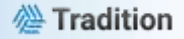


Market Daily Report



2024.12.20(금)

레포	전일의 빠듯했던 수급 상황과 금일 국고여유자금 및 공자기금 환수에 따른 자금 경색 우려 증대되어 금리 상승 전환하였음. 은행권 매수 회복됐음에도 장 막판까지 일반채 및 회사채 정체를 보였으며, 연말 대비 기일을 탐색 계속되었음.
채권	한국 : 국채금리는 상승 마감. 12월 FOMC가 시장의 예상보다 매파적이면서 시장을 약세로 이끌었고 이에 반응한 외국인인 국채선물 순매도 규모를 크게 키우면서 약세 폭을 상당히 확대함. 미국 : 미 국채금리는 2년을 제외 상승 마감. 전날 FOMC의 충격이 이어지는 양상. 앞서 전날 연준이 점도표 상으로 내년 금리인하 횟수를 2회로 대폭 삭감하자 금리는 이틀째 요동. 다만 단기를 금리는 하락세로 돌아섬. 한편 한 주간 실업보험 신규 청구건수는 22만명으로 직전주대비 2만2천명 감소.이날 5년물 물가연동국채(TIPS) 입찰도 매우 약한 수요를 보였으며, 3분기 미국 GDP 성장을 확정치도 3.1%로 기존 잠정치(2.8%), 시장예상치(3.0%)를 모두 상회하며 금리 상승 압력으로 작용.
MONEY	예상대로 연준의 기준금리 25bp 인하 확정 후 머니 마켓에서는 오버나잇 4.30-4.35 수준으로 역대하 레벨 형성중. 12월말 이내 구간은 1주물은 4.35-4.40 & 연말 커브 2주 이상 구간은 4.70-4.75 레벨에 체결 되었고, 3개월물은 중국계 4.70-4.75 대만계 4.63-4.68 사이로 형성됨. 국내 은행들의 자금 운용 축소 및 연말 대비로 롱포지션 유지 중이나 환율 급등에 따른 외화 예수금 변동 및 연말 자금 수요에 대한 부담에 대부분 거래는 소강 상태 유지. 연준의 강한 매파성 발인에 롱텀 구간은 오히려 상승세를 보일 가능성이 있어, 4개월물 이상 구간은 차입 인트가 늘어날 것으로 예상해 레벨은 4.70 이상으로 레벨 형성 중.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 미국 FOMC에서의 매파적 금리 인하 시그널로 인해 큰 폭의 하락을 보임. 1년 만기물은 전일보다 2거래일 감소했음에도 불구하고 전장보다 110전 하락한 -28.40원의 증가를 기록했고 6개월 만기물은 전장보다 90전 하락한 -13.30원의 증가를 기록함. 12월 FOMC에서의 25bp 금리 인하는 마켓 컨센서스에 부합하는 내용이었으나 이후 발표된 점도표와 미 연준 의장의 발언에서 시장 예상보다 더 강한 매파적 신호가 나오며 따라 글로벌 달러 강세가 심화됨. 기준에는 2025년에 4번의 금리 인하를 예정했으나 이번 FOMC에서는 2번의 금리 인자가 다수 의견이었고 한국과의 금리 격차가 커질 것에 대한 우려로 현물환 시장에서의 환율 상승과 외화자금시장에서 스와프포인트 하락이 나옴.
IRS	전일 IRS는 시장 예상보다 훨씬 매파적인 연방공개시장위원회(FOMC) 회의 결과 충격으로 상당폭 상승 마감. 연방준비제도(Fed.연준)는 FOMC에서 기준금리를 25bp 인하하긴 했지만, 향후 금리 전망을 담은 점도표 상 내년 예상 인하 횟수를 2회로 줄이는 등 매파적인 스탠스를 드러냄. 시장 일각에서는 내년 금리 인자가 없을 수도 있다는 우려가 부상할 정도의 예상 외의 스탠스를 보임. 외환 시장에서는 달러-원 환율이 금융위기 이후 처음으로 1450원 선을 넘어서면서 원화 자산에 대한 불안감을 더욱 자극하는 분위기가 형성됨. 장 초반에 5년쪽으로 비드가 나오면서 63.5에 거래가 이뤄졌으며, 초단기 6개월쪽으로는 꾸준히 호가가 형성되는 모습을 보임. 20년이 50 오퍼가 나오면서 초장기쪽 레벨이 높았으며, 오후 들어서 2년, 5년쪽으로 계속해서 오퍼가 나오는 모습을 보였으며 2년은 70까지 시장 거래 소식이 들림. 장 막판에 10년 오퍼가 강하게 내려오면서 68.75에 거래가 이뤄졌으며, 1.5년과 4년쪽으로도 오퍼가 강하게 나오면서 1.5년 은 74.5, 4년은 64.75 레벨까지 내려옴. 이후 6개월이 14에 초이스를 이룬 뒤 14에 몇차례 거래가 됐으며, 3년쪽으로 비드가 올라오면서 65에 몇차례 거래가 이뤄짐. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.39에 고시됨

