

| | |
|----------------|---|
| 레포 | 공자기금 환수 및 원천세 납부 영향으로 조달금리 상승했으며, 은행권 매수 참여에도 오후까지 수급 빠듯하였음. 시중은행 저금리 매도 대기했으나 시장 유동성 충분치 않아 금리 낮아지지 못했고, 연휴 넘기는 기일을 탐색 꾸준하였음. |
| 채권 | 한국 : 국고채 금리는 상승. 중단기 금리가 장기 금리보다 더 올라 커브 플레트닝. 간밤 미국 8월 근원 소비자물가지수(CPI) 영향으로 조정 압력이 가해진 상황에서 한국은 행의 매파적인 발언에 영향. 미국 : 미국 국채 금리는 상승 마감. 8월 PPI는 계절 조정 기준으로 전월 대비 0.2% 상승. 이는 시장 예상치 0.1% 상승을 웃도는 수치. 하지만 8월 PPI는 전년 동기 대비(계절 비조정)로는 1.7% 상승하며 올해 2월 이후 처음으로 2%선을 하회. |
| MONEY | 금일 머니 시장은 투데이, 탐 시작 1주-2주물 고점이 5.45까지 시장에서 대부분 클리어 되면서 연휴 막판 자금 커버를 마무리했음. 일부 네임에서 연준의 기준 금리 발표 후 19일 벨류로 20bp 하향 조정된 레벨로 시장에 호가를 제시 했고, 19일 시작 3주물 5.30 중국계로 체결 소식만 전해졌음. 다만, 최근 대부분의 은행들이 FOMC 회의 시점을 겨냥 단기 커버에 집중 하면서 분기말 구간에 포지션이 몰릴 것을 예상해 일부 중국계 마이너 센터 은행들이 1개월물-2개월물 5.50 수준까지 제시하며 일부 선택커버 하려는 움직임이 나타남에 따라 금리 인하 후에도 분기 커브 프리미엄이 적용될 가능성이 높아 보임. |
| FX SWAP | 금일 외환 스와프포인트는 미국 금리 상승으로 인해 장기물 중심으로 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 내린 -20.80원에 형성됐고 6개월 만기물은 전장보다 30전 내린 -13.10원의 증가를 기록함. 미국 8월 CPI 지표 발표에 따른 실감없이 단기 미국 국채 금리 반등을 이끌었고 이에 영향을 받은 스와프 포인트가 하방 압력을 받음. 하지만 단기 스와프포인트는 그간 반등하지 못한 여파로 하방 압력 역시 제한적인 모습을 보임. 단기 구간은 금리 인하라는 호재가 제대로 반영되지 못한 가격을 형성했던 만큼 그간 강세였던 장기물 위주로 조정을 받은 것으로 분석됨. |
| IRS | 전일 IRS는 미국의 8월 근원물가가 반등한 데다 한국은행의 매파적인 메시지가 이어진 영향을 받아 상승 마감. 지난밤 발표된 미국의 8월 소비자물가지수에서 근원물가가 전월비 0.3% 상승하면서 시장 예상치 0.2% 상승을 웃돌았으며, 예상보다 강한 물가에 연준의 9월 빅컷(50bp) 금리 인하에 대한 기대감이 수그러드는 분위기가 형성됨. 한편은 이날 통화신용정책보고서를 발표하면서 연내 2회 정도를 반영한 시장의 금리 인하 기대는 과도하다고 직설적으로 언급했으며, 가계부채 금융안정 상황을 고려했을 때 금리 인하 속도가 느릴 수 밖에 없다는 메시지를 전달함. 장 초반에는 단기쪽 6개월 9개월 1년으로 비드가 올라왔으며, 1년이 17/16.75에 대치를 이루다 1년이 17, 6개월은 42에 거래가 이뤄짐. 이후 1*3년 비드가 나오면서 -32.5에 몇차례 거래가 이뤄졌으며, 3*5년이 -4.5/-5 대치되다 -4.5에 거래됨. 20*25년이 -13 까지오 퍼가 나오면서 초장기 커브 레벨이 바뀌었으며, 5*7*10년 나비가 -2.25까지 레벨이 올라옴. 이후 6개월이 42.5까지 올라와서 거래됐으며, 2년이 93까지 거래되고 1*3년 이 -32.75까지 올라오게됨. 마감 이후 6개월 비드가 42.25까지 올라오면서 거래됐으며 1.5년이 2.25에 거래된 후 미국채 움직임에 연동되어 2.5까지 거래가 이뤄짐. |

