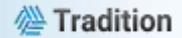


Market Daily Report

2024.12.17(화)



레포	은행권 매수세 강해 금리 소폭 하락했으며, 건보자금 추가 유입되어 회사채 정체를 이른 시간에 해소되었음. 장 중 저금리 매도 대기했으나 잉여세 강하지 않아 금리 낙폭 제한적이었고, 익일 시작 기일을 매도 수요 많지 않았음.
채권	한국 : 국채금리는 상승 마감. 중단기 금리보다 장기 금리가 더 크게 상승하는 모습. 지난 주말 윤 대통령에 대한 탄핵 소추안이 가결되면서 추가경정예산 편성 가능성이 커졌다는 심리가 채권시장을 이끈 양상. 미국 : 미 국채금리는 30년물 제외 모두 상승 마감. 주요 이벤트가 없었던 이날 시장은 경계심을 갖고 FOMC를 기다리는 양상. 이번 회의의 관건은 금리인하 여부가 아니라 향후 연준의 금리인하 기초. 한편 제조업 및 서비스업 업황지수 발표에도 시장은 이를 민감하게 받아들이지 않았음. S&P 글로벌의 미국 12월 제조업 PMI 예비치는 48.3으로 3개월래 최저치인 반면 서비스업 PMI 예비치는 58.5로 38개월래 최고치를 기록. 미국 뉴욕주 제조업 활동을 시사하는 엠파이어 스테이트 제조업지수는 전월 31.2에서 0.2로 급락.
MONEY	환율 상승에 따른 외화예금 감소와 연말 중순 이후로 자금수요 증가에 온소 은행권들의 초단기 운용 자금 규모도 감소 추세가 이어지며 하루물 FX 스왑도 이혼가 이하로 밀리면서 온소 오버나잇 거래 레벨도 4.55 이상으로 체결 되고 있음. 금주 FOMC 회의가 17-18일 개최되며 목요일 새벽 금리 발표를 앞두고 1주물 레벨은 금리 인하 25bp 반영 4.45-4.50 사이로 거래 되었고, 스왑-2주물이 연말 커버 구간으로 전환되면서 2-3주물은 4.75-4.80 수준으로 형성되었음. 일본의 긴연휴 (12/31-1/3) 및 Cross End Year 커버 usd/jpy 스왑 환산 금리가 여전히 높게 형성되면서 일본계 스왑 은행들의 연말 커버 구간은 3주물 4.95-5.00 사이로 비드 하면서 시장 차입에 적극적인 모습. 중국계 은행들의 연말 자산규모 축소 및 FOMC 회의 주간으로 비드 보다는 오픈쪽 호가가 좀더 활발하게 제시되면서 1개월물 4.80-4.82 3개월물 4.72-4.75 수준으로 오픈 대기하며 기간물 레벨은 하향 조정되고 있음. 단, 연준의 이번주 금리 인하 사이클 첫단계가 종료되고 내년도 정책 변화가 있을 수 있어 향후 금리 동결에 좀더 무게감이 실리면서 FOMC 회의 이후에 포지션에 따라 기간물 차입 수요가 좀더 강해질 수 있을 것으로 예상됨.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 윤석열 대통령 탄핵 소추안 가결에도 불구하고 전 구간에서 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 하락한 -27.50원이었고 6개월 만기물 역시 전장보다 -20전 하락한 -12.40원의 증가를 기록함. 지난 주말 탄핵 소추안 가결에도 한국의 정치적 불안정성이 지속될 것이라고 시장에서 판단하며 외국인 자금 이탈이 지속됨. 내일부터 시작할 미국 FOMC에서 12월 기준금리 인하는 확실해 보이나 이후 매파적 금리인하 가능성이 커지며 미국 국채금리 상승과 함께 글로벌 달러 강세가 심화된 점 역시 스와프포인트 약세의 재료로 작용함. 탄핵안 가결에도 불구하고 헌법재판소 인용 여부 등 정치적 불안정성 해소가 요원한 가운데 글로벌 달러 강세 등 원화 약세 요인이 존재해 스와프포인트 반등 여부가 불확실한 상황으로 보임.
IRS	전일 IRS는 소폭 상승 마감. 전반적으로 현물 위주로 약세를 보였으며, 최근 계속해서 오픈가 강한 분위기를 보였던 모습이 남아있는 모습을 보임. 장 초반 6개월 비드가 나오면서 7.5에 거래가 이뤄졌으며, 계속해서 비드가 많은 모습을 보임. 오후 들어 5년쪽으로 호가가 형성되면서 56/55.75에 대치되다 56에 거래가 이뤄졌으며 2년, 3년쪽으로 호가가 형성되는 분위기를 보임. CD(양도성예금증서)의 영향으로 인해서 계속해서 초단기 6개월쪽으로 비드가 나오면서 7.5-7.75에 거래가 이뤄졌으며, 국채선물과 연동되면서 3*10년 04 오픈과 3년 57오픈가 뛰이면서 10년이 61에 거래가 이뤄짐. 장 막판에는 10년 오픈가 강하게 내려오면서 61에 거래가 됨. 이날 CD(양도성예금증서)는 상승하여 3.38에 고시됨

