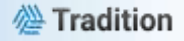


# Market Daily Report

2024.12.23(월)



<b>레포</b>	건보자금 이탈과 MMF 환매 등 영향으로 유동성 축소되어 금리 급등하였음. 은행권 매수 증가했음에도 수급 빠듯한 모습을 보였으며, 장 중 체결금리 상승하였음. 회사채 정제 극심했고, 일반채 역시 일부 구간 난항을 겪는 등 막판까지 조달 쉽지 않았음.
<b>채권</b>	한국 : 국채금리는 상승 마감. 장중 뚜렷한 재료 없이 간밤 미 국채 커브 스티프닝 흐름에 연동되고 외국인의 강한 국채선물 순매도 움직임이 이어진 데 영향을 받음. 외국인은 10년 국채 선물을 지난 목요일과 금요일 총 3만계약 이상 순매도 하면서, 2거래일 연속 10년 국채 선물을 원빅(100틱) 내외까지 하락시킴. 미국 : 미 국채금리는 모두 하락 마감. 오전 중 11월 전품목 PCE 가격 지수가 MoM 0.1% 상승으로 예상치(0.2% 상승)와 전월치(0.2% 상승)를 모두 하회, 근원 PCE 가격지수도 MoM 0.1% 상승으로 예상치(0.2% 상승)와 전월치(0.3% 상승)를 하회. 연준이 지난 18일 FOMC에서 '인플레이션'을 이유로 내년 금리인하 폭을 축소하고, 이로 인해 시장이 주저 않았던 만큼 예상치를 하회한 PCE에 시장의 인플레이션 우려가 후퇴하며 금리는 하락하는 양상.
<b>MONEY</b>	연준의 금리 인하 이후에도 온 & 오프 12월 이내 구간의 운용 선호로, 오버나잇 4.30-4.35 수준에 형성중이며, 연내 구간 1주물은 4.35-4.38 사이로 레벨 형성되며 체결되었음. 일본 은행 BOJ 비둘기적 금리 동결에 연화 약세 속, 연말 커버 2주물 USD/JPY 스왑 약세로 달러 환산 금리가 JPY 2w Par 금리 일뎀 USD 2w 5.30 이상으로 역외 시장에 제시되는 일본계 스왑은행들의 2주물 달러 비드가 5% 이상 제시 되며 체결됨. 일본계 스왑 은행을 제외하고는 2주물 레벨은 대만계 4.70-4.80, 중국계 4.60-4.65에 형성되면서 연말 커버 구간은 중국계간 거래가 활발해 지면서 chinese and non chinese 간 네임별 차등을 보이고 있음. 한국계 은행들도 연말 북마감을 10일 앞두고 유동성 포지션 통상대이나 민감한 환율 변동에 자금은 막판까지 보수적인 관리 모드 고수.
<b>FX SWAP</b>	일 외환 스와프포인트는 전일 FOMC 매파적 금리인하로 인한 급락에 대한 되돌림에 더해 국민연금 전략적 환헤지에 대한 경계로 상승하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 상승한 -27.90원이었고 6개월 만기물은 전장보다 30전 상승한 -13.00원의 증가를 기록함. 장,단기물 모든 구간에서 전반적으로 상승세를 보인 데에는 국민연금과 한국은행의 외환 스왑 연장 및 한도 증액과 선물환 매도를 비롯한 국민연금 전략적 환헤지에 대한 경계가 시장에 반영된 것으로 보임. 금융위기 이후 현물환 환율이 최고치를 기록하고 글로벌 달러 강세 흐름이 당분간 꺾이지 않을 것으로 예상되며 외환당국과 국민연금에서 개입 의지를 보였고 현물환 시장과 외화 자금시장에서 이에 대한 경계로 달러 강세 흐름이 제한된 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 12월 미국 fomc 매파적 금리인하 영향이 지속되는 가운데 상승 마감. 초반에는 1.5년 오퍼가 나오며 77에 거래되었고 2*5년이 -2/-3.5로 대치를 이룸. 오후에는 2년이 74/73.5를 이루다가 74에 거래가 이뤄졌고 20년 오퍼가 57로 내려와 거래되면서 초장기쪽 커브가 움직였으며 이후 오퍼가 56까지 내려옴. 