| 단기자금시장 | | | | | | 전일 미국 국채 금리 | | | |
|---------------|---------|--------|-------|---------|--------|------------------|--------|--------|---------|
| 단위 : 조 원 | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | | | |
| | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 금리 | 전일대비 | 단위 : bp |
| 2024.09.06(금) | 218.1 | 194.2 | 3.57% | 3.555% | 3.500% | 3.51% | 2년물 | 3.648% | 0.4 |
| 2024.09.09(월) | 216.1 | 189.8 | 3.59% | 3.562% | | 3.51% | 5년물 | 3.471% | 2.6 |
| 2024.09.10(화) | 219.0 | 187.2 | 3.52% | 3.420% | | 3.51% | 10년물 | 3.669% | 1.5 |
| 2024.09.11(수) | 219.1 | 187.8 | 3.52% | 3.480% | | 3.51% | 30년물 | 3.994% | 2.7 |
| 2024.09.12 | 219.0 | | 3.57% | 3.578% | | 3.51% | 10Y-2Y | 2.1 | 1.1 |

| 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 | 2,572.09 | 58.72 | 26.09.10 | 국고 21-7 | 1,200 | 은행채 9,600 | 은행채 11,800 | 국고채 50년 5,000 |
| KOSDAQ | 731.03 | 21.61 | 26.06.10 | 국고 23-4 | 1,000 | 여전채 5,150 | 여전채 9,080 | |
| 달러-원 | 1,341.60원 | 0.10원 | 28.09.10 | 국고 23-6 | 805 | 회사채 1,650 | 회사채 10,320 | |
| 국고3Y | 2.866% | 4.6 | 27.03.10 | 국고 22-1 | -25 | 공사채 4,500 | 공사채 1,218 | |
| 국고10Y | 2.970% | 2.7 | 25.09.10 | 국고 20-6 | -800 | | | |
| 국고10Y-3Y | 10.4 | -1.9 | 26.06.10 | 국고 16-3 | -1,060 | | | |

| Money Market Closing | | | | | | | | 단위 : % , %p |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|-------------|
| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 전일대비 |
| O/N | 5.42 | 5.34 | 5.38 | 0.01 | O/N | 5.43 | 5.36 | 0.02 |
| TN | 5.43 | 5.35 | 5.39 | 0.01 | TN | 5.44 | 5.35 | 0.00 |
| 1W | 5.48 | 5.38 | 5.43 | -0.01 | 1W | 5.46 | 5.36 | 0.00 |
| 1S | 5.50 | 5.40 | 5.45 | 0.00 | 1S | 5.52 | 5.42 | -0.03 |
| 3S | 5.37 | 5.27 | 5.32 | 0.00 | 3S | 5.45 | 5.35 | 0.00 |
| 6S | 5.08 | 4.88 | 5.00 | 0.00 | 6S | 5.20 | 4.95 | 0.00 |
| 1YR | 4.85 | 4.40 | 4.75 | 0.00 | 1YR | 4.95 | 4.70 | 0.01 |

| FX SWAP CLOSING | | | | | | ND SPREAD | | | |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|-------|
| 단위 : 전. %, %p | | | | | | 단위 : 전 | | | |
| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | TENOR | BID | OFFER |
| O/N | -9/-7 | -8 | 5.65 | -0.54 | 3.50 | 5.33000 | 1M MAR | -257 | -253 |
| TN | -56/-52 | -54 | 5.92 | 0.00 | 3.50 | 5.32269 | 1W*1S | -203 | -198 |
| 1W | -60/-56 | -58 | 5.73 | -0.35 | 3.50 | 5.27880 | 1*2 | -230 | -220 |
| 1S | -270/-260 | -265 | 5.74 | -0.04 | 3.50 | 5.09592 | 1*3 | -440 | -430 |
| 3S | -720/-700 | -710 | 5.62 | 0.00 | 3.49 | 4.93129 | 1*6 | -1040 | -1020 |
| 6S | -1340/-1280 | -1310 | 5.43 | 0.05 | 3.43 | 4.55357 | 1*9 | -1450 | -1430 |
| 1YR | -2130/-2030 | -2080 | 4.89 | 0.04 | 3.29 | 3.95353 | 1*12 | -1785 | -1745 |

