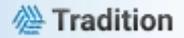


# Market Daily Report

2025.01.09(목)



|                |   |
|----------------|---|
| <b>레포</b>      | 1+1일물 롤오버 거래가 주를 이뤘으나 전일의 빠듯했던 장세 반영돼 단순 1일물 레포 매도 정체가었음. 은행 간 콜 조정 활발했으며, 오후엔 별다른 무리 없이 소폭 잉여 마감하였음.   |
| <b>채권</b>      | 한국 : 국채금리는 대체로 하락 마감. 미 국채금리 상승 영향으로 약세 출발 했지만, 오전 장중 약세 폭을 되돌림. 외국인인 3년 선물 매수, 10년 선물 매도하며 추세 이끔. 장중 외국인의 매매동향을 주시하다가, 로컬의 매수세에 힘입어 시장은 강세 마감. 미 국채 금리와는 다소 디커플링 되는 모습.<br>미국 : 미 국채금리는 2.5년물 하락, 10,30년물 상승 마감. 장 초반 CNN이 트럼프가 새로운 관세 프로그램을 도입하는 방안을 검토중이라고 보도하자 금리는 상승. 이후 월러 이사가 금리인하를 지지하는 발언을 내놓고 미 민간고용이 예상보다 부진하자 금리는 하락으로 방향을 틀었음, 특히 2년물이 월러 이사의 발언에 민감하게 반응. 12월 민간 미국고용은 12만 2천명 증가로 시장예상치(14만)를 하회. 한편 오후들어 실시된 220억달러규모 30년물 국채입찰에서는 양호한 수요를 보이며 금리는 하락하는 듯하다가 이내 반등  |
| <b>MONEY</b>   | 외국인 국내주식 및 채권 순매수세와 온소 달러 롱 포지션 유지 속에 오버나잇은 오전 4.27-4.28 거래 된 후, 오후 장에서는 4.23 오퍼 대기하며 롱이 깊은 상태로 유지 중. 1주 4.33-4.35 2주 4.35-4.37 수준에 역의 오퍼가 제시되고 있고, 온소 주요 은행들의 메인 운용 테너가 1개월-2개월물 구간으로 1분기 3월말 이내 만기로 운용 되면서 레벨은 1개월물 4.45-4.48, 2개월 4.50-4.52 사이로 체결.<br>역내외 중국계 및 대만계 은행들의 기간물 운용 테너가 단기부터 장기물까지 대기하면서 3개월물-1년물 구간이 4.55 오퍼 대기 속에 일부 체결 되었고, 중국계 장기물 비드가 많지 않은 가운데, 유럽계 은행들의 1년물 비드가 4.48-4.55 사이로 제시되자 유럽계 및 일부 한국계로 매칭 거래 유인되고 있음.  |
| <b>FX SWAP</b> | 금일 외환 스와프 포인트는 1년 만기물을 비롯한 장기물 위주로 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 60전 하락한 -28.30원이었고 6개월 만기물은 전장보다 30전 하락한 -12.70원의 증가를 기록함. 미국의 고용,경제 지표가 호조를 보이며 미국 금리 인하 기대감은 떨어졌고 장기적으로 한국과 미국의 금리 격차가 심화될 것이라는 예상이 장기 스와프포인트 하락에 영향을 준 것으로 보임. 반면 1개월 만기물을 비롯한 단기 스와프포인트에서는 역외 1달 NDF 매수세를 바탕으로 큰 하락 없이 보합세를 보였고 현물환 시장에서도 국민연금 환헤지에 대한 경계가 이어지며 유의미한 상승세가 출현하지 않음.   |
| <b>IRS</b>     | 전일 IRS는 미국 연준의 금리 인하 기대감이 낮아지고 인플레이션 우려가 커짐에 따른 영향을 받는듯 했으나 국채선물 움직임이 되돌려지며 하락 마감. 초반에는 2년이 63.5에 사이즈 초이스를 이루다 63.5에 거래되었고 최근 변동성이 잦았던 양도성예금증서(cd) 영향으로 1년이 71.75/71.5에서 71.75에 거래가 이뤄짐. 이후에도 단기 쪽으로 꾸준히 호가가 나오며 1년은 nd로 70.5에, 9개월은 79.5에 거래되는 모습을 보임. 오후에는 초장기쪽으로 호가가 형성되며 10*15년 -3.5 오퍼와 10*20년 -18.25/-18.5에서 -18.25에 nd로 거래되면서 초장기쪽 커브가 움직이게 됨. 3년은 61/60.75로 대치를 이루다 61에 거래가 이뤄졌고 5*10년이 7.5/7에서 7.25에 거래됨. 막판에는 5*10년 비드가 나오며 07에 거래가 이뤄졌으며 국채선물 움직임과 연동되어 오퍼 레벨이 내려오는 장세로 1년 오퍼가 다소 강하게 69로 내려왔고 9개월과 1.5년은 78, 63으로 내려옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 3.04(-0.01)% 고시됨. |