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리			전일대비
2024.12.10(화)	243.1	190.9	3.00%	2.948%	3.00%	3.30%	2년물	4.255%	0.6
2024.12.11(수)	244.6	190.7	3.00%	2.984%		3.33%	5년물	4.260%	0.8
2024.12.12(목)	240.4	190.6	3.02%	3.022%		3.31%	10년물	4.402%	0.3
2024.12.13(금)	241.4	190.3	3.02%	3.019%		3.32%	30년물	4.601%	-0.1
2024.12.16(월)	240.9		3.01%	3.022%		3.38%	10Y-2Y	14.7	-0.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,488.97	-5.49	34.12.10	국고 24-13	225	은행채 2,432	여전채 800	국고채 30년 3,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	698.53	4.80	31.12.10	국고 11-7	200	회사채 1,300	공사채 500	통안채 중도환매 18,000억원 입찰
달러-원	1,436.00원	0.80원	26.10.02	통안채	200	통안채 5,000		
국고3Y	2.553%	1.2	26.08.07	산금채	-100	공사채 7,500		
국고10Y	2.721%	4.5	26.03.10	국고 24-13	-500			
국고10Y-3Y	16.8	3.3	25.12.10	국고 22-13	-500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.61	4.51	4.56	-0.03	O/N	4.63	4.55	4.60	0.00
T/N	4.63	4.53	4.58	-0.03	T/N	4.63	4.55	4.60	0.00
1W	4.55	4.45	4.50	-0.13	1W	4.60	4.50	4.57	-0.06
1S	4.92	4.77	4.82	0.00	1S	4.85	4.70	4.80	-0.02
3S	4.85	4.70	4.81	-0.04	3S	4.80	4.60	4.70	-0.03
6S	4.78	4.63	4.73	-0.02	6S	4.70	4.50	4.60	0.00
1YR	4.73	4.53	4.63	0.00	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	-8/-6	-7	4.76	0.08	3.00	4.62000	1M MAR	-160	-150
T/N	-8/-4	-6	4.50	0.25	3.00	4.61299	1W*1S	-121	-117
1W	-48/-42	-45	4.41	0.12	3.00	4.56396	1*2	-180	-170
1S	-200/-190	-195	4.54	0.05	3.10	4.38182	1*3	-335	-325
3S	-555/-535	-545	4.83	0.07	3.29	4.34872	1*6	-1010	-990
6S	-1270/-1210	-1240	5.03	0.02	3.28	4.26041	1*9	-1750	-1730
1YR	-2800/-2700	-2750	5.02	0.01	3.03	4.13579	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)

