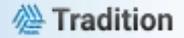


Market Daily Report

2025.01.13(월)



레포	국고여유자금 환수 규모 상당하여 운용사 및 신탁 부동산 축소했으나 장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 수급 대체로 무난하였음. 장 중 증권사 매도 계속되어 일시적인 정체를 보이기도 했으며, 차주 금통위 앞두고 기일을 체결은 다소 더딘 모습을 보임.
채권	한국 : 국채금리는 상승 마감. 미국 비농업부문 고용 지표를 경계하는 분위기가 장중 이어짐. 국고채 금리에 대한 레벨 부담이 다소 있는 상황이지만 한은 금통위에 대한 인하 기대감도 상존. 외국인의 국채선물 매도세는 약세 심리 키우는 요소였음. 미국 : 미 국채금리는 고용 호조에 모두 상승 마감. 12월 논팜 고용은 전월비 25만6천명 증가하며 예상치(16만명)를 크게 상회. 실업률도 예상치를 하회한 4.1%로 발표되며 금리는 상승. 이후 오후쪽을 축소하던 국채금리는 미시간대 1월 소비자설문 결과 1년 인플레이션 기대치가 3.3%로 전월비 0.5% 급등하자 재차 상승 압력을 받음. 이는 '24년 5월 이후 최고치. 5-10년 장기 기대 인플레이션도 전달 3.0%에서 3.3%로 상승하며 17년만의 최고치 기록. 다만 30년물 금리는 5% 선에 대한 부담감으로 상승 탄력이 다소 둔화됨.
MONEY	역내외 은행들의 연말에 쌓아둔 자금 운용이 본격화 되고 있는 반면, 연초 차입수요가 크지 않아 역외 위주로 국사이즈 오피 물량 등장에 레벨은 추가 하향 조정 되고 있음. 역내외 오버나잇은 4.23-4.28 수준으로 체결되었고, 위스몰은 중국계 비드 제한에 오피 물량 처리를 위해 1주 4.25-4.28, 2주 4.28-4.32 수준으로 제시되면서 일부 체결되었음. 온소 국책 은행 및 시중은행들의 운용 매인 테너가 3월 분기 이내 구간으로 1-2개월물 운용을 선호하고 있으나, 시은 및 포린 은행들의 단기물 비드가 제한적인 가운데, 역외 일부 대만계 및 일본계 스몰 은행으로 2개월물 4.50-4.52 수준으로 매칭 거래 되고 있음. 중국계간 2개월은 4.37-4.40 수준에 거래되면서 타네임대비 10bp 낮게 체결 되었고, 장기물 거래도 6개월-1년물 구간 4.50 까지 체결 되며 레벨 보다는 운용 물량 처리에 따른 레벨 하향 조정 분위기.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 국고채 금리 상승 여파로 상승하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장파와 동일한 -28.30원이었으나 6개월 만기물은 전장보다 20전 상승한 -12.50원의 증가를 기록했고 1개월 만기물 역시 역외 1개월 NDF 매수세에도 스와프포인트는 상승세를 보였음. 다음주 있을 금융통화위원회에서의 기준금리 인하에 대한 예측이 시장에 영향을 주고 있는 것으로 보임. 최근 하락세를 보였던 국고채 금리는 미국 연준 인사들의 금리 동결 시사에 1월 한국 금통위에서도 기준금리 동결에 대한 가능성이 증가하며 상승하는 모습을 보임. 스와프포인트 역시 국고채 금리 상승에 대한 영향으로 다음주 있을 금통위 이후 만기가 도래하는 1주일 만기물에서 특히 큰 폭의 상승세가 나옴. 하지만 아직 1월 금통위에서의 기준금리 인하에 대한 예상이 엇갈리고 미국 고용지표와 트럼프 정부의 관세 정책 발표가 남아 있어 시장 관망세가 큰 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국 연준의 금리인하 신중론 속에서 고용지표와 다음주 금통위를 대기하는 장세를 보이며 상승 마감. 초반에는 1.5년 비드가 나오며 60에 거래되었고 이후 비드가 60.5에까지 올라오는 모습을 보였고 5*10년이 8.25/8로 대치를 이룸. 