| 단기자금시장        |        |       |         |        |         | 전일 미국 국채 금리      |        |      |  |
|---------------|--------|-------|---------|--------|---------|------------------|--------|------|--|
| 레포 거래잔액       | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리   | CD(91일) | 한국시간 오전 07:05 기준 |        | 전일대비 |  |
| 2025.01.02(목) | 236.6  | 172.5 | 3.08%   | 3.029% | 3.26%   | 2년물              | 4.287% | -0.8 |  |
| 2025.01.03(금) | 239.3  | 186.9 | 3.00%   | 2.967% | 3.15%   | 5년물              | 4.463% | -0.4 |  |
| 2025.01.06(월) | 234.5  | 196.4 | 3.02%   | 3.032% | 3.10%   | 10년물             | 4.692% | 0.5  |  |
| 2025.01.07(화) | 230.5  | 201.4 | 3.05%   | 3.000% | 3.05%   | 30년물             | 4.934% | 1.9  |  |
| 2025.01.08(수) | 231.9  |       | 3.05%   | 3.003% | 3.04%   | 10Y-2Y           | 40.5   | 1.3  |  |

| 국내 금융시장 동향 |           |       | 전일 외국인 순매수 순매도 |         |      | 오늘의 채권     |            |       |
|------------|-----------|-------|----------------|---------|------|------------|------------|-------|
| 항목         | 지표        | 전일대비  | 만기             | 종목      | 금액   | 채권 발행      | 채권 만기      | 채권 입찰 |
| KOSPI      | 2,521.05  | 28.95 | 27.03.10       | 국고 22-1 | 500  | 은행채 1,000  | 은행채 1,000  |       |
| KOSDAQ     | 719.63    | 1.34  | 28.09.10       | 국고 23-6 | 389  | 여전채 18,100 | 여전채 2,000  |       |
| 달러-원       | 1,459.60원 | 6.60원 | 54.09.10       | 국고 24-8 | 334  | 회사채 100    | 회사채 100    |       |
| 국고3Y       | 2.505%    | -0.3  | 25.12.10       | 국고 15-8 | -14  | 공사채 2,000  | 공사채 2,400  |       |
| 국고10Y      | 2.796%    | 0.2   | 25.09.10       | 국고 23-8 | -313 | 통안채 8,000  | 통안채 11,900 |       |
| 국고10Y-3Y   | 29.1      | 0.5   | 25.03.10       | 국고 23-3 | -800 |            |            |       |