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2024.12.13(금)	241.4	190.3	3.02%	3.019%		3.32%	2년물 4.321%	-4.0	
2024.12.16(월)	240.9	190.2	3.01%	3.022%		3.38%	5년물 4.424%	1.9	
2024.12.17(화)	241.3	189.5	3.00%	3.011%	3.00%	3.38%	10년물 4.568%	5.0	
2024.12.18(수)	238.3	190.1	2.96%	3.018%		3.38%	30년물 4.736%	5.7	
2024.12.19(목)	238.7		3.00%	3.035%		3.39%	10Y-2Y 24.7	9.0	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,435.93	-48.50	26.06.10	국고 23-4	1,103	은행채 6,950	은행채 4,600	통안채 3년물 2,000억원 모집발행
KOSDAQ	684.36	-13.21	30.06.10	국고 20-4	310	여전채 10,600	여전채 14,500	통안채 2년물 4,000억원 모집발행
달러-원	1,447.30원	8.20원	54.09.10	국고 24-8	160	회사채 870	회사채 358	
국고3Y	2.603%	6.7	52.03.10	국고 22-2	-100	공사채 800	공사채 4,500	
국고10Y	2.814%	7.6	51.03.10	국고 21-2	-106			
국고10Y-3Y	21.1	0.9	26.12.10	국고 16-8	-290			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.37	4.27	4.32	-0.24	O/N	4.40	4.30	4.35
T/N	4.39	4.29	4.34	0.01	T/N	4.40	4.30	4.36
1W	4.47	4.37	4.42	-0.01	1W	4.45	4.35	4.38
1S	4.80	4.65	4.72	-0.10	1S	4.80	4.65	4.70
3S	4.80	4.65	4.72	-0.10	3S	4.80	4.65	4.70
6S	4.80	4.65	4.75	0.03	6S	4.70	4.50	4.65
1YR	4.72	4.52	4.62	0.00	1YR	4.70	4.50	4.65

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-4	-5	4.24	0.49	3.00	4.62000	1M MAR	-185	-175
T/N	-16/-12	-14	4.16	0.16	3.00	4.61194	1W*1S	-155	-145
1W	-39/-33	-36	4.27	-0.16	3.00	4.56361	1*2	-205	-195
1S	-195/-185	-190	4.64	0.03	3.11	4.37026	1*3	-390	-380
3S	-610/-590	-600	4.98	0.10	3.33	4.35406	1*6	-1060	-1030
6S	-1360/-1300	-1330	5.17	0.13	3.31	4.28318	1*9	-1820	-1780
1YR	-2890/-2790	-2840	5.06	0.08	3.03	4.19250	1*12	-2575	-2525

국내의 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)