막판에는 15년 오퍼가 73으로 내려왔고 6*12개월 비드가 -29.75로 올라왔으며 6개월 비드가 나오며 15/14.5에서 14.5에 거래가 이뤄졌고 1년 오퍼가 84.25로 내려옴. 마감 이후에는 1.5년이 75.75/75로 대치를 이루다 75.75에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	클금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2024.12.16(월)	240.9	190.2	3.01%	3.022%	3.00%	3.38%	2년물	4.312%	-0.9
2024.12.17(화)	241.3	189.5	3.00%	3.011%		3.38%	5년물	4.379%	-4.5
2024.12.18(수)	238.3	190.1	2.96%	3.018%		3.38%	10년물	4.526%	-4.2
2024.12.19(목)	238.7	189.4	3.00%	3.035%		3.39%	30년물	4.723%	-1.3
2024.12.20(금)	238.6		3.10%	3.104%		3.39%	10Y-2Y	21.4	-3.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,404.15	-31.78	26.06.10	국고 23-4	600	여전채 1,800	은행채 10,000	국고채 5년 1,000억원 입찰
KOSDAQ	668.31	-16.05	26.12.20	중금채	500	회사채 150	여전채 2,900	통안채 91일물 5,000억원 입
달러-원	1,448.50원	1.20원	26.12.10	국고 16-8	491		회사채 500	
국고3Y	2.629%	2.6	28.06.10	국고 18-4	-400		공사채 1,100	
국고10Y	2.873%	5.9	27.12.10	국고 17-7	-402			
국고10Y-3Y	24.4	3.3	27.06.10	국고 17-3	-498			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.27	4.32	0.00	O/N	4.35	4.25	4.32	-0.03
T/N	4.39	4.29	4.34	0.00	T/N	4.36	4.26	4.33	-0.03
1W	4.44	4.34	4.39	-0.03	1W	4.40	4.30	4.36	-0.02
1S	4.80	4.65	4.72	0.00	1S	4.75	4.65	4.70	0.00
3S	4.83	4.68	4.75	0.03	3S	4.75	4.65	4.73	0.03
6S	4.80	4.65	4.75	0.00	6S	4.70	4.55	4.67	0.02
1YR	4.72	4.52	4.62	0.00	1YR	4.70	4.55	4.65	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-19/-15	-17	4.41	0.17	3.00	4.57000	1M MAR	-185	-175
T/N	-3/+1	-1	3.24	-0.92	3.00	4.56310	1W*1S	-155	-145
1W	-31/-25	-28	3.99	-0.28	3.00	4.52168	1*2	-205	-195
1S	-175/-165	-170	4.48	-0.16	3.11	4.35603	1*3	-390	-380
3S	-580/-560	-570	4.92	-0.07	3.33	4.33731	1*6	-1060	-1030
6S	-1330/-1270	-1300	5.13	-0.04	3.31	4.28092	1*9	-1820	-1780
1YR	-2840/-2740	-2790	5.02	-0.04	3.03	4.21112	1*12	-2575	-2525

