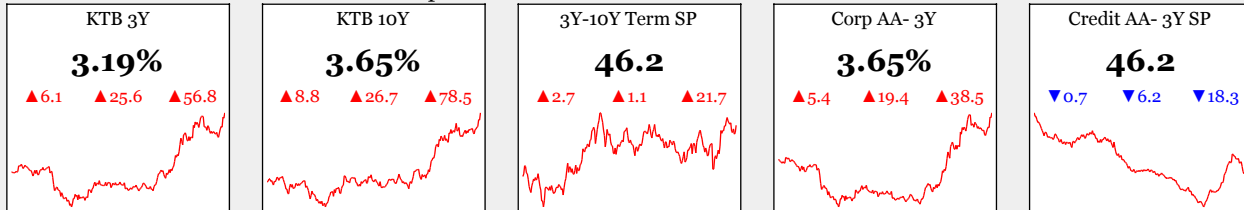


AICraft Korea Bond Market Daily

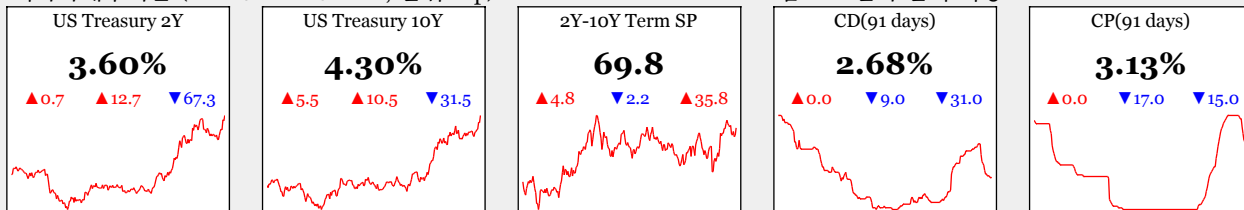
January 21, 2026

[주요지표]

국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



미국국채수익률 (DoD / YTD / YoY, 단위: bp)



(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 위협과 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.