

Market Daily Report

2025.01.06(월)



레포	월초 MMF 설정 및 월말세수에 상응하는 국고여유자금 유입 영향으로 유동성 풍부했고, 은행권 매수에 적극적인 모습이었음. 장 중 은행 및 증권 저금리 매도 대기했으며, 차주 스타트 기일을 조달금리 하락하는 등 잉여 분위기 심화되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 중단기 중심으로 하락 마감. 연초 기관들의 자금 집행으로 인한 강세 분위기가 이어짐. 윤대통령 체포 시도 진행 상황이 전해지는 와중 외국인의 국채선물 매도에 따라 장중 가격이 등락. 미국 : 미 국채금리는 모두 상승 마감. 내림세를 보이며 4.5% 초중반까지 밀리기도 했던 10년물 수익률은 미 12월 ISM 제조업 PMI가 발표되자 본격적으로 반등을 시작하며 4.6선에서 마감. 제조업 PMI는 49.3으로 전달대비 0.9p 상승. 경기확장과 위축을 가르는 기준선인 50을 9개월 연속 밑돌았으나, 시장상치(48.4)는 상회함. 하위 지표 중 선행 지표 역할을 하는 신규주문지수는 52.5로 전달대비 2.1p 상승하며 2개월 연속 기준선을 웃돌. 반면 고용지수는 45.3으로 전달대비 2.8p 하락하며 7개월째 기준선을 밑돌. □
MONEY	은소 오버나잇은 4.30-4.33 오퍼 대기 속 4.30 클로징 되며, 역외 중국계간 4.28-4.30 대만계 4.33-4.35 수준으로 레벨 형성. 연말에 쌓아둔 잉여 자금 운용 개시 되면서 역-내외 오퍼 강세 속, 전태너 레벨은 하향 조정 중. 워크몰은 1주-3주 4.32-4.42 형성되었고, 1개월물은 4.45-4.50 3개월물 4.55-4.60 6개월물 4.45-4.60 수준으로 대만계, 중국계, 한국계 비드 제시하며 일부 체결됨. 중국계 은행들의 연초 장기물 CD 발행 금리가 낮게 형성 되면서 머니시장에서 중국계 은행들의 차입 규모가 크지 않고, 레벨도 오퍼 대비 낮게 제시되자 비드-오퍼간 10bp 정도 레벨 갭차로 체결 대기 시간이 길어졌음. 한국계 네임 장기물 차입 수요도 6개월물-1년물 구간의 비드 시장에 제시되었으며, 한국계로 제시되는 오퍼 레벨 태핑하는 가운데 정치 리스크 감안된 프리미엄 반영 역외에서는 1년물 기준 4.65 수준으로 한국계에 오퍼 제시 중.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장 대비 40전 하락한 -27.90원이었으며 6개월 만기물은 거래일수가 1일 감소했음에도 전장보다 10전 하락한 -12.90원의 증가를 기록함. 예셋 스와프 물량 출현이 많지 않았음에도 24년 연말의 상승분배에 대한 되돌림 움직임과 국채 금리 하락세의 영향으로 새해 들어 스와프포인트 하락이 지속되고 있음. 외환 당국의 개입 의지와 국민 연금의 환헤지 경계감으로 현물 환율의 하락세와 함께 스와프포인트 하락폭 역시 제한되는 듯 했으나 금일 윤 대통령 체포영장 집행 중지와 함께 국정 불안이 심화되며 스와프포인트가 하락 마감하는 모습을 보임. 특히 1월에 있을 금융통화위원회 회의에서 기준금리 인하가 단행될 것이라는 예상이 있어 원화 약세와 함께 스와프포인트 역시 선반영으로 하락 움직임이 나올 수 있을 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 정치적 불확실성이 여전한 가운데 연초 효과가 지속되면서 하락 마감. 초반에는 이전날과 같이 양도성예금증서(cd)의 영향으로 단기쪽 효과가 나오며 6개월과 9개월 오퍼가 05, 89로 나왔고 1.5*5년 -5.25 오퍼와 1.5년 오퍼가 61에 거래가 이뤄짐. 오후에는 1*2년 오퍼가 내려와 -14에 거래되었고 국채선물 움직임과 연동되어 1.5년이 67.5에 거래가 이뤄졌으며 1년이 77/76.5로 대치를 이룸. 막판에는 5년 오퍼가 내려와 61에 nd로 거래가 이뤄졌고 2년이 62에 거래된 후 비드가 조금 더 많은 분위기를 보임. 9개월 오퍼는 86.5로 내려왔고 6*9*12개월 비드가 다소 강하게 -4.5로 올라오며 단기쪽 커브가 움직이게 됨. 마감 이후에는 6개월 오퍼가 0.5로 내려왔고 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 3.15(-0.11)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2024.12.27(금)	236.8	170.4	3.08%	3.100%	3.00%	2년물	4.281%	3.7
2024.12.30(월)	236.9	167.7	3.08%	3.060%		5년물	4.414%	4.3
2024.12.31(화)	235.3	167.0	3.35%	3.327%		10년물	4.600%	3.8
2025.01.02(목)	236.6	172.5	3.08%	3.029%		30년물	4.812%	3.2
2025.01.03(금)	239.3		3.00%	2.967%		10Y-2Y	31.9	0.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,441.92	42.98	29.09.10	국고 24-7	1,513	은행채 5,000	여전채 3,500	국고채 2년 14,000억원 입찰
KOSDAQ	705.76	19.13	26.06.10	국고 23-4	700	여전채 600	통안채 8,000	통안채 91일물 12,000억원 입찰
달러-원	1,469.70원	0.60원	25.12.10	국고 22-13	401	공사채 5,000	공사채 1,900	
국고3Y	2.482%	-2.5	26.03.10	국고 06-1	-249			
국고10Y	2.754%	0.5	27.12.10	국고 24-12	-290			
국고10Y-3Y	27.2	3	54.09.10	국고 24-8	-478			