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.11(목) / 2.22(목) / 4.12(금) / 5.23(목) / 7.11(목) / 8.22(목) / 10.11(금) / 11.28(목)
<b>지준일</b>	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)

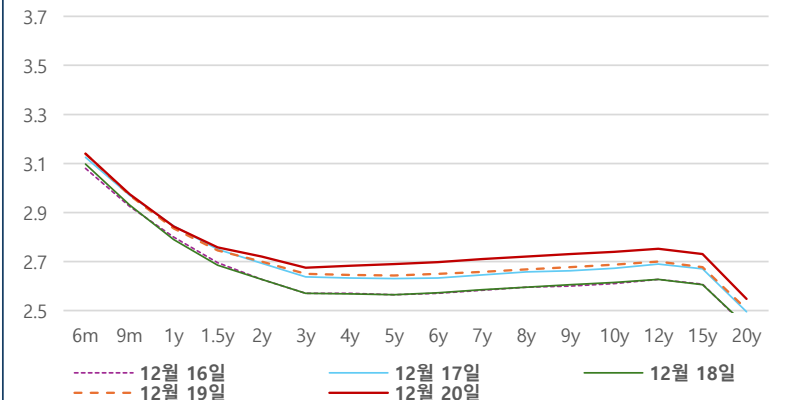
IRS 데일리 증가

12월 20일

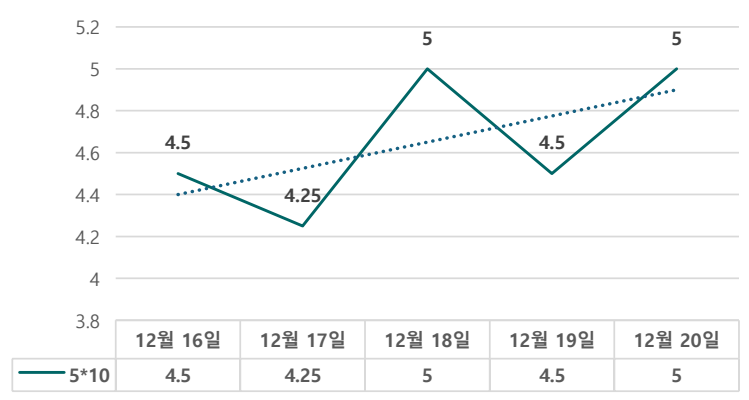
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1400	0.00
9m	2.9750	0.50
1y	2.8425	0.75
1.5y	2.7575	1.25
2y	2.7200	2.00
3y	2.6750	2.50
4y	2.6825	3.75
5y	2.6900	4.75
6y	2.6975	4.75
7y	2.7100	5.25
8y	2.7200	5.25
9y	2.7300	5.25
10y	2.7400	5.25
12y	2.7525	5.25
15y	2.7300	5.25
20y	2.5475	4.25

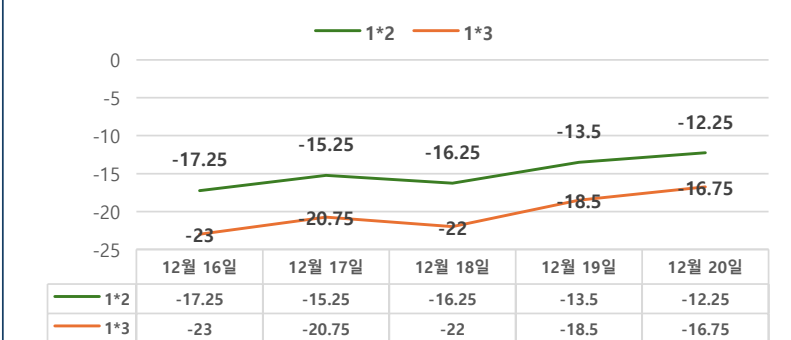
IRS 증가



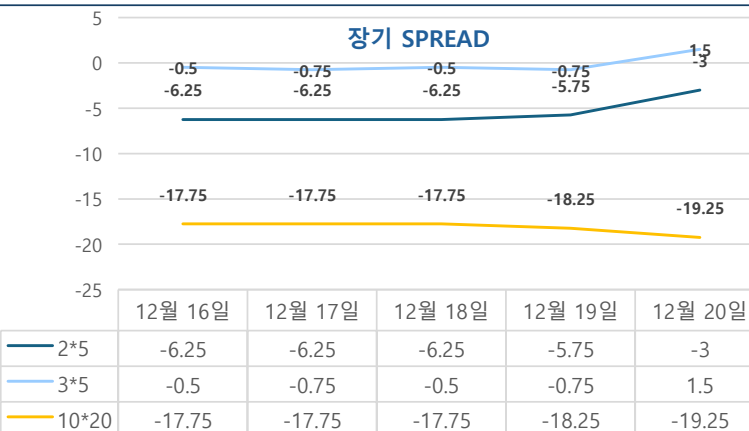
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

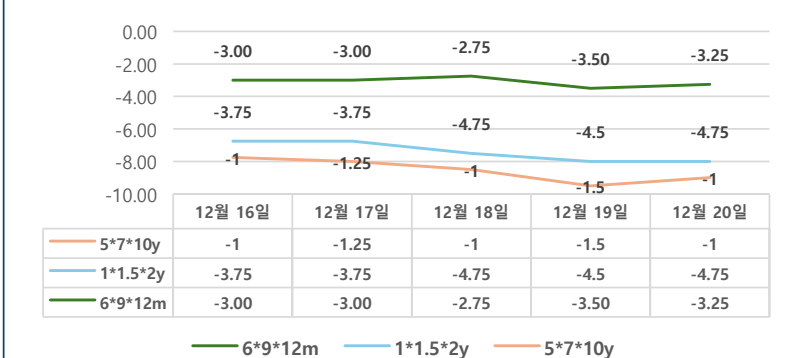
구분	증가	전일대비
1*2y	-12.25	1.25
1*3y	-16.75	1.75
2*5y	-3.00	2.75
3*5y	1.50	2.25
5*10y	5.00	0.50
10*20y	-19.25	-1.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	0.25
1*1.5*2y	-4.75	-0.25
2*5*10y	-8.00	2.25
5*7*10y	-1.00	0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

