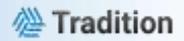


Market Daily Report

2024.12.11(수)



레포	대규모 국제 만기 도래하여 유동성 풍부할 것으로 예상했으나 비정례 통안계정 앞두고 은행권 매수 속도 조절하여 분위가 반전되었음. 회사채 정채 극심한 가운데 체결금리 급등했으며, 장 중 증권사 추가 매도 이어져 막판까지 빠듯한 장세 지속되었음.
채권	한국 : 국제 금리는 하락 마감. 중단기 금리가 장기금리보다 더 내려 수익률곡선이 가팔라지는 모습. 장 초반 정기권의 내년 초 추정 언급 등을 소화하며 국제 발행 확대 우려에 시장 변동성 확대. 이후 외국인 매매 동향에 따라 시장이 구간별로 엇갈리는 양상을 보임. 미국 : 미 국제금리는 이틀째 상승 마감. 시장을 움직일만한 경제지표 발표는 없었던 가운데, 이번주 미국의 11월 소비자물가지수 발표를 하루 앞두고 경계감이 장중 지속. 오후 들어 치러진 580억달러 규모의 3년물 입찰의 발행 수익률은 4.117%(전달 대비 -3.5bp)로 결정되며 시장 예상치를 0.1bp 상회. 응찰률은 2.58배로 직전 입찰(2.6배)에 비해 약간 낮아진 양상. 또한 CPI가 나오는 다음날 10년물 국제 390억달러어치 입찰이 예정되어 있다는 점도 베링을 부담스럽게 하는 요인으로 작용하며 금리 상승폭은 제한적.
MONEY	계엄 사태 이후, 외국인 주식 순매도 및 환율 상승에 외화자금 인출 증가를 예상했으며, 금일 FX 스왑 단기물리 약세를 보이며, 오버나잇, 탐넥 레벨이 이른가 수준까지 내려와 온소 머니 시장에서 오버나잇 대기성 오퍼 물량은 전일비 감소해 오버나잇 체결 레벨은 4.57까지 거래 되면서 상승했음. 정치 불안 지속과 연말 마감을 위해 자금은 최대한 보수적으로 long 포지션 들고 가려는 움직임으로 단기물 & 기간물 거래는 모두 소강상태. 일부 역외 고점 비드 네임으로 스물 1개월물 운용 소식 전해졌으나, 전반적으로 운용은 자제되는 분위기. 연준의 FOMC 회의를 앞두고, 11월 CPI 지표 대기 속에 CME FED WATCH에서는 25bp 인하를 89% 가까이 높이고 있으나, 연말 커브 구간의 프리미엄이 높게 적용되면서 1개월물-3개월물 구간의 호가는 여전히 높게 형성중. 한국의 금융 시장이 대체적으로 안정세를 보이며, 당국의 선제 대응에 큰 변동성이 제한되면서 역외에서 한국계 네임 배제 하려는 움직임은 확대되고 있지 않으며, 이는 한국계 비드가 시장에 많지 않고, 레벨 급등세가 연출되지 않음에 리스크 반영을 높이지 않고 있는 것으로 파악됨.
FX SWAP	금일 외환 스왑포인트는 중국 경기부양 기대감에 따른 위안화 강세와 국내 증시 반등 등 위험회피 요소가 다소 해소되면서 대부분 구간에서 반등함. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 상승한 -27.90원에 형성됐고 6개월 만기물은 전장보다 30전 상승한 -13.00원의 증가를 기록함. 위안화 강세와 국내 증시 회복세가 나오며 상승하던 스왑포인트는 에셋스왑 물량이 유입되며 다소 진정세를 보임. 다음 주 있을 미국 FOMC 전까지 급격한 레벨 변화는 없을 것으로 보이며 마켓에서는 미국 금리가 25bp 인하될 것이 시장 컨센서스로 형성되고 있음.
IRS	전일 IRS는 우리나라 예산안 관련 이슈에 영향을 받아 상승 마감. 초반에는 2년이 60.75/60.5에서 60.5에 거래되었고 1*2년 오퍼가 내려오며 -17.5에 거래가 이뤄졌으며 1년 비드가 나와 78에 거래됨. 오후에는 2*10년이 -3.5 마켓 거래 소식으로 커브가 움직였으며 2년이 59에 거래되었고 1.5년이 67/66에서 66에 거래가 이뤄졌고 5년 비드가 나오며 51.25에 거래됨. 1*2년이 -18.75/-19로 대치를 이루다 -19에 거래가 이뤄졌고 막판에는 2년 오퍼가 59.25로 내려왔으며 10년이 55.75/55.5로 대치를 이룸. 마감 이후에는 10년이 55.5에 d/nd로 초이 스를 이룬 후 nd로 거래가 이뤄지는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 3.30이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2024.12.04(수)	242.5	202.3	3.03%	3.038%	3.00%	3.28%	2년물	4.147%	2.0
2024.12.05(목)	240.5	199.4	2.98%	3.011%		3.28%	5년물	4.099%	2.3
2024.12.06(금)	239.8	197.6	2.97%	3.024%		3.28%	10년물	4.228%	2.2
2024.12.09(월)	244.0	193.6	3.00%	3.022%		3.28%	30년물	4.420%	3.1
2024.12.10(화)	243.1		3.00%	2.948%		3.30%	10Y-2Y	8.1	0.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,417.84	57.26	54.09.10	국고 24-8	1,005	여전채 5,000	은행채 14,000	통안채 1년물 4,000억원 입찰
KOSDAQ	661.59	34.58	25.12.10	국고 22-13	970	회사채 3,110	여전채 1,200	
달러-원	1,432.50원	0.20원	26.12.10	국고 23-10	500		회사채 3	
국고3Y	2.524%	-5.5	27.06.10	국고 17-3	-91		공사채 800	
국고10Y	2.645%	-3.2	25.03.10	국고 23-3	-200			
국고10Y-3Y	12.1	2.3	25.06.10	국고 22-4	-320			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.60	4.50	4.55	0.07	O/N	4.65	4.57	4.61	0.00
T/N	4.62	4.52	4.57	0.07	T/N	4.64	4.58	4.62	0.01
1W	4.70	4.60	4.65	0.00	1W	4.73	4.63	4.68	0.03
1S	4.93	4.78	4.83	-0.03	1S	4.90	4.75	4.83	0.02
3S	4.98	4.83	4.90	0.00	3S	4.90	4.75	4.81	-0.01
6S	4.85	4.70	4.77	0.00	6S	4.75	4.55	4.65	0.00
1YR	4.78	4.58	4.68	-0.02	1YR	4.65	4.45	4.55	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.77	0.52	3.00	4.60000	1M MAR	-145	-140
T/N	-8/-4	-6	4.52	0.26	3.00	4.59537	1W*1S	-143	-137
1W	-38/-32	-35	4.26	0.07	3.00	4.56761	1*2	-160	-150
1S	-185/-175	-180	4.51	0.05	3.09	4.45195	1*3	-360	-340
3S	-580/-560	-570	4.89	-0.02	3.27	4.39622	1*6	-1055	-1025
6S	-1330/-1270	-1300	5.11	-0.03	3.26	4.28907	1*9	-1800	-1780
1YR	-2840/-2740	-2790	5.04	-0.02	3.01	4.12895	1*12	-2550	-2510