Money Market Closing										
기간	KOREAN/FOREIGN			증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.32	4.27	4.30	0.00	O/N	4.33	4.28	4.30	0.00	
T/N	4.34	4.29	4.32	0.00	T/N	4.33	4.28	4.31	0.00	
1W	4.40	4.30	4.36	-0.01	1W	4.40	4.30	4.35	0.00	
1S	4.52	4.42	4.47	-0.03	1S	4.55	4.45	4.48	-0.02	
3S	4.65	4.55	4.60	-0.03	3S	4.65	4.50	4.60	0.00	
6S	4.65	4.45	4.60	-0.05	6S	4.65	4.45	4.58	-0.02	
1YR	4.65	4.40	4.62	-0.05	1YR	4.65	4.45	4.55	-0.05	

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-18/-14	-16	4.31	-0.16	3.00	4.49000	1M MAR	-163	-159
T/N	-6/-4	-5	4.22	-0.17	3.00	4.48470	1W*1S	-125	-115
1W	-41/-35	-38	4.33	0.07	3.00	4.45287	1*2	-165	-155
1S	-170/-160	-165	4.41	0.09	3.10	4.32556	1*3	-380	-370
3S	-560/-540	-550	4.79	-0.04	3.27	4.29605	1*6	-1100	-1080
6S	-1320/-1260	-1290	5.05	-0.04	3.26	4.23780	1*9	-1840	-1820
1YR	-2840/-2740	-2790	4.97	-0.01	3.00	4.16241	1*12	-2560	-2540

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)

