

| | |
|----------------|---|
| 레포 | 건보자금 유입되어 운용사 및 신탁 부동산 개선했으나 조달수요 대비 매수 충분치 않아 은행권 매수 의존도 꾸준하였음. 장 중 증권사 추가 매도 일부 정체를 보였으며, 회사채 조달여건 좋지 않아 체결금리 상승하였음. |
| 채권 | 한국 : 국제금리는 하락 마감. 대외금리 영향과 외국인인 국제선물 순매도세로 장중 약세 흐름이 대체로 이어지다가 장 마감에 가까워지면서 초장기 구간의 강한 매수 수요가 시장 전반에 강세 분위기를 이끌었음. 시장은 주말 탄핵 표결을 주시하면서 그 이후의 장세를 가늠하는 양상. 미국 : 미 국제금리는 모두 상승 마감. 10년물 금리는 이날까지 5거래일 연속 상승세. '트럼프 트레이드'를 중심으로 끈덕진 물가 지표까지 국제금리에 상승 압력으로 작용하는 양상. 11월 미국 수입물가지수는 MoM 0.1% 상승, 지난 10월 수치도 0.1% 하향 조정되며 수입 물가는 두 달 연속 완만한 상승세를 보임. 다만 전날 예상치를 웃돈 PPI의 여파가 시장에 남아있는 모습을 보이며 금리는 상승. 트럼프 행정부의 출범을 앞두고 다음주 FOMC 회의에 대한 경계심이 반영되어 금리가 상승했다는 해석도 존재. |
| MONEY | 내주 (12/19일 한국 시간 새벽) 연준의 금리 인하가 거의 확실시 되는 분위기 속에 머니 시장에서는 연내 구간 비드, 스왑- 1,2주물 레벨이 전일비 5-7bp 가량 하락세를 보이며 체결되었음. 연말 커버용 1월초 만기 구간 3주물은 여전히 강세를 보이고 있으나, 연커버 운용 가능한 역의 렌더는 연준의 금리 인하 전 짧은 구간 보다는 긴쪽 구간을 선호해 비드-오퍼 간 기간 매칭이 다소 지체되었음. 중국 본토에서 제시되는 3개월 이상 구간의 오퍼도 비드 제한에 어찌 대비 5-10bp 가량 하락하면서 정체되었던 3개월 이상 구간의 레벨도 하향 조정 되고 있음 (중국계 3달물 4.70-4.75) 주말에 예정되어있는 2차 탄핵안 소추안 표결을 앞두고, 정치 불확실성이 어느정도 진정될 경우 한국계 은행들의 단기 운용 및 일부 연커버 운용 물량도 좀더 재개 될 수 있을 것으로 기대함. |
| FX SWAP | 금일 외환 스와프포인트는 소폭 상승했으나 내일로 예정된 윤석열 대통령 탄핵소추안 두 번째 표결을 앞두고 관망세가 강한 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 상승한 -27.30원이었고 6개월 만기물은 전장보다 10전 상승한 -12.20원의 증가를 기록함. 금주 외환자금시장에서는 지난 주말 윤석열 대통령에 대한 첫 번째 탄핵소추안이 부결되면서 정국 불안이 심화돼 월요일 장 시작과 함께 스와프포인트 급락이 일어났으나 이후 미국 금리 인하 기대감과 한국 외환당국의 강력한 시장 안정화 의지가 더해지며 4거래일 연속 상승세를 보임. 다음 주 역시 이번 주말에 있을 두 번째 표결 결과에 따라 영향을 받을 듯 하나 금주와 달리 미국 FOMC라는 통화 정책 이벤트가 존재해 국내 정치 이슈외에 대외 요소에 따라 방향성이 나올 것으로 보임. |
| IRS | 전일 IRS는 미국 11월 ppi지수가 예상치를 상회했으나 윤석열 대통령에 대한 탄핵소추안 표결을 주시하는 가운데 하락 마감. 주말에 예정된 윤 대통령에 대한 탄핵안이 가결된다면 금융시장의 불안이 다소 잦아들 수 있다는 전망이 제기 되는 분위기를 보임. 장 초반에는 2*3년이 -5.25/-5.5에 대치를 이뤘으며 오후 들어서는 오퍼가 내려오면서 -5.5에 ND/D 로 초이스를 이루다 거래됨. 5년으로도 ND/D로 56에 초이스가 이뤄졌으며, 이후에는 56/55.5에서 56까지 거래가 이뤄짐. 막판에는 전체적으로 오퍼가 내려오는 분위기로 10년 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 58.25에 거래 된 후 57.5까지 거래가 이뤄짐. 9개월 오퍼는 91.5, 2*10년은 -3까지 레벨이 내려오면서 전체적인 레벨이 움직였으며, 마감 이후에는 10년 오퍼가 57.25까지 내려왔으며 2*10년은 -3.5에 거래가 이뤄짐. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.32이 고시됨. |

