

Market Daily Report

2024.12.05(목)



레포	비상계엄 해제됐음에도 장 초반 은행신탁 운용에 보수적이었으며, 공모주 청약자금 유입 효과 크지 않아 금리 소폭 상승하였음. 금융당국의 유동성 공급 조치에 따라 시은 매수 증가했고, 한편RPM매입 이후 시장 유동성 크게 회복되어 장 중 체결금리 급락하였음.
채권	한국 : 국채금리는 상승 마감. 밤 사이 기업 선포 및 해제 혼란 여파에도 정부의 무제한 유동성 공급 등 시장 안정 조치로 건조한 흐름이 이어짐. 외국인도 장중 국채선물을 순매수하면서 시장을 탄탄하게 떠받침. 다만 오후 들어 범야권이 윤 대통령 탄핵 소추안을 제출했다는 소식에 장 막판 리스크 관리 움직임이 나타나면서 약세 압력이 강해짐. 미국 : 미 국채금리는 하락 마감. 미국 민간고용, 제품 파월 연준 의장 및 연방준비은행 총재들의 공개발언, 프랑스 정권 붕괴 등 여러 재료가 쏟아졌으나 시장은 서비스업 업황 지표 발표에 주목. 장 초반에는 한국 기업 정국이 해제되고 '트럼프 트레이드'가 재개되는 흐름을 보이며 국채금리 상승. 다만 11월 ISM 서비스업 PMI가 52.1로 전월치(56.0)과 시장예상치(55.5)에 미치지 못하자 국채금리는 방향을 틀며 하락 마감. ISM 서비스업 PMI의 주요 4개 하위지수(신규 수주,기업활동,고용,물가)가 모두 하락한 여파가 컸음.
MONEY	전일 밤 비상 계엄령에 따른 시장 혼란을 예상, 시중 은행들 외화 유동성 관리 모드로 시장 분위기 점검에 집중. 오버나잇 소액 거래 체결 후 거래는 소강 상태로 마감. 한국계 은행들의 단기 유동성 잉여 속에 그동안 연말 유동성 관리 측면에서 자금 운용이 자제했던 터라, 비상 계엄령에 장 초반 외화자금시장에 대한 우려감이 있었으나 머니시장에서 한국계 은행 차입 수요 부재에 큰 변동성 없이 평소와 같이 마감됨. 아시아 시장에서 중국계, 대만계, 유럽계 은행들의 단기 거래 위주로 1주-2주물 4.63-4.67 수준에 체결 소식 전했으며, 말레이계 은행들의 2-3개월물 비드 강세 속 4.95 레벨에 체결되며 연커버 구간은 레벨은 고점 형성 중. 12월 FOMC 회의 일정은 2주 앞두고, 시장의 장기를 비드가 철회되며 연말 커버 1개월-3개월물 위주로 호가 형성 중이며, 중국계 4.80-4.85 대만계 4.85-4.95 말레이계 4.85-4.95 라인지 형성 중. 한국 정치 혼란속에 머니 시장에서 역외 은행들 타겟으로 한국계 은행들이 자금 차입을 시도 한다면, 현재 장기를 오픈 부채 분위기 속 "한국 정치 리스크 +연말 커버 프리미엄"을 반영 마켓 고점 레벨을 터치 할 가능성이 높은 상황.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 전일 밤 있었던 비상 계엄 이슈로 인한 정국 혼란 상황에도 1년 만기물을 제외한 대부분의 만기에서 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 30전 하락한 -27.80원에 형성됐으나 6개월 만기물은 전장보다 10전 상승한 -13.10원의 증가를 기록했고 3개월물과 초단기물에서도 전장보다 상승마감함. 1년 만기물이 하락했으나 전일보다 2거래일이 증가했으므로 거래일수 보정시 전일보다 10전 소폭 하락함. 당초 비상 계엄 선포로 인한 국내 정세 혼란으로 원화 약세와 함께 환율 방어에 어려울 것으로 예상됐으나 외환 당국의 유동성 무제한 공급 발표 등 적극적인 시장 안정 조치로 스와프포인트 지지세가 강하게 작용. 하지만 역외 매수세가 이어지고 있고 외국인들의 자금 이탈이 계속될 경우 시장 안정 조치에도 원화 약세장으로 급격히 돌아설 수 있는 불확실성이 당분간 증대될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 3일 밤 계엄 선포로 인한 정국 혼란 영향으로 단기쪽은 소폭 하락했고 이외 구간에서는 상승 마감. 초반에는 3년이 59.75/59에서 59에 거래되었고 3*10년이 1.5/1에서 1.5에 거래가 이뤄졌으며 5년 오픈가 나오며 96에 거래됨. 