오후에는 5*10년이 8.25에 nd로 거래가 이뤄졌고 이후에 08에 d/nd 초이스를 이루다 08에까지 거래되었으며 4*6년 오피가 내려와 3.75/3.5에서 3.75에 거래됨. 막판에는 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽으로 호가가 나오는 분위기로 6개월 오피가 다소 강하게 내려오면서 90.5에 초이스를 이뤘으며 9개월이 79.25/79로 대치를 이룸. 마감 이후에는 1.5년 비드가 64.5로 올라왔고 1년이 71.25/71에서 71.25에 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	플금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.01.06(월)	234.5	196.4	3.02%	3.032%	3.00%	3.10%	2년물	4.381%	11.7
2025.01.07(화)	230.5	201.4	3.05%	3.000%		3.05%	5년물	4.575%	11.4
2025.01.08(수)	231.9	202.3	3.05%	3.003%		3.04%	10년물	4.761%	7.1
2025.01.09(목)	233.4	200.1	3.08%	3.079%		3.00%	30년물	4.948%	1.0
2025.01.10(금)	235.0		3.08%	3.081%		3.00%	10Y-2Y	38.0	-4.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,515.78	-6.12	54.09.10	국고 24-8	1,405	은행채 2,000	여전채 2,750	국고채 3년 25,000억원 입찰
KOSDAQ	717.89	-5.63	26.10.10	산금채	1,400	여전채 5,800	회사채 5,250	통안채 91일물 12,000억원 입찰
달러-원	1,472.00원	12.00원	26.06.10	국고 23-4	900	회사채 100		
국고3Y	2.561%	6.1	29.03.10	국고 24-1	-290			
국고10Y	2.837%	5.9	26.09.10	국고 21-7	-300			
국고10Y-3Y	27.6	-0.2	30.06.10	국고 20-4	-500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.30	4.20	4.24	-0.01	O/N	4.25	4.20	4.23	-0.02
T/N	4.30	4.20	4.26	-0.01	T/N	4.28	4.23	4.25	0.00
1W	4.40	4.30	4.35	0.00	1W	4.32	4.25	4.28	0.00
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.52	4.37	4.43	-0.05
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.55	4.35	4.48	-0.05
6S	4.62	4.47	4.59	0.00	6S	4.55	4.35	4.50	-0.03
1YR	4.60	4.45	4.58	0.00	1YR	4.55	4.35	4.50	-0.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-12/-8	-10	3.82	-0.41	3.00	4.29000	1M MAR	-175	-170
T/N	-4/0	-2	3.49	-0.50	3.00	4.29025	1W*1S	-135	-130
1W	-33/-29	-31	4.09	-0.08	3.00	4.29173	1*2	-170	-160
1S	-160/-150	-155	4.28	-0.17	3.04	4.29764	1*3	-386	-375
3S	-555/-535	-545	4.62	-0.07	3.11	4.28903	1*6	-1070	-1050
6S	-1280/-1220	-1250	4.83	-0.05	3.09	4.25796	1*9	-1850	-1830
1YR	-2880/-2780	-2830	4.86	-0.03	2.86	4.20968	1*12	-2630	-2600