| 단기자금시장 | | | | | | 전일 미국 국제 금리 | | | | | |
|---------------|--------|-------|---------|--------|---------|------------------|--------|--------|-----|---------|--|
| 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 금리 | | 전일대비 | | | |
| 단위 : 조 원 | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | | | | 단위 : bp | |
| 2024.12.09(월) | 244.0 | 193.6 | 3.00% | 3.022% | 3.00% | 3.28% | 2년물 | 4.249% | 5.4 | | |
| 2024.12.10(화) | 243.1 | 190.9 | 3.00% | 2.948% | | 3.30% | 5년물 | 4.252% | 6.8 | | |
| 2024.12.11(수) | 244.6 | 190.7 | 3.00% | 2.984% | | 3.33% | 10년물 | 4.399% | 7.0 | | |
| 2024.12.12(목) | 240.4 | 190.6 | 3.02% | 3.022% | | 3.31% | 30년물 | 4.602% | 5.5 | | |
| 2024.12.13(금) | 241.4 | | 3.02% | 3.019% | | 3.32% | 10Y-2Y | 15.0 | 1.6 | | |

| 국내 금융시장 동향 | | | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|-------------|-----------|-------|----------------|---------|-------|-----------|-----------|---------------------|
| 항목 | 지표 | 전일대비 | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| 금투협 최종호가수익률 | | | 단위 : 억 원 | | | 단위 : 억 원 | | |
| KOSPI | 2,494.46 | 12.34 | 27.09.10 | 국고 22-8 | 1,093 | 은행채 2,900 | 은행채 5,200 | 국고채 10년 2,000억원 입찰 |
| KOSDAQ | 693.73 | 8.38 | 34.06.10 | 국고 24-5 | 931 | 여전채 6,800 | 여전채 200 | 통안채 91일물 5,000억원 입찰 |
| 달러-원 | 1,435.20원 | 3.50원 | 26.10.02 | 통안채 | 700 | 공사채 600 | 공사채 1,300 | |
| 국고3Y | 2.541% | -0.8 | 25.12.10 | 국고 15-8 | -500 | | | |
| 국고10Y | 2.676% | -2.4 | 25.06.10 | 국고 15-2 | -500 | | | |
| 국고10Y-3Y | 13.5 | -1.6 | 26.09.10 | 국고 24-9 | -500 | | | |