오후에는 3년 오픈가 나오며 59에 거래된 뒤 60/59로 대치를 이루다 60에까지 거래되는 모습을 보였고 국채선물 움직임과 연동되어 5*10년과 6*10년이 3.5, 03에 nd로 거래가 이뤄짐. 막판에는 3년 오픈가 61에 나오며 거래가 이뤄진 뒤 3년 오픈가 많이 보였고 전체적으로 오픈가 내려오는 분위기로 1.5년 오픈가 1.5*2년 -5.5 nd 오픈가 2년 오픈가 nd로 66에 만들어졌으나 2년 비드가 올라오며 한때 66에 nd/d 초이스, 66/66.5에 nd/d 리버스를 이뤘으며 66.75 d 오픈가 나와 66.75에 거래가 이뤄졌으며 2*3년 오픈가 -5.75로, 6개월 오픈가 7.25로 내려옴. 마감 이후에는 5*10년이 3.5/3.25에서 3.5에 거래되었고 2년 비드가 67에까지 올라오는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2024.11.28(목)	237.1	198.6	3.05%	3.057%	3.00%	3.29%	2년물	4.132%	-5.0
2024.11.29(금)	239.3	195.6	3.04%	3.065%		3.29%	5년물	4.070%	-4.3
2024.12.02(월)	240.8	197.9	3.03%	3.033%		3.28%	10년물	4.184%	-4.3
2024.12.03(화)	241.7	202.1	3.00%	3.020%		3.28%	30년물	4.350%	-5.4
2024.12.04(수)	242.5		3.03%	3.038%		3.28%	10Y-2Y	5.2	0.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,464.00	-36.10	28.03.10	국고 23-1	1,620	지방채 1,900	은행채 7,600	
KOSDAQ	677.15	-13.65	29.06.10	국고 19-4	684	여전채 5,000	여전채 2,600	
달러-원	1,413.60원	-11.40원	53.03.10	국고 23-2	500	회사채 170	공사채 4,300	
국고3Y	2.626%	4.1	26.06.10	국고 16-3	-379			
국고10Y	2.765%	5.2	33.12.10	국고 23-11	-410			
국고10Y-3Y	13.9	1.1	31.12.10	국고 21-11	-568			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.58	4.48	4.53	0.08	O/N	4.63	4.57	4.60	0.00
T/N	4.60	4.52	4.55	0.05	T/N	4.64	4.58	4.61	0.01
1W	4.70	4.60	4.65	0.02	1W	4.67	4.57	4.64	0.01
1S	4.88	4.78	4.83	0.03	1S	4.90	4.75	4.80	0.00
3S	4.95	4.80	4.87	0.04	3S	4.90	4.75	4.80	0.02
6S	4.88	4.73	4.80	0.03	6S	4.75	4.55	4.68	-0.02
1YR	4.83	4.63	4.73	0.03	1YR	4.70	4.50	4.60	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-2/+2	0	3.00	-1.54	3.00	4.64000	1M MAR	-120	-115
T/N	-2/+2	0	3.00	-1.03	3.00	4.63630	1W*1S	-110	-100
1W	-21/-17	-19	3.70	-0.37	3.00	4.61412	1*2	-205	-195
1S	-145/-135	-140	4.27	-0.26	3.10	4.52539	1*3	-400	-380
3S	-550/-530	-540	4.82	-0.10	3.27	4.47178	1*6	-1140	-1100
6S	-1340/-1280	-1310	5.12	-0.05	3.26	4.39344	1*9	-1850	-1820
1YR	-2830/-2730	-2780	5.08	0.00	3.03	4.26085	1*12	-2580	-2520