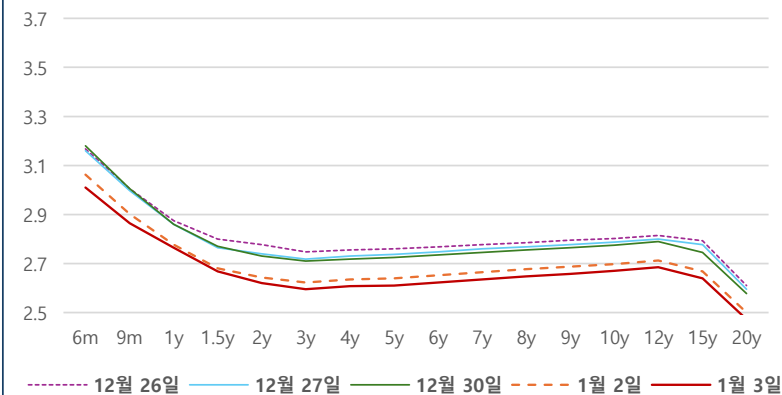
IRS 데일리 증가

1월 3일

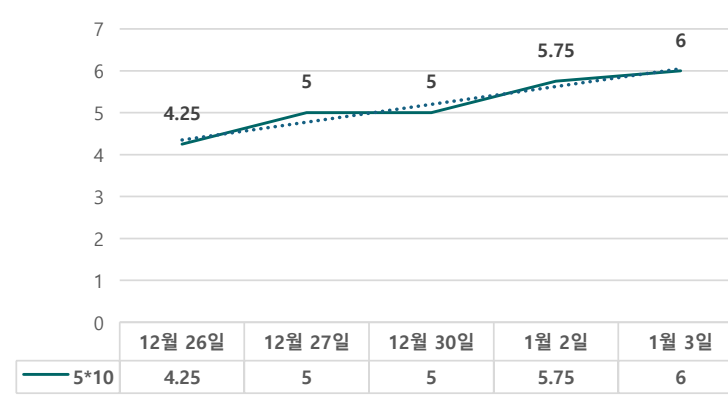
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0100	-5.25
9m	2.8650	-3.75
1y	2.7650	-1.25
1.5y	2.6675	-1.25
2y	2.6200	-2.25
3y	2.5950	-2.75
4y	2.6075	-2.75
5y	2.6100	-3.00
6y	2.6225	-3.00
7y	2.6350	-3.00
8y	2.6475	-3.00
9y	2.6575	-3.00
10y	2.6700	-2.75
12y	2.6850	-2.75
15y	2.6400	-2.75
20y	2.4725	-2.75

IRS 증가



5*10 SPREAD

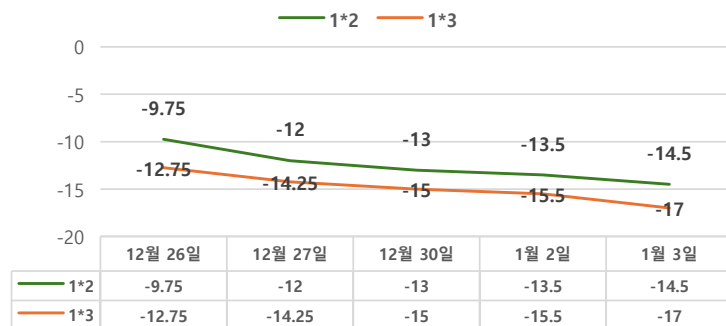


IRS 주요 커브

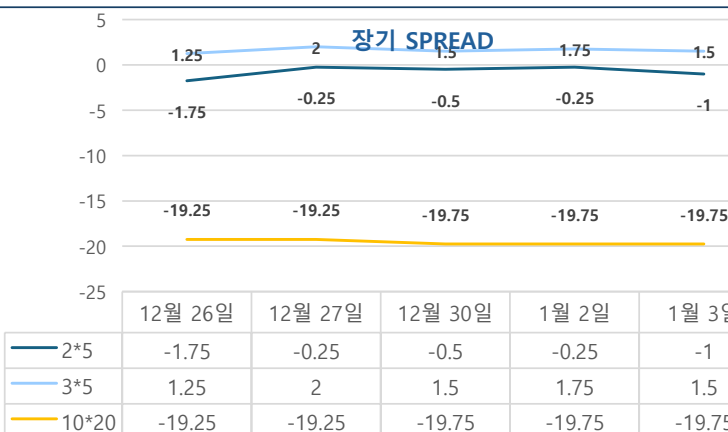
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-14.50	-1.00
1*3y	-17.00	-1.50
2*5y	-1.00	-0.75
3*5y	1.50	-0.25
5*10y	6.00	0.25
10*20y	-19.75	0.00

단기 SPREAD



장기 SPREAD

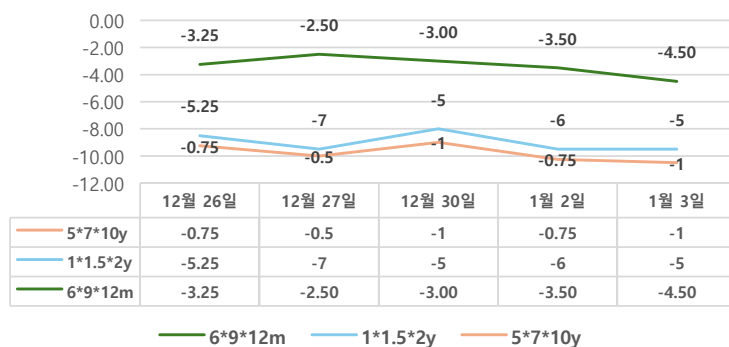


IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.50	-1.00
1*1.5*2y	-5.00	1.00
2*5*10y	-7.00	-1.00
5*7*10y	-1.00	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