| Money Market Closing | | | | | | | | | |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|-------|
| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 증가 | 전일대비 |
| 단위 : %, %p | | | | | | | | | |
| O/N | 4.64 | 4.54 | 4.59 | 0.01 | O/N | 4.63 | 4.57 | 4.60 | -0.01 |
| T/N | 4.66 | 4.56 | 4.61 | 0.01 | T/N | 4.63 | 4.57 | 4.60 | -0.01 |
| 1W | 4.68 | 4.58 | 4.63 | -0.01 | 1W | 4.70 | 4.55 | 4.63 | -0.02 |
| 1S | 4.92 | 4.77 | 4.82 | -0.01 | 1S | 4.85 | 4.75 | 4.82 | 0.02 |
| 3S | 4.90 | 4.75 | 4.85 | -0.03 | 3S | 4.80 | 4.65 | 4.73 | -0.07 |
| 6S | 4.80 | 4.65 | 4.75 | -0.02 | 6S | 4.70 | 4.50 | 4.60 | -0.05 |
| 1YR | 4.73 | 4.53 | 4.63 | -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 |
| 단위 : 전, %, %p | | | | | | 단위 : 전 | | | |
| O/N | -22/-180 | -20 | 4.68 | -0.08 | 3.00 | 4.62000 | 1M MAR | -160 | -150 |
| T/N | -7/-3 | -5 | 4.25 | 0.00 | 3.00 | 4.61281 | 1W*1S | -121 | -117 |
| 1W | -39/-33 | -36 | 4.29 | 0.03 | 3.00 | 4.56967 | 1*2 | -180 | -170 |
| 1S | -175/-165 | -170 | 4.49 | 0.05 | 3.10 | 4.39709 | 1*3 | -335 | -325 |
| 3S | -530/-510 | -520 | 4.76 | -0.03 | 3.29 | 4.35857 | 1*6 | -1010 | -990 |
| 6S | -1250/-1190 | -1220 | 5.01 | -0.01 | 3.28 | 4.26045 | 1*9 | -1750 | -1730 |
| 1YR | -2780/-2680 | -2730 | 5.00 | -0.02 | 3.03 | 4.12138 | 1*12 | -2500 | -2470 |

| 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) |

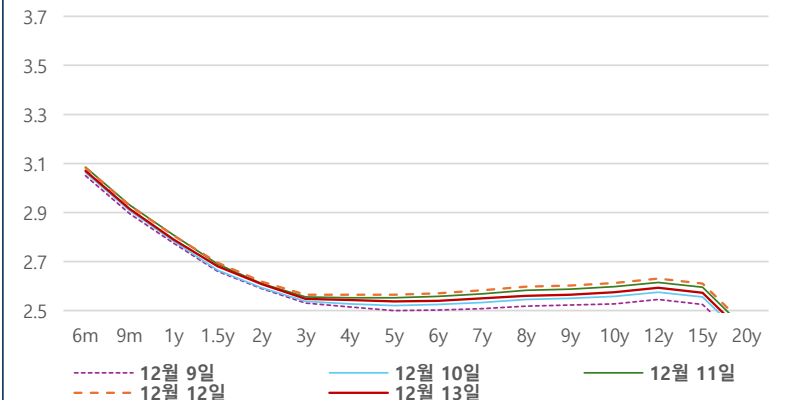
IRS 데일리 증가

12월 13일

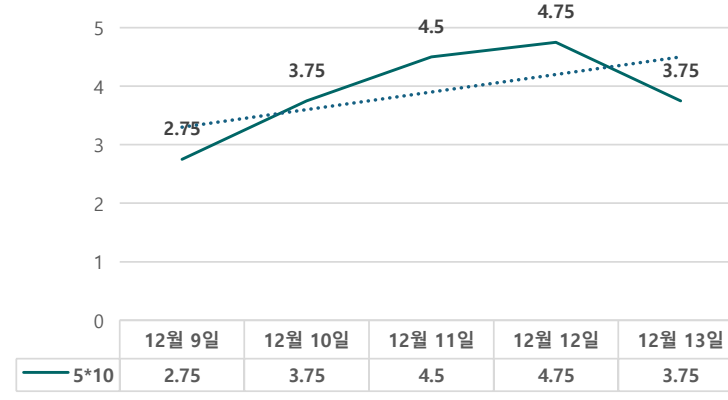
단위 : %, bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|-------|
| 6m | 3.0700 | -1.25 |
| 9m | 2.9150 | -1.25 |
| 1y | 2.7900 | -1.50 |
| 1.5y | 2.6800 | -1.50 |
| 2y | 2.6075 | -1.00 |
| 3y | 2.5475 | -1.75 |
| 4y | 2.5425 | -2.25 |
| 5y | 2.5375 | -2.75 |
| 6y | 2.5400 | -3.00 |
| 7y | 2.5500 | -3.25 |
| 8y | 2.5600 | -3.75 |
| 9y | 2.5650 | -3.75 |
| 10y | 2.5750 | -3.75 |
| 15y | 2.5725 | -3.75 |
| 20y | 2.3975 | -3.75 |