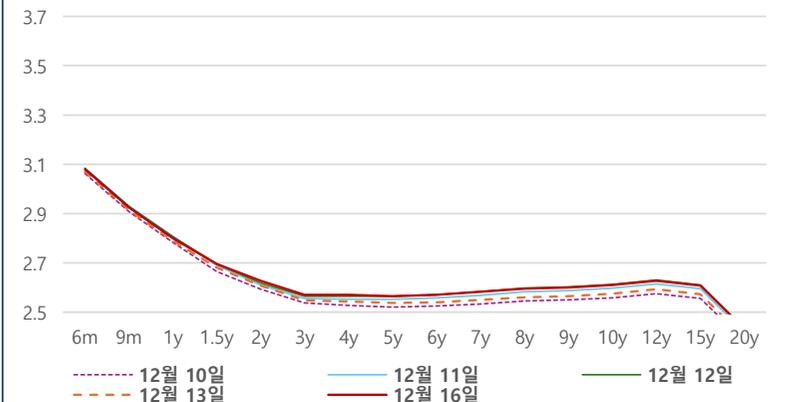
IRS 데일리 증가

12월 16일

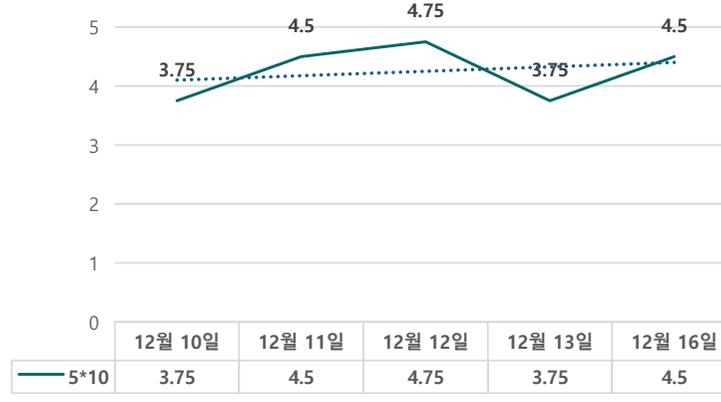
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0800	1.00
9m	2.9250	1.00
1y	2.8000	1.00
1.5y	2.6950	1.50
2y	2.6275	2.00
3y	2.5700	2.25
4y	2.5700	2.75
5y	2.5650	2.75
6y	2.5700	3.00
7y	2.5825	3.25
8y	2.5950	3.50
9y	2.6000	3.50
10y	2.6100	3.50
12y	2.6275	3.50
15y	2.6075	3.50
20y	2.4325	3.50

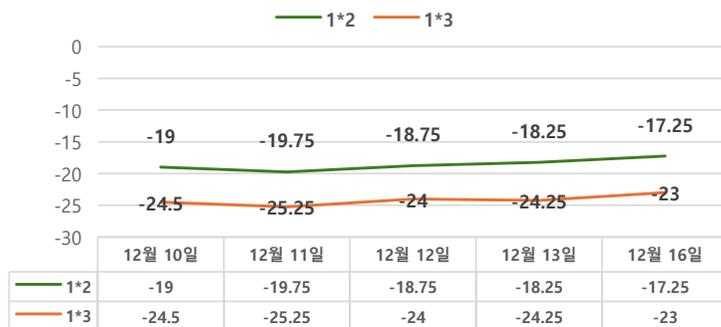
IRS 증가



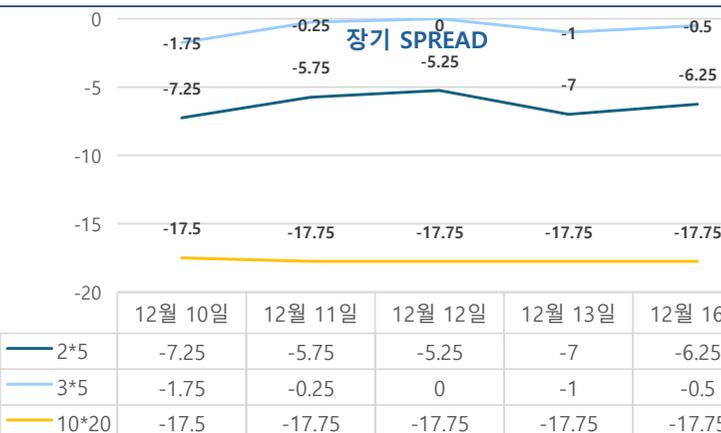
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

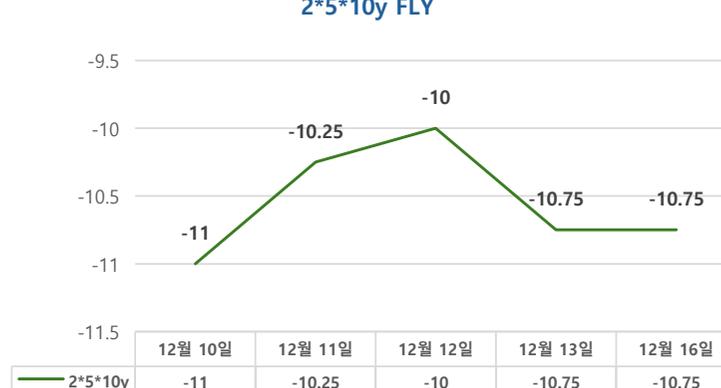
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-17.25	1.00
1*3y	-23.00	1.25
2*5y	-6.25	0.75
3*5y	-0.50	0.50
5*10y	4.50	0.75
10*20y	-17.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-3.75	0.00
2*5*10y	-10.75	0.00
5*7*10y	-1.00	0.25