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)

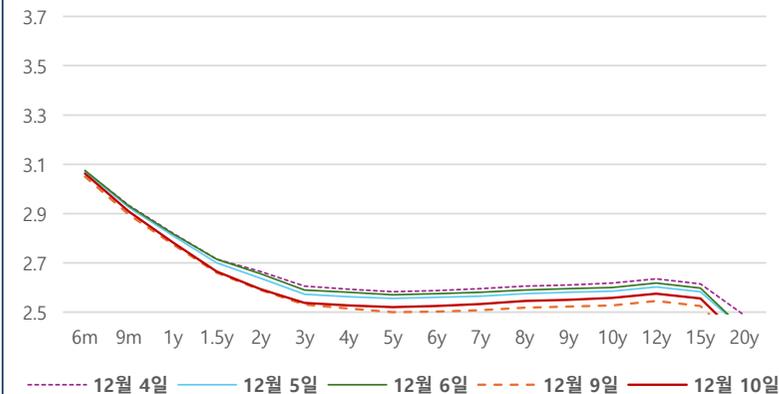
IRS 데일리 증가

12월 10일

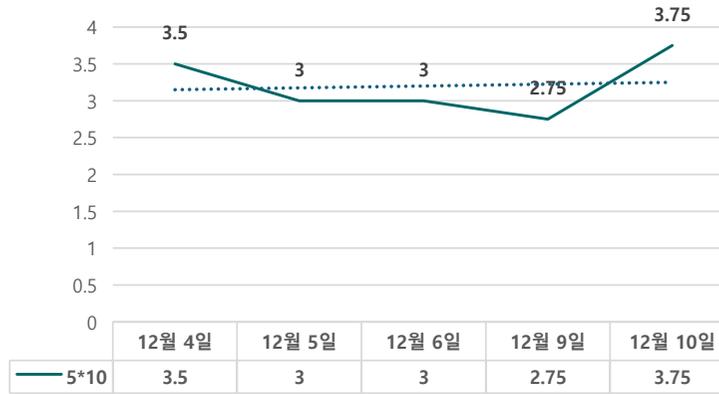
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0625	1.25
9m	2.9075	1.25
1y	2.7825	0.75
1.5y	2.6650	0.50
2y	2.5925	0.25
3y	2.5375	0.75
4y	2.5275	1.25
5y	2.5200	2.00
6y	2.5250	2.25
7y	2.5325	2.50
8y	2.5450	2.75
9y	2.5500	2.75
10y	2.5575	3.00
15y	2.5550	3.00
20y	2.3825	3.00