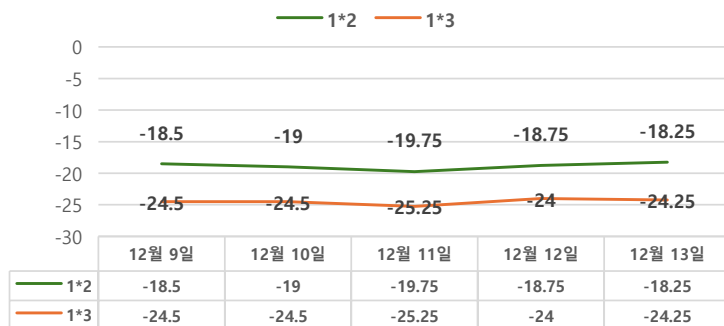
IRS 증가



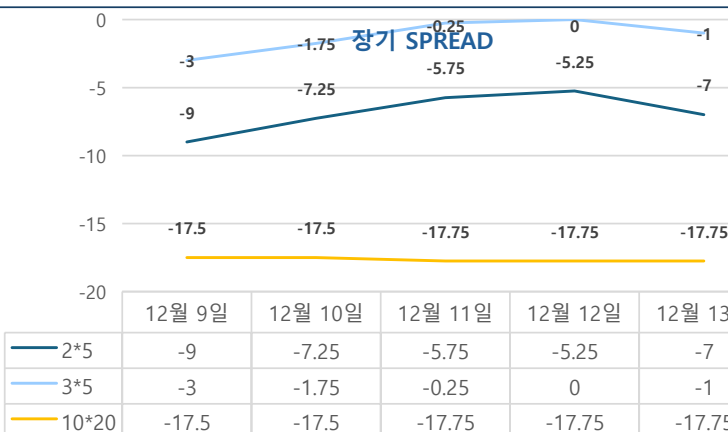
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

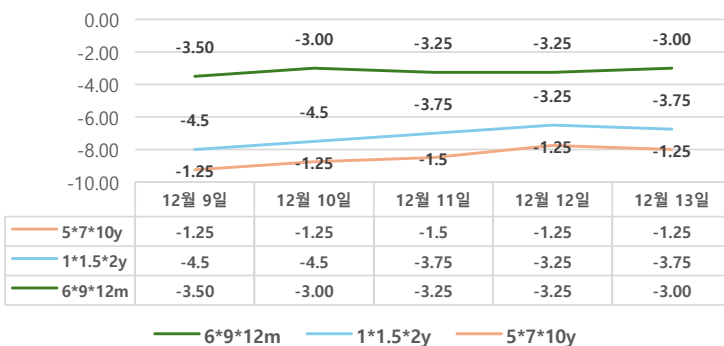


IRS 주요 커브

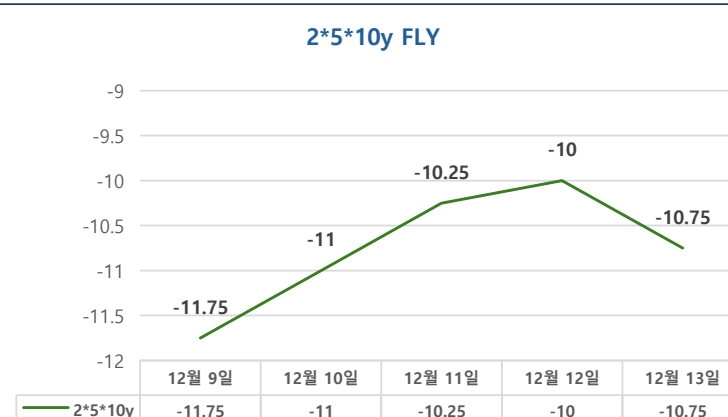
SPREAD

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|--------|-------|
| 1*2y | -18.25 | 0.50 |
| 1*3y | -24.25 | -0.25 |
| 2*5y | -7.00 | -1.75 |
| 3*5y | -1.00 | -1.00 |
| 5*10y | 3.75 | -1.00 |
| 10*20y | -17.75 | 0.00 |

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|--------|-------|
| 6m*9m*1y | -3.00 | 0.25 |
| 1*1.5*2y | -3.75 | -0.50 |
| 2*5*10y | -10.75 | -0.75 |
| 5*7*10y | -1.25 | 0.00 |