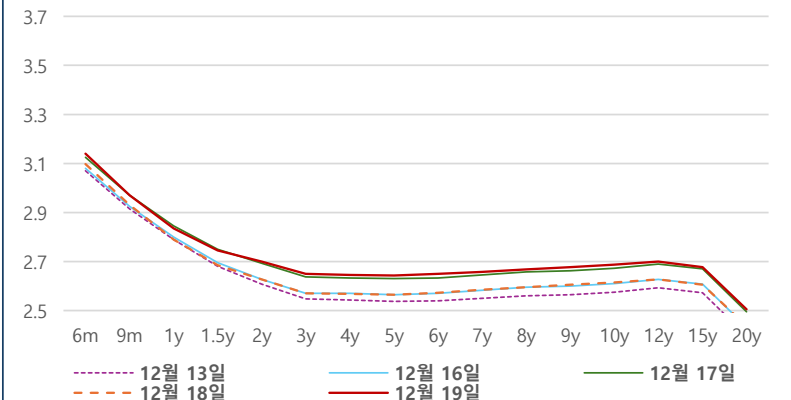
IRS 데일리 증가

12월 19일

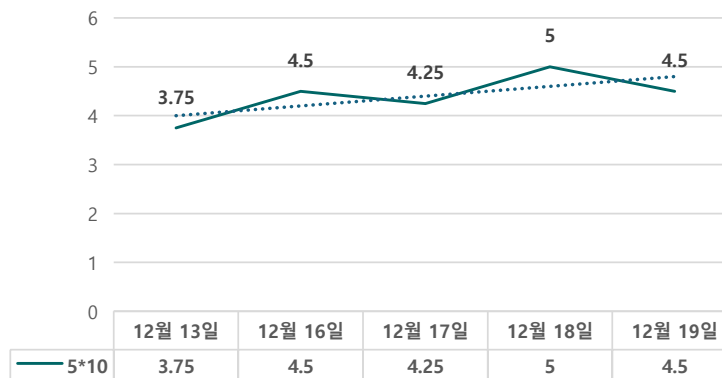
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1400	4.25
9m	2.9700	4.00
1y	2.8350	4.50
1.5y	2.7450	6.00
2y	2.7000	7.25
3y	2.6500	8.00
4y	2.6450	7.75
5y	2.6425	7.75
6y	2.6500	7.75
7y	2.6575	7.25
8y	2.6675	7.25
9y	2.6775	7.25
10y	2.6875	7.25
12y	2.7000	7.25
15y	2.6775	7.25
20y	2.5050	6.75

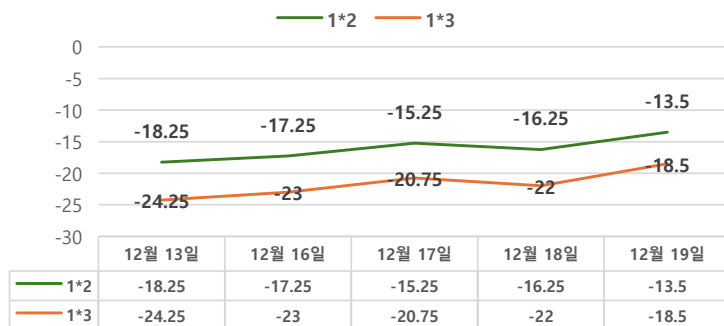
IRS 증가



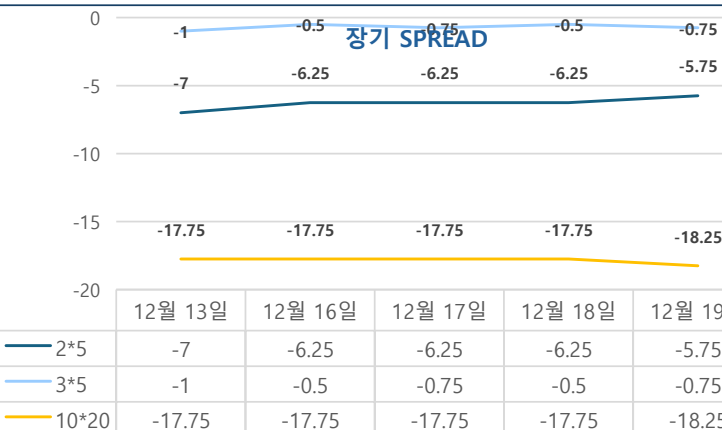
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

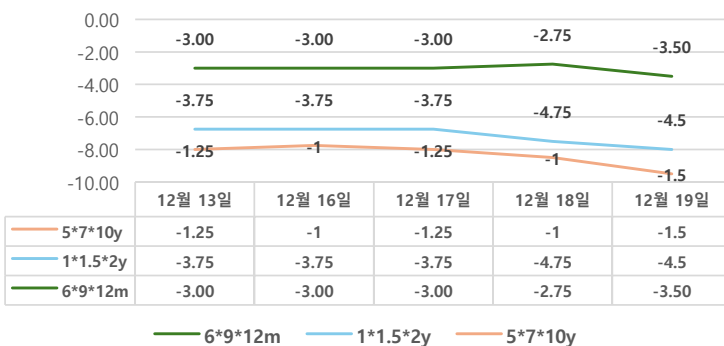


IRS 주요 커브

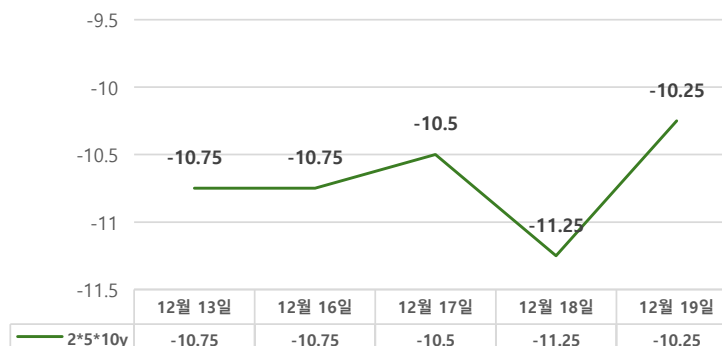
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-13.50	2.75
1*3y	-18.50	3.50
2*5y	-5.75	0.50
3*5y	-0.75	-0.25
5*10y	4.50	-0.50
10*20y	-18.25	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-0.75
1*1.5*2y	-4.50	0.25
2*5*10y	-10.25	1.00
5*7*10y	-1.50	-0.50