| Money Market Closing |                |      |      |       |      |      |         |      |       |      |
|----------------------|----------------|------|------|-------|------|------|---------|------|-------|------|
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      |      | 종가    | 전일대비 | 기간   | CHINESE |      | 종가    | 전일대비 |
| O/N                  | 4.30           | 4.20 | 4.27 | -0.03 | O/N  | 4.30 | 4.25    | 4.27 | -0.01 |      |
| T/N                  | 4.30           | 4.20 | 4.28 | -0.03 | T/N  | 4.30 | 4.25    | 4.28 | -0.01 |      |
| 1W                   | 4.40           | 4.30 | 4.35 | -0.01 | 1W   | 4.35 | 4.28    | 4.33 | 0.00  |      |
| 1S                   | 4.50           | 4.40 | 4.45 | 0.00  | 1S   | 4.53 | 4.43    | 4.49 | 0.00  |      |
| 3S                   | 4.60           | 4.50 | 4.55 | 0.00  | 3S   | 4.60 | 4.45    | 4.55 | -0.01 |      |
| 6S                   | 4.62           | 4.47 | 4.58 | -0.02 | 6S   | 4.60 | 4.45    | 4.55 | 0.00  |      |
| 1YR                  | 4.60           | 4.45 | 4.57 | -0.01 | 1YR  | 4.60 | 4.45    | 4.55 | 0.00  |      |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |       |         | ND SPREAD |        |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|-------|
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR      | TENOR  | BID   | OFFER |
| O/N             | -6/-2       | -4      | 3.99    | 0.25  | 3.00    | 4.27000   | 1M MAR | -162  | -158  |
| T/N             | -5/-1       | -3      | 3.74    | -0.25 | 3.00    | 4.27088   | 1W*1S  | -135  | -132  |
| 1W              | -37/-31     | -34     | 4.21    | -0.07 | 3.00    | 4.27619   | 1*2    | -160  | -150  |
| 1S              | -175/-165   | -170    | 4.42    | 0.03  | 3.06    | 4.29743   | 1*3    | -375  | -365  |
| 3S              | -565/-545   | -555    | 4.71    | -0.01 | 3.16    | 4.28516   | 1*6    | -1040 | -1015 |
| 6S              | -1300/-1240 | -1270   | 4.93    | 0.00  | 3.15    | 4.24557   | 1*9    | -1810 | -1790 |
| 1YR             | -2880/-2770 | -2830   | 4.91    | 0.02  | 2.90    | 4.18552   | 1*12   | -2600 | -2560 |

| 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) |

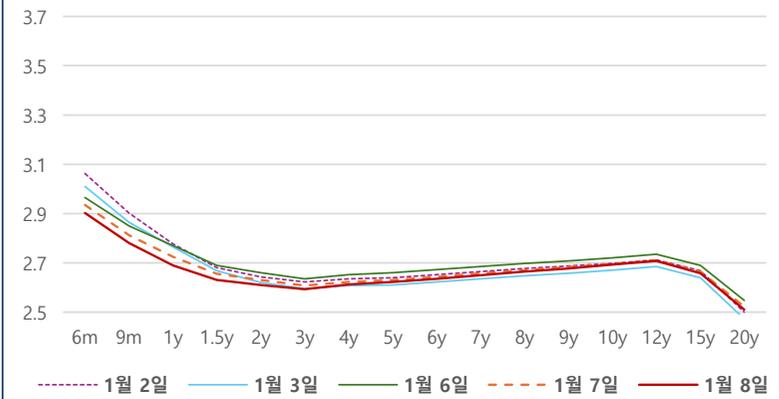
IRS 데일리 증가

1월 8일

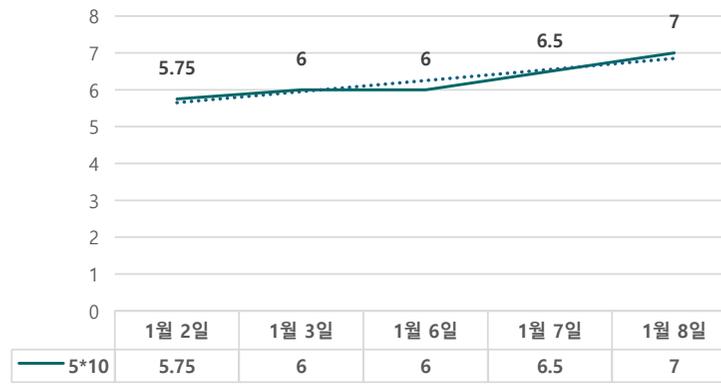
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.9025 | -3.25 |
| 9m   | 2.7800 | -3.25 |
| 1y   | 2.6900 | -3.50 |
| 1.5y | 2.6300 | -2.50 |
| 2y   | 2.6100 | -2.00 |
| 3y   | 2.5925 | -1.50 |
| 4y   | 2.6125 | -1.00 |
| 5y   | 2.6225 | -0.75 |
| 6y   | 2.6350 | -0.75 |
| 7y   | 2.6500 | -0.75 |
| 8y   | 2.6650 | -0.50 |
| 9y   | 2.6775 | -0.50 |
| 10y  | 2.6925 | -0.25 |
| 12y  | 2.7075 | -0.25 |
| 15y  | 2.6575 | -0.75 |
| 20y  | 2.5100 | -1.25 |

