

Market Daily Report

2024.12.12(목)



| | |
|----------------|---|
| 레포 | 지준일 운용 자금 충분치 않아 전일자 1일물 매도분 해소 쉽지 않았음. 장 중 은행 간 콜거래 통해 과부족 조정 후 소폭 잉여 마감하였음. |
| 채권 | 한국 : 국채 금리는 상승 마감. 중단기 금리보다 장기금리가 더 올라 수익률곡선이 가팔라진 모습. 이날 밤 미국의 CPI를 앞둔 상황에서 다음주 국채선물 만기를 앞두고 콜오버 장세가 본격화된 양상. 외국인이 국채 선물을 모두 순매도하며 약세 압력 더함. 미국 : 미 국채 금리는 3거래일 연속 상승 마감. 미국의 11월 CPI는 전월대비 0.3% 상승, 전년대비 2.7% 상승하며 시장 예상치 부합. 오전 장 CPI 발표 직후에는 안도감에 따라 금리가 하락세로 반응. 그러나 오전 장 중반 이후 방향 전환됐고, 오후 10년물 국채 입찰에 강한 수요가 유입되었음에도 흐름은 달라지지 않은 모습. 390억달러 규모의 10년물 입찰의 발행 수익률은 4.235%(전달 대비 -11.2bp)로 결정, 응찰률은 2.70배로 2016년 6월 이후 최고치를 기록. 다음날에는 30년물 220억달러어치 입찰이 실시될 예정. |
| MONEY | 계엄사태 이후, 당국의 선제 대응 및 은행권의 연말 포지션 축소로 시장 변동성 및 외화자금 움직임도 크지 않은 상황. 단 환율 움직임에 따른 외화 예수금 인출 및 단기 스왑 움직임에 따른 DAILY 자금 움직임이 있고, 대부분 보수적인 유동성 관리하에 오버나잇-단기물 운용 일부 재개되고 있음. CME FED WATCH 에서 연준의 12월 금리 인하 가능성을 86%로 예상하고 있으나, 역외 마니 시장에서는 연말 비율 및 자금 관리에 따른 비드 강세 속 레벨은 연커버 3주-3개월물 구간의 레벨은 정체중 (3주물-1개월물 레벨은 연커버 프리미엄 감안 시장 레벨 고점을 보이고 있음) 내년부더 정상화되는 LCR 비율(100%)에 시중은행 대부분 지난 3분기 기준 외화 LCR 비율이 대부분 140%를 상회하면서 높은 수준을 유지 중이며, 현재 외화유동성이 여유있는 상황 속에 외채 만기건은 상환으로 우선 진행중이라는 기사와 함께, 이는 12월 채권 발행 비수기 및 정치리스크에 따른 부담도 작용 될 수 있을 것으로 보임. 국책은행과 시중은행들의 외화채권 발행 일정을 보통 연초 1월에 많이 계획하고 있으나, 탄핵정국이 장기화될 경우, 국가 신용도 & 국책은행 신용도에도 부정적일 수 밖에 없어 정치 리스크+대외신인도에 따른 가산금리를 감안해 발행 시기도 조정 될 가능성이 있음. |
| FX SWAP | 금일 외환 스와프포인트는 달러 강세에도 불구하고 금융 당국의 외화 유동성 개선 정책에 대한 기대감으로 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장과 동일한 -27.90원이었으며 6개월 만기물은 전장보다 40전 상승한 -12.60원의 증가를 기록함. 정치적으로 불안정한 상황에서 비롯된 외화 자금 이탈과 유동성 문제에 금융 당국은 연일 강력한 시장 안정화 의지를 보이며 조치를 발표하고 하락했던 스와프포인트를 일정 부분 되돌림. 하지만 정국 불안이 장기화될 조짐이 보이고 글로벌 달러 강세 역시 계속될 것으로 예측되고 있어 금융당국의 구두 개입에도 불구하고 스와프포인트가 다시 급락할 것이라는 우려도 존재함. |
| IRS | 전일 irs는 곧 발표되는 미국 11월 cpi 대기하는 장세와 국채선물 움직임과 연동되어 상승 마감. 초반에는 2년 오퍼가 나와 60.75에 나와 거래되었고 이후에 60.75에 초이스까지 간 뒤 60.75/60.5에서 60.75에 거래가 이뤄짐. 오후에는 1*1.5*2년이 -3.5/-3.75로 대치를 이뤘고 3년 이 55.25/55에서 55에 거래됨. 국채선물 움직임과 연동되어 10년이 59에 거래되었고 2년 비드가 올라와 61에 몇 차례 거래가 이뤄졌으며 5년 비드가 올라와 55에 거래된 후 55.5/55에서 55.5에 거래되는 모습을 보임. 막판에는 9*12개월 오퍼가 내려와 -12.25에 d/nd 초이스를 이룬 뒤 -12.25에 거래되었고 5년 오퍼가 55.25로 내려왔으며 7년이 57/56으로 대치를 이룸. 이날 양도성예금증서(cd)는 3bp 상승하여 3.33이 고시됨. |

