려한 달러 표시 채권에 대한 관심이 필요하다는 분석이 제시되었습니다.

## [대응 전략]

한국은행의 매파적 금리 동결 기조 강화로 인해 상반기 기준금리 동결 전망이 우세하며, 환율 불안정 및 경제 상황 변화에 대한 금통위의 판단 변화 가능성을 주시하며 듀레이션 중립 전략 또는 국고채 저평가 구간에서의 매수 대응이 권고되고 있습니다.

본 보고서는 개인 블로그인 https://aicraft.life 에서 제공하고 있습니다.

Disclaimer – 본 보고서에 포함된 정보는 신뢰할 수 있는 자료로부터 얻어진 것이지만 그 정확성이나 완전성을 보장하지 않습니다. 이 보고서는 정보 제공을 목적으로 하며, 특정 증권이나 금융상품의 매수 또는 매도를 권유하거나 제안하는 것이 아닙니다. 보고서에 표현된 의견은 사전 통지 없이 변경될 수 있습니다. 투자 결정은 전적으로 투자자의 책임이며, 필요에 따라 전문적인 조언을 구하시기 바랍니다.