| 국내외 일정 | |
|-------------|---|
| FOMC | 1.30~1.31 / 3.19~3.20 / 4.30~5.1 / 6.11~6.12 / 7.30~7.31 / 9.17~9.18 / 11.6~11.7 / 12.17~12.18D |
| 금통위 | 1.11(목) / 2.22(목) / 4.12(금) / 5.23(목) / 7.11(목) / 8.22(목) / 10.11(금) / 11.28(목) |
| 지준일 | 1.10(수) / 2.7(수) / 3.6(수) / 4.10(수) / 5.8(수) / 6.5(수) / 7.10(수) / 8.7(수) / 9.11(수) / 10.9(수) / 11.6(수) / 12.11(수) |

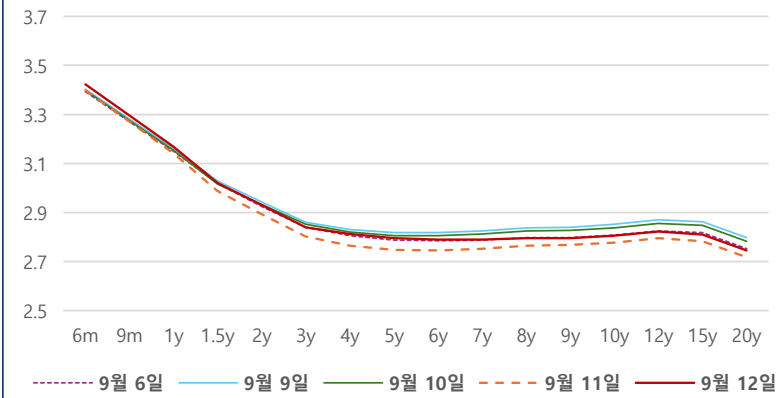
IRS 데일리 증가

9월 12일

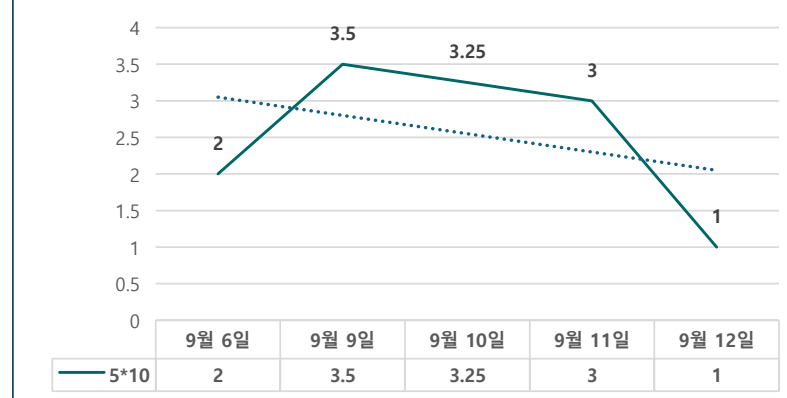
단위 : %, bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|------|
| 6m | 3.4225 | 2.50 |
| 9m | 3.2950 | 2.50 |
| 1y | 3.1675 | 2.75 |
| 1.5y | 3.0200 | 3.25 |
| 2y | 2.9300 | 3.75 |
| 3y | 2.8400 | 3.75 |
| 4y | 2.8125 | 4.75 |
| 5y | 2.7950 | 4.75 |
| 6y | 2.7900 | 4.50 |
| 7y | 2.7900 | 3.75 |
| 8y | 2.7950 | 3.00 |
| 9y | 2.7950 | 2.75 |
| 10y | 2.8050 | 2.75 |
| 12y | 2.8225 | 2.75 |
| 15y | 2.8100 | 2.75 |
| 20y | 2.7450 | 2.75 |