| 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 |
| 2024.12.05(목) | 240.5 | 199.4 | 2.98% | 3.011% | 3.00% | 3.28% | 2년물 | 4.157% | 1.0 |
| 2024.12.06(금) | 239.8 | 197.6 | 2.97% | 3.024% | | 3.28% | 5년물 | 4.136% | 3.7 |
| 2024.12.09(월) | 244.0 | 193.6 | 3.00% | 3.022% | | 3.28% | 10년물 | 4.275% | 4.7 |
| 2024.12.10(화) | 243.1 | 190.9 | 3.00% | 2.948% | | 3.30% | 30년물 | 4.484% | 6.4 |
| 2024.12.11(수) | 244.6 | | 3.00% | 2.984% | | 3.33% | 10Y-2Y | 11.8 | 3.7 |

| 국내 금융시장 동향 | | | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|-------------|-----------|-------|----------------|----------|-------|-----------|----------|-------|
| 금투업 최종호가수익률 | | | 단위 : 억 원 | | | 단위 : 억 원 | | |
| 항목 | 지표 | 전일대비 | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| KOSPI | 2,442.51 | 24.67 | 27.09.03 | 통안채 | 1,700 | 은행채 6,700 | 은행채 200 | |
| KOSDAQ | 675.92 | 14.33 | 54.09.10 | 국고 24-8 | 700 | 여전채 9,000 | 여전채 2200 | |
| 달러-원 | 1,436.00원 | 3.50원 | 25.11.09 | 통안채 | 600 | 회사채 4,973 | 회사채 1 | |
| 국고3Y | 2.536% | 1.2 | 52.09.10 | 국고 22-9 | -107 | 공사채 2,100 | 공사채 5700 | |
| 국고10Y | 2.692% | 4.7 | 31.06.10 | 국고 21-5 | -108 | | | |
| 국고10Y-3Y | 15.6 | 3.5 | 31.12.10 | 국고 21-11 | -411 | | | |

| Money Market Closing | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|------|------|------|---------|---------|------|------|------|
| KOREAN/FOREIGN | | | | | CHINESE | | | | |
| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 증가 | 전일대비 |
| O/N | 4.62 | 4.52 | 4.57 | 0.02 | O/N | 4.65 | 4.57 | 4.61 | 0.00 |
| T/N | 4.64 | 4.54 | 4.59 | 0.02 | T/N | 4.64 | 4.58 | 4.62 | 0.00 |
| 1W | 4.70 | 4.60 | 4.65 | 0.00 | 1W | 4.73 | 4.63 | 4.68 | 0.00 |
| 1S | 4.93 | 4.78 | 4.83 | 0.00 | 1S | 4.90 | 4.75 | 4.83 | 0.00 |
| 3S | 4.98 | 4.83 | 4.90 | 0.00 | 3S | 4.90 | 4.75 | 4.81 | 0.00 |
| 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 | 0.00 | 1YR | 4.65 | 4.45 | 4.55 | 0.00 |

