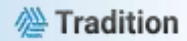


Market Daily Report



2024.09.19(목)

| | |
|----------------|---|
| 레포 | 연휴 전 유동성 축소 우려 증대되어 조달금리 보합 출발했으나 장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 일반채 이른 시간에 해소되었음. 오후에 회사채 정체도 풀리며 시장 잉여 전환되었고, 추가 자금 일부 저금리 매칭되었음. 기일물 수요 감소하여 금리 소폭 하락하였음. |
| 채권 | 한국 : 국고채 금리는 급락. 추석 연휴 직후 FOMC에서 50bp 인하 기대감이 확대되며 강제 압력을 가함. 외국인의 3년 국채선물 순매수 규모 확대 또한 강제 압력 요소로 작용. 미국 : 미국 국채 가격은 동반 약세. 연준이 빅컷을 단행하며 통화완화 사이클을 개시. 10년물과 2년물 간 금리 차이는 전일 대비 확대. 국채 수익률 곡선의 정상화에 가속. FOMC가 50bp 인하를 결정한 뒤 국채금리가 순간 급락하며 금리인하 기조에 발을 맞췄으나 기자회견에서 파월 연준 의장이 빅컷이 연준의 기본 시나리오는 아니며 "필요할 경우 적절하다면 우리는 더 빠르게 가거나 느리게 갈 수도 있고 멈출 수도 있다"고 발언하자 국채금리는 빠르게 상승. |
| MONEY | 머니 시장은 긴 추석연휴를 앞두고, 오후에는 북마감 준비로 오전장에 대부분 6일물 오버나잇이 오피 레벨에 맞춰 TAKEN 되며 고점 5.45-5.46 저점 5.36-5.38 까지 체결되면서 마무리됨. 기간물 호가도 금리 인하가 반영될 9/19, 9/20 벨류 시작으로 역외 비드가 등장하고 있으나, 연휴 전 운용 물량이 크지 않고, 오후들어 SLOW한 분위기 속에 거래는 소강상태로 오버나잇 및 1주일 위주의 체결로 마무리됨. 이번 FOMC 회의때 연준이 금리를 인하하면 팬데믹 이후 처음으로 초단기물은 바로 반영될 것으로 보이나, 기간물은 비드-오피간 레벨 조정 시간이 일부 소요될 것으로 보임. |
| FX SWAP | 금일 외환 스와프포인트는 미국 연방준비제도의 빅컷 기대감에 급등하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 90전 오른 -19.80원에 형성됐고 6개월 만기물은 전장보다 70전 오른 -12.50원의 증가를 기록함. 미국의 물가 지표가 시장 컨센서스에 대체로 부합하는 모습을 보이고 전 뉴욕 연은 총재 역시 빅컷 인하 가능성에 무게를 실음에 따라 전반적인 연준 빅컷 기대감이 살아나는 모습을 보임. 외화자금시장에서 매수세가 크게 우위를 보임에 따라 스와프포인트가 반등했으나 다소 과할 정도로 상승한 모습을 보여 연휴 이후 조정세가 나올 것이라고 예상하는 분석도 존재함. |
| IRS | 전일 IRS는 추석 연휴를 앞두고 미국 8월 PPI가 0.2% 상승으로 예상치던 0.1%를 상회했지만 닉 티마라오스 기자 보도로 인해 빅컷 금리 인하에 대한 기대감이 커지자 국채 선물에 강세를 보였고 이에 영향을 받아 하락 마감. 지속해서 1*3년쪽으로 호가가 형성되는 분위기를 보였으며 1*3년이 -35에 몇 차례 거래되었고 양도성예금증서(CD) 영향으로 단기쪽 마켓 거래 소식이 들리면서 단기쪽 레벨이 비교적 덜 눌림. 5년이 76.25/76을 이루다 76에 거래되었고 오후에도 1*3년이 -34.75/-35.25를 이루다 선물 강제 영향으로 -35.25에 거래가 이뤄짐. 막판에는 2년 오피가 88.5로 내려오고 5년 비드가 올라와 74.5에 거래가 이뤄졌으며 6개월 오피가 내려와 40.25에 거래됨. 마감 이후에는 2년이 88.25에 거래되었고 미국 채 상승 움직임에 연동되어 1.5*2년 비드가 -10.25로 올라왔고 6개월 40.25 비드, 9개월 27.75 비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.53이 고시됨. |