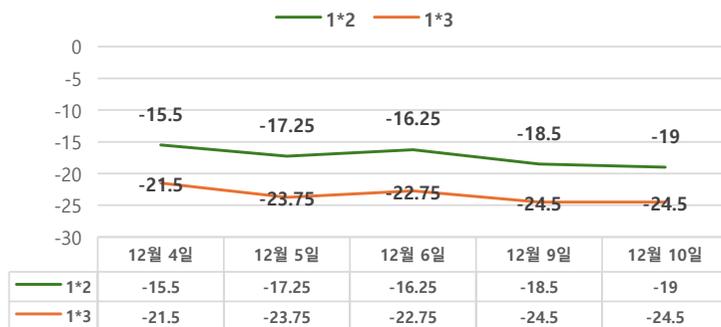
IRS 증가



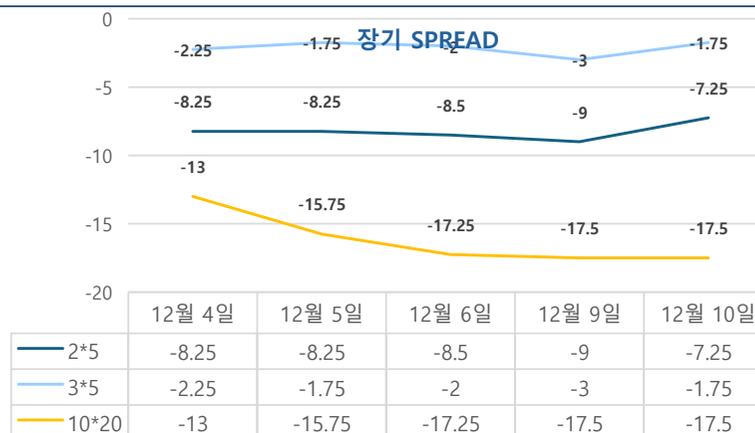
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

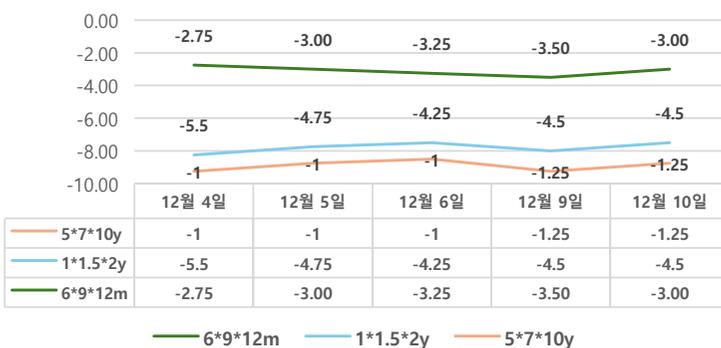


IRS 주요 커브

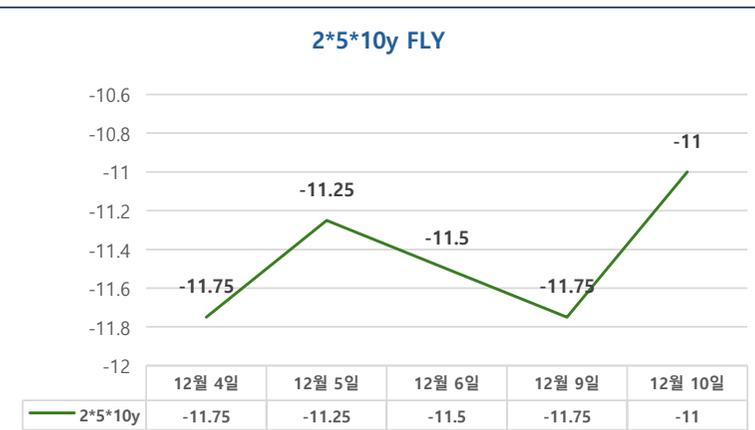
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-19.00	-0.50
1*3y	-24.50	0.00
2*5y	-7.25	1.75
3*5y	-1.75	1.25
5*10y	3.75	1.00
10*20y	-17.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.50
1*1.5*2y	-4.50	0.00
2*5*10y	-11.00	0.75
5*7*10y	-1.25	0.00