| FX SWAP CLOSING | | | | | | ND SPREAD | | | |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|-------|
| 단위 : 전, %, %p | | | | | | 단위 : 전 | | | |
| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | TENOR | BID | OFFER |
| O/N | -7/-3 | -5 | 4.76 | -0.01 | 3.00 | 4.63000 | 1M MAR | -118 | -112 |
| T/N | -7/-3 | -5 | 4.25 | -0.26 | 3.00 | 4.62408 | 1W*1S | -115 | -105 |
| 1W | -38/-32 | -35 | 4.26 | 0.00 | 3.00 | 4.58857 | 1*2 | -170 | -160 |
| 1S | -170/-160 | -165 | 4.44 | -0.08 | 3.09 | 4.44652 | 1*3 | -340 | -330 |
| 3S | -550/-530 | -540 | 4.80 | -0.08 | 3.28 | 4.39219 | 1*6 | -1010 | -990 |
| 6S | -1290/-1230 | -1260 | 5.06 | -0.05 | 3.27 | 4.28598 | 1*9 | -1750 | -1720 |
| 1YR | -2840/-2740 | -2790 | 5.03 | -0.01 | 3.02 | 4.13085 | 1*12 | -2470 | -2440 |

| 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) |

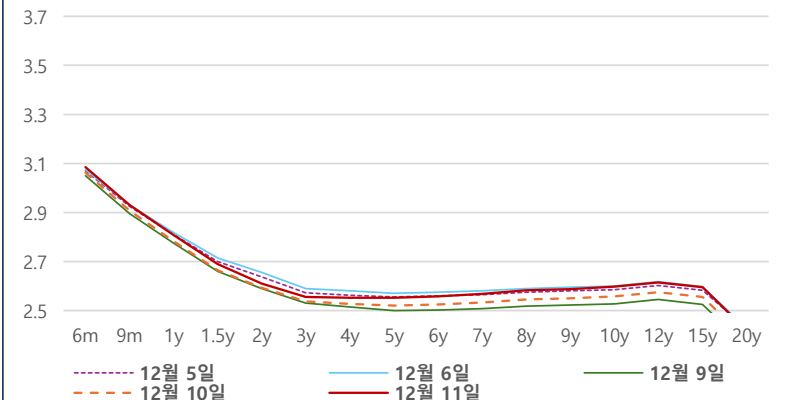
IRS 데일리 증가

12월 11일

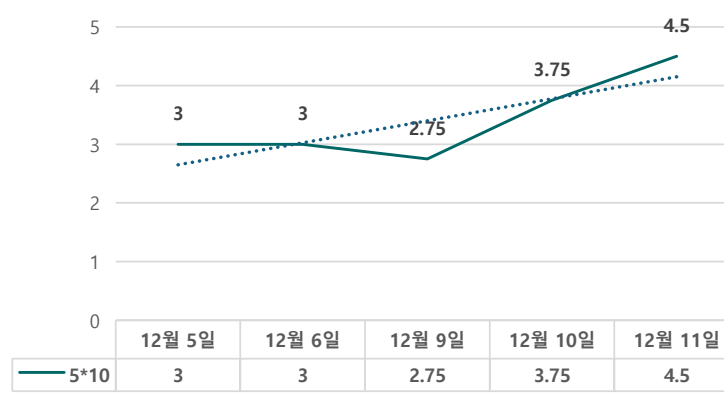
단위 : %, bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|------|
| 6m | 3.0850 | 2.25 |
| 9m | 2.9300 | 2.25 |
| 1y | 2.8075 | 2.50 |
| 1.5y | 2.6900 | 2.50 |
| 2y | 2.6100 | 1.75 |
| 3y | 2.5550 | 1.75 |
| 4y | 2.5525 | 2.50 |
| 5y | 2.5525 | 3.25 |
| 6y | 2.5575 | 3.25 |
| 7y | 2.5675 | 3.50 |
| 8y | 2.5825 | 3.75 |
| 9y | 2.5875 | 3.75 |
| 10y | 2.5975 | 4.00 |
| 12y | 2.6150 | 4.00 |
| 15y | 2.5950 | 4.00 |
| 20y | 2.4200 | 3.75 |