| 단기자금시장 | | | | | | 전일 미국 국채 금리 | | |
|---------------|--------|-------|---------|--------|---------|------------------|--------|------|
| 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 금리 | | 전일대비 |
| 단위 : 조 원 | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | | |
| | | | | | | 단위 : bp | | |
| 2024.09.09(월) | 216.1 | 189.8 | 3.59% | 3.562% | 3.51% | 2년물 | 3.621% | 1.2 |
| 2024.09.10(화) | 219.0 | 187.2 | 3.52% | 3.420% | 3.51% | 5년물 | 3.485% | 4 |
| 2024.09.11(수) | 219.1 | 187.8 | 3.52% | 3.480% | 3.51% | 10년물 | 3.706% | 5.9 |
| 2024.09.12(목) | 219.0 | 188.5 | 3.57% | 3.578% | 3.51% | 30년물 | 4.021% | 6.1 |
| 2024.09.13(금) | 218.6 | | 3.57% | 3.538% | 3.53% | 10Y-2Y | 8.5 | 4.7 |

| 국내 금융시장 동향 | | | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|-------------|-----------|---------|----------------|---------|--------|-----------|------------|---------------------|
| 항목 | 지표 | 전일대비 | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| 금투협 최종요가수익률 | | | 단위 : 억 원 | | | 단위 : 억 원 | | |
| KOSPI | 2,575.41 | 3.32 | 26.09.10 | 국고 24-9 | 2,200 | 은행채 4,000 | 은행채 20,800 | 국고채 20년 3,000억원 입찰 |
| KOSDAQ | 733.2 | 2.17 | 28.09.10 | 국고 23-6 | 1,203 | 여전채 500 | 여전채 1,800 | 통안채 3년물 10,000억원 입찰 |
| 달러-원 | 1,329.60원 | -12.00원 | 26.09.10 | 국고 21-7 | 1,100 | 회사채 120 | 회사채 2,800 | |
| 국고3Y | 2.822% | -4.4 | 51.03.10 | 국고 21-2 | -100 | | 통안채 6,200 | |
| 국고10Y | 2.928% | -4.2 | 52.09.10 | 국고 22-9 | -100 | | 공사채 1,789 | |
| 국고10Y-3Y | 10.6 | 0.2 | 27.09.10 | 국고 22-8 | -1,500 | | | |

| Money Market Closing | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|-------|
| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 증가 | 전일대비 |
| 단위 : %, %p | | | | | | | | | |
| O/N | 5.46 | 5.38 | 5.42 | 0.04 | O/N | 5.45 | 5.35 | 5.42 | 0.02 |
| TN | 5.19 | 5.11 | 5.15 | -0.24 | TN | 5.20 | 5.10 | 5.15 | -0.25 |
| 1W | 5.22 | 5.12 | 5.17 | -0.26 | 1W | 5.45 | 5.15 | 5.25 | -0.18 |
| 1S | 5.40 | 5.30 | 5.35 | -0.10 | 1S | 5.50 | 5.25 | 5.35 | -0.10 |
| 3S | 5.35 | 5.25 | 5.30 | -0.02 | 3S | 5.40 | 5.15 | 5.30 | -0.08 |
| 6S | 5.03 | 4.83 | 4.95 | -0.05 | 6S | 5.10 | 4.90 | 5.00 | -0.12 |
| 1YR | 4.80 | 4.35 | 4.70 | -0.05 | 1YR | 4.85 | 4.55 | 4.70 | -0.13 |