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)

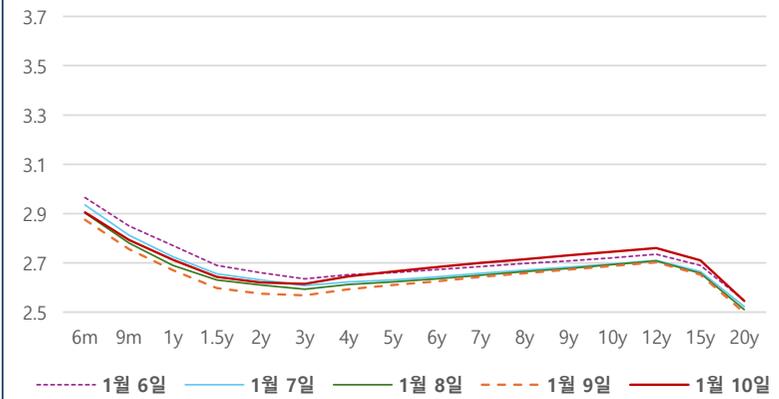
IRS 데일리 증가

1월 10일

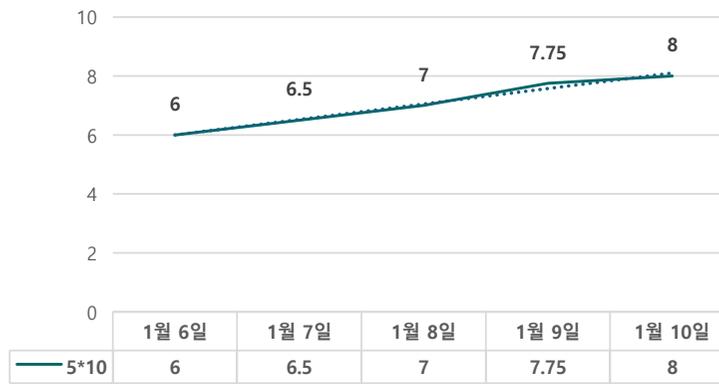
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9050	3.00
9m	2.7925	3.75
1y	2.7125	4.25
1.5y	2.6425	4.50
2y	2.6200	4.50
3y	2.6150	4.75
4y	2.6450	5.25
5y	2.6650	5.50
6y	2.6825	5.75
7y	2.7000	5.75
8y	2.7150	5.75
9y	2.7300	5.75
10y	2.7450	5.75
15y	2.7100	5.75
20y	2.5450	4.75

IRS 증가



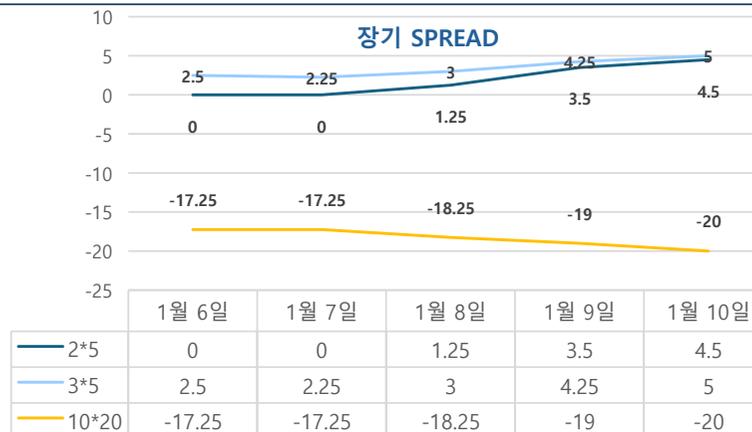
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

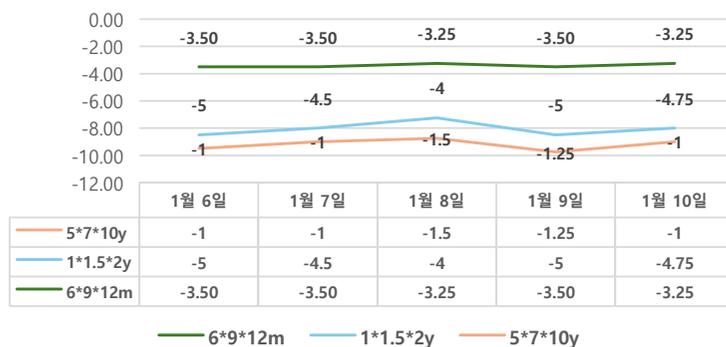
구분	증가	전일대비
1*2y	-9.25	0.25
1*3y	-9.75	0.50
2*5y	4.50	1.00
3*5y	5.00	0.75
5*10y	8.00	0.25
10*20y	-20.00	-1.00

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	-3.50	0.75
5*7*10y	-1.00	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