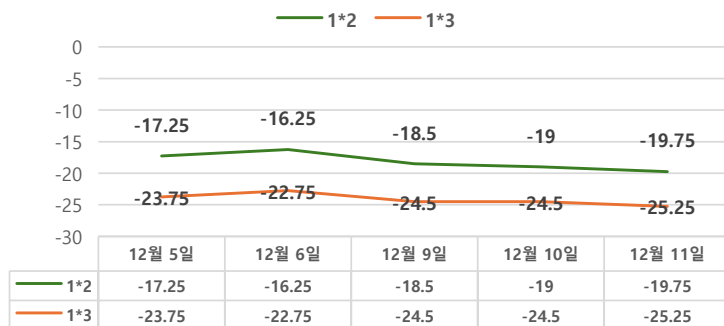
IRS 증가



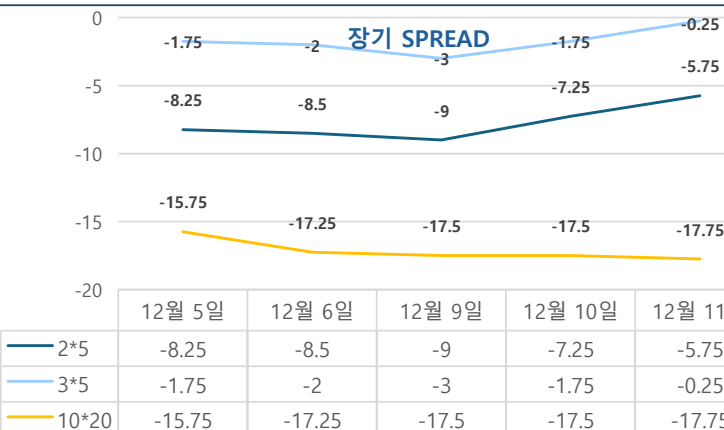
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

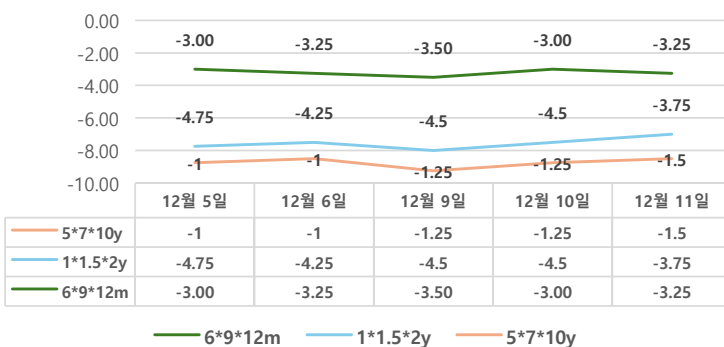
| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|--------|-------|
| 1*2y | -19.75 | -0.75 |
| 1*3y | -25.25 | -0.75 |
| 2*5y | -5.75 | 1.50 |
| 3*5y | -0.25 | 1.50 |
| 5*10y | 4.50 | 0.75 |
| 10*20y | -17.75 | -0.25 |

IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|--------|-------|
| 6m*9m*1y | -3.25 | -0.25 |
| 1*1.5*2y | -3.75 | 0.75 |
| 2*5*10y | -10.25 | 0.75 |
| 5*7*10y | -1.50 | -0.25 |

주요 FLY



2*5*10y FLY