| FX SWAP CLOSING | | | | | | ND SPREAD | | | |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|-------|
| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | TENOR | BID | OFFER |
| 단위 : 전, %, %p | | | | | | 단위 : 전 | | | |
| O/N | -48/-46 | -47 | 5.62 | -0.03 | 3.50 | 5.32000 | 1M MAR | -242 | -238 |
| TN | -8/-6 | -7 | 5.39 | -0.53 | 3.50 | 5.31279 | 1W*1S | -185 | -180 |
| 1W | -57/-53 | -55 | 5.63 | -0.10 | 3.50 | 5.26953 | 1*2 | -205 | -200 |
| 1S | -245/-235 | -240 | 5.60 | -0.14 | 3.49 | 5.09651 | 1*3 | -410 | -400 |
| 3S | -690/-630 | -660 | 5.48 | -0.14 | 3.49 | 4.94664 | 1*6 | -970 | -950 |
| 6S | -1290/-1210 | -1250 | 5.35 | -0.08 | 3.43 | 4.57048 | 1*9 | -1360 | -1330 |
| 1YR | -2040/-1940 | -1990 | 4.83 | -0.06 | 3.29 | 3.97243 | 1*12 | -1660 | -1620 |

| 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 / 12.17~12.18 |
| 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) |

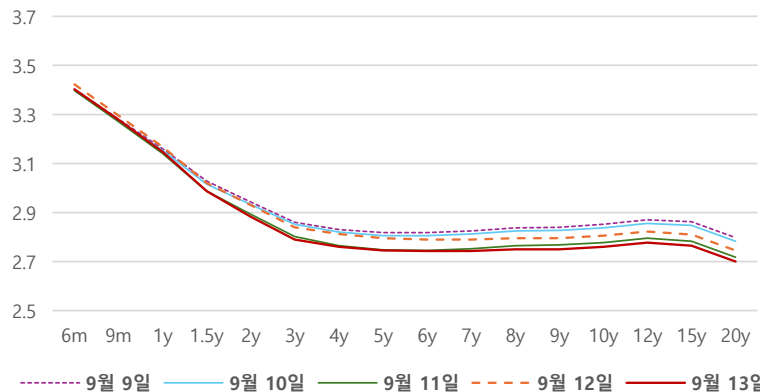
IRS 데일리 증가

9월 13일

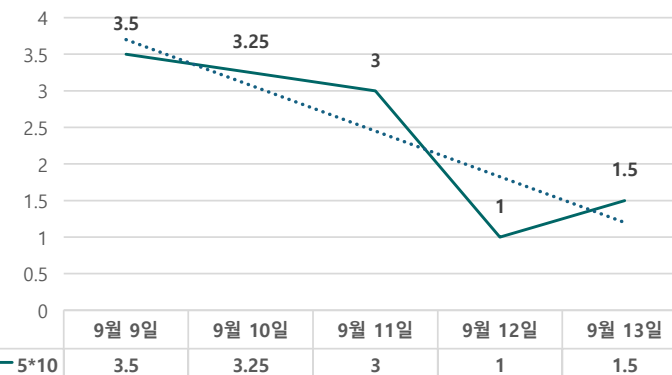
단위 : %, bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|-------|
| 6m | 3.4025 | -2.00 |
| 9m | 3.2775 | -1.75 |
| 1y | 3.1475 | -2.00 |
| 1.5y | 2.9875 | -3.25 |
| 2y | 2.8825 | -4.75 |
| 3y | 2.7900 | -5.00 |
| 4y | 2.7600 | -5.25 |
| 5y | 2.7450 | -5.00 |
| 6y | 2.7425 | -4.75 |
| 7y | 2.7425 | -4.75 |
| 8y | 2.7500 | -4.50 |
| 9y | 2.7500 | -4.50 |
| 10y | 2.7600 | -4.50 |
| 12y | 2.7775 | -4.50 |
| 15y | 2.7650 | -4.50 |
| 20y | 2.7000 | -4.50 |