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)

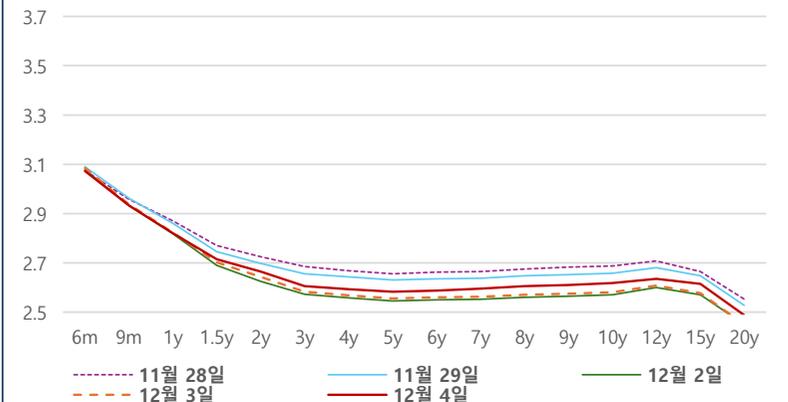
IRS 데일리 증가

12월 4일

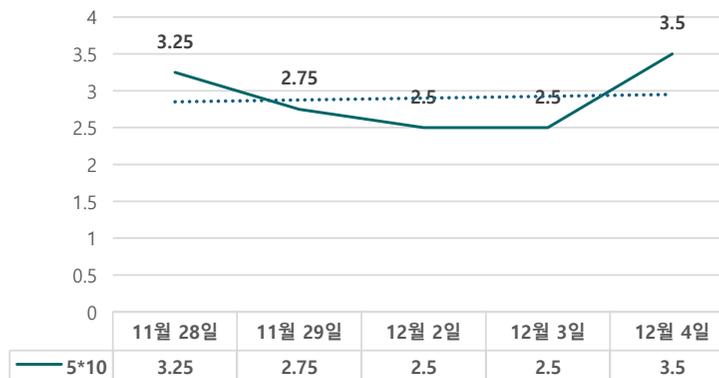
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0725	-1.25
9m	2.9325	-0.50
1y	2.8200	-0.25
1.5y	2.7150	1.25
2y	2.6650	2.25
3y	2.6050	2.25
4y	2.5925	2.50
5y	2.5825	2.75
6y	2.5875	2.75
7y	2.5950	3.25
8y	2.6050	3.50
9y	2.6100	3.50
10y	2.6175	3.75
12y	2.6350	2.75
15y	2.6150	3.75
20y	2.4875	3.75

IRS 증가



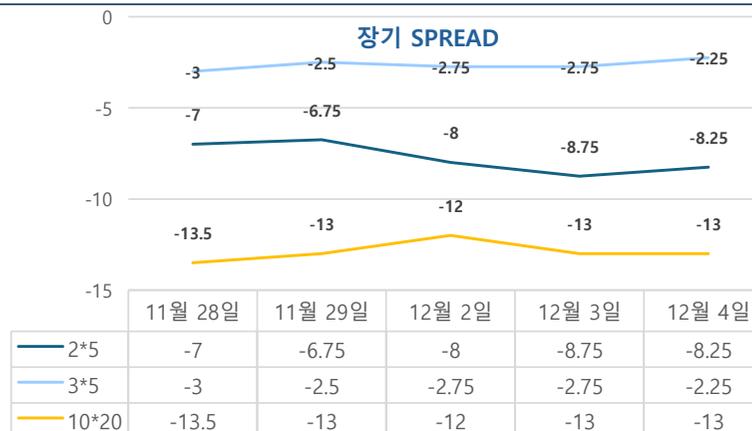
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

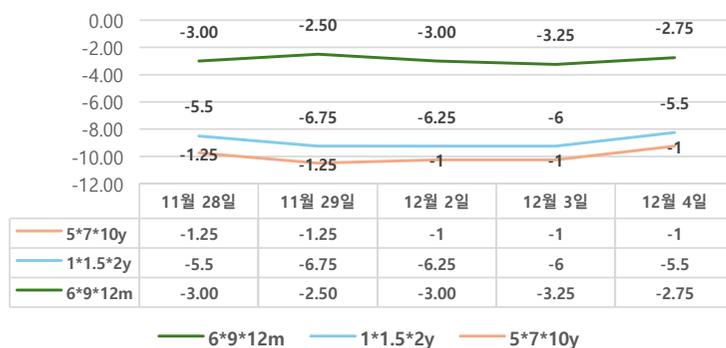


IRS 주요 커브

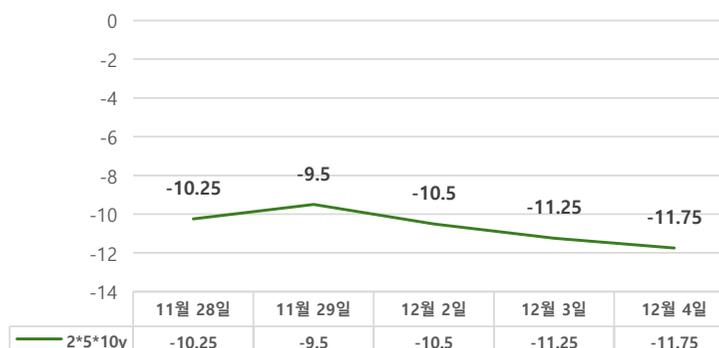
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-15.50	2.50
1*3y	-21.50	2.50
2*5y	-8.25	0.50
3*5y	-2.25	0.50
5*10y	3.50	1.00
10*20y	-13.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.50
1*1.5*2y	-5.50	0.50
2*5*10y	-11.75	-0.50
5*7*10y	-1.00	0.00