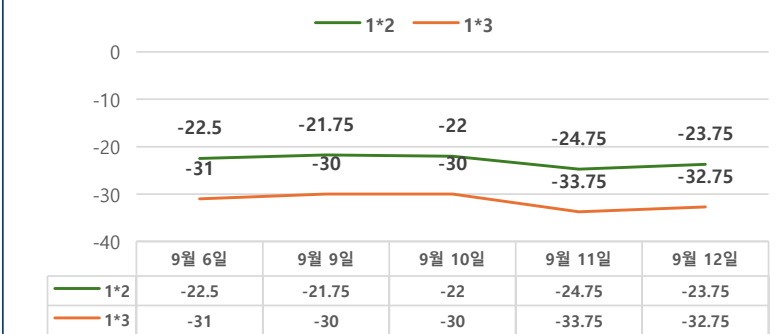
IRS 증가



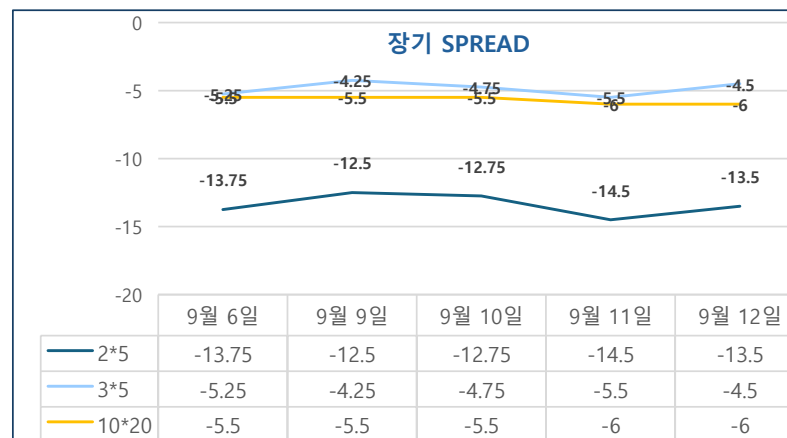
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

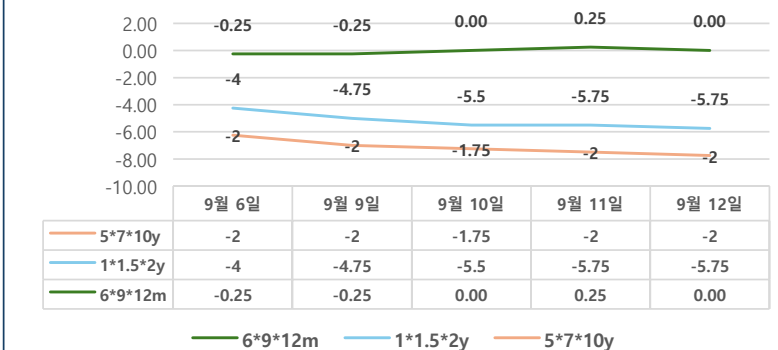


IRS 주요 커브

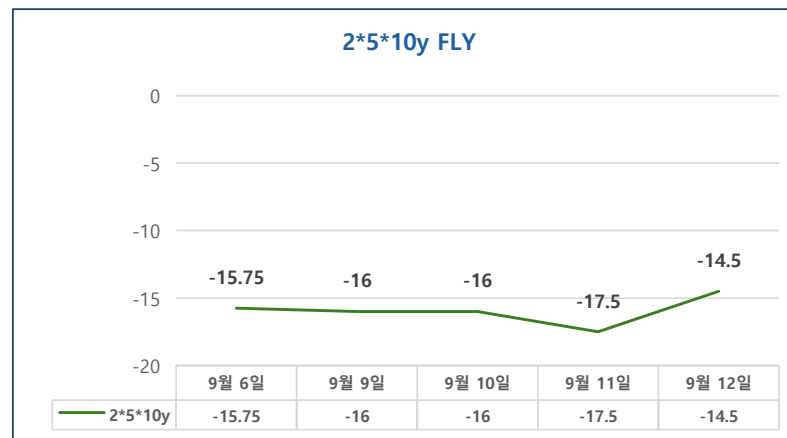
SPREAD

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|--------|-------|
| 1*2y | -23.75 | 1.00 |
| 1*3y | -32.75 | 1.00 |
| 2*5y | -13.50 | 1.00 |
| 3*5y | -4.50 | 1.00 |
| 5*10y | 1.00 | -2.00 |
| 10*20y | -6.00 | 0.00 |

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|--------|-------|
| 6m*9m*1y | 0.00 | -0.25 |
| 1*1.5*2y | -5.75 | 0.00 |
| 2*5*10y | -14.50 | 3.00 |
| 5*7*10y | -2.00 | 0.00 |