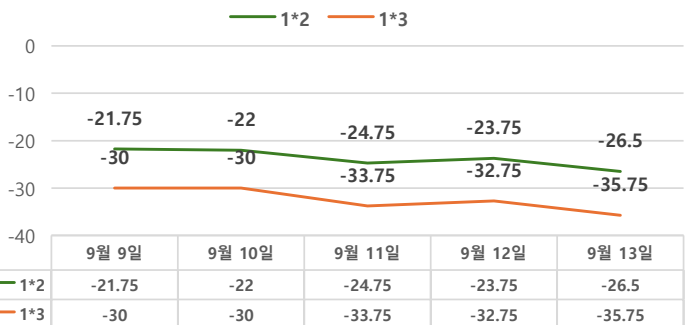
IRS 증가



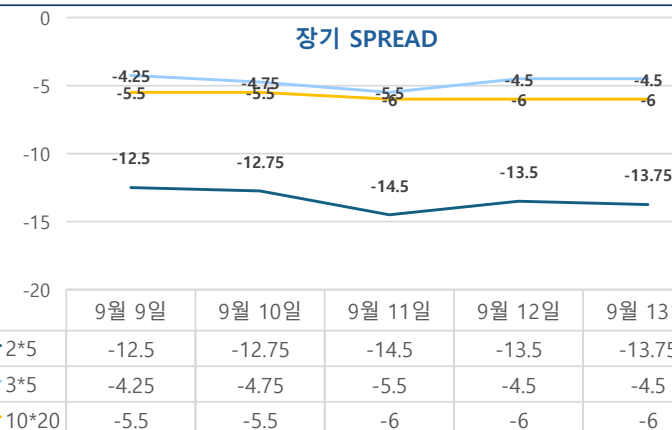
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

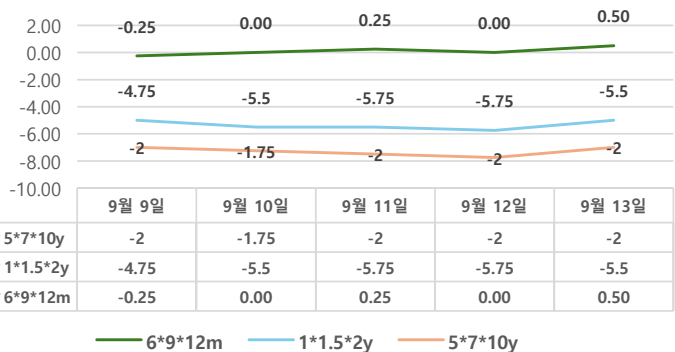


IRS 주요 커브

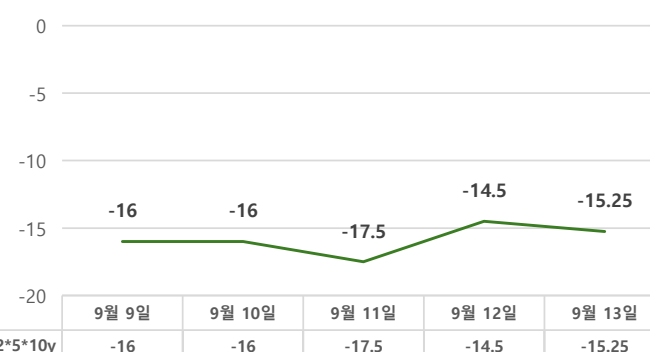
SPREAD

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|--------|-------|
| 1*2y | -26.50 | -2.75 |
| 1*3y | -35.75 | -3.00 |
| 2*5y | -13.75 | -0.25 |
| 3*5y | -4.50 | 0.00 |
| 5*10y | 1.50 | 0.50 |
| 10*20y | -6.00 | 0.00 |

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|--------|-------|
| 6m*9m*1y | 0.50 | 0.50 |
| 1*1.5*2y | -5.50 | 0.25 |
| 2*5*10y | -15.25 | -0.75 |
| 5*7*10y | -2.00 | 0.00 |