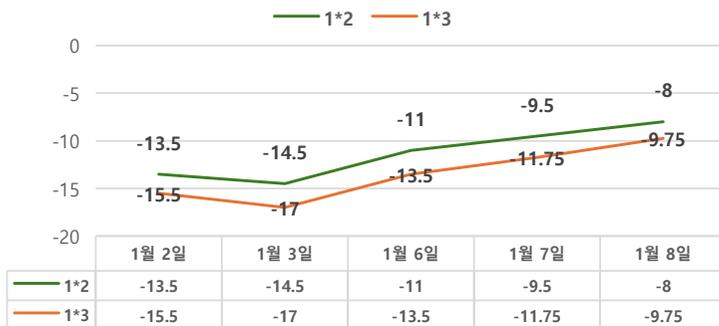
IRS 증가



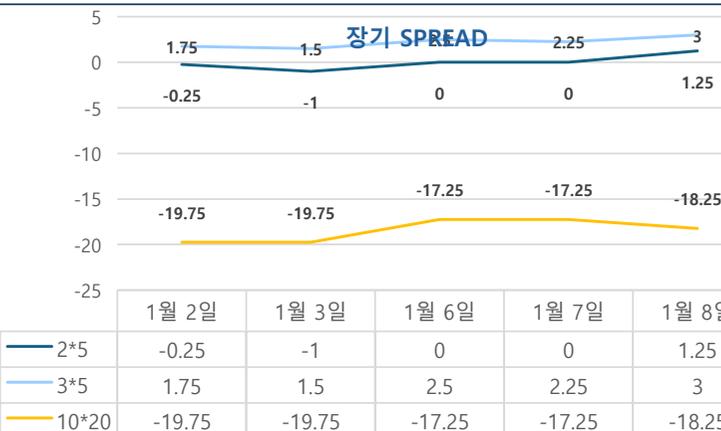
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

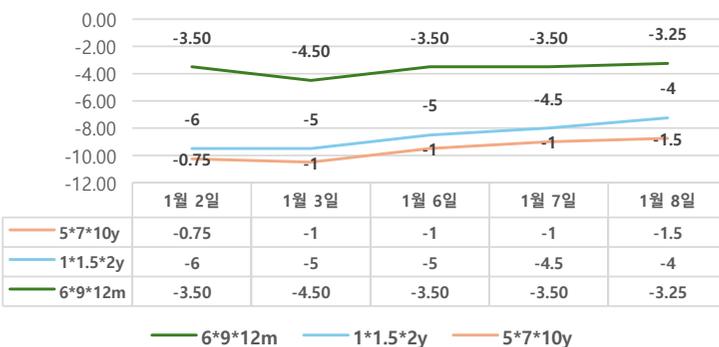
| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | -8.00  | 1.50  |
| 1*3y   | -9.75  | 2.00  |
| 2*5y   | 1.25   | 1.25  |
| 3*5y   | 3.00   | 0.75  |
| 5*10y  | 7.00   | 0.50  |
| 10*20y | -18.25 | -1.00 |

IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -3.25 | 0.25  |
| 1*1.5*2y | -4.00 | 0.50  |
| 2*5*10y  | -5.75 | 0.75  |
| 5*7*10y  | -1.50 | -0.50 |

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

