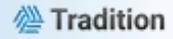


Market Daily Report

2025.01.14(화)



레포	국고여유자금 환수 및 원전세 납부 영향 제한적이었으며, 운용사-신탁과 더불어 시중은행 매수세 강화 조달여건 양호하였음. 장 중 증권사 추가 매도 해소 원활했으나 금통위 앞두고 매수매도차 간 희망금리 상이해 기일을 체결은 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국채금리는 중단기 구간 위주로 급등 마감. 지난주 후반 미국 비농업 고용지표가 시장의 예상치를 크게 상회하면서 약세 분위기가 이어짐. 이번주 열리는 1월 금융통화위원회에 대한 경계심도 심화되는 양상. 미국 : 미 국채금리는 모두 상승 마감. 미국의 12월 고용 서프라이즈 여파가 이어지는 가운데 유가가 3% 가까이 급등하며 금리가 상승. 12월 CPI 발표를 이틀 앞두고 미국 회사채 시장에서는 투자등급 기업 10곳이 자금 조달에 나서며 회사채 발행 물량이 물린 것도 수급상 금리 상승 압력으로 작용. 다만 레벨에 대한 부담감으로 10년물 4.8%선을 넘어서진 않았음. 한편 뉴욕 연은 12월 소비자지대 설문(SCE)에 따르면, 소비자 1년 기대인플레이션은 3.0%로 전월비 같은 수준, 3년 기대인플레이션은 3.0%로 전월비 0.4% 상승.
MONEY	달러 단기 잉여 분위기 속에 역내외 오픈나잇 오픈은 4.25-4.32 사이에 대기하며 오전 중 대부분 비드가 클리어되며 오픈나잇 차입은 여전히 원활한 분위기 속에 마감됨. 중국 본토 및 홍콩쪽 오픈로 중국계간 1사분기 이내 구간 3월 만기까지 운용 인트가 지속되면서 1주 4.25-4.28 2주 4.33-4.35 1개월물 4.38-4.40 2개월물 4.40-4.42 수준으로 오픈 레벨 형성되며 일부 체결됨. 미국의 고용 지표 및 기대인플레이션 발표 이후 시장은 연준의 금리 인하 시점을 하반기 이후로 예상하면서 유럽계 네임들 선제 차입을 위해 4.60 수준까지 제시 하며 장기를 레벨 상승세 견인. 다만, 아시아 마켓은 아직 중국계 은행들의 장기를 비드 호가가 많지 않아, 중국계간 6개월물 4.47, 1년물 4.51 일부 거래되며 마감됨. 한국계 은행들도 금주 9개월-1년물 차입 인트로 시장에 호가 태핑 중이나, 대만계 장기를 렌더가 제시한 1년물 AG Swap 오픈은 4.70 수준으로 전주 대비 10bp 이상 높여서 제시했으나, 한국계 네임 현재 체결 가능 금리는 6개월-1년물 4.55-4.60 사이로 예상됨.
FX SWAP	금일 외환 스왑포인트는 지난 주 금요일에 발표된 미국 비농업부문 고용지표가 시장 예상치보다 크게 호조를 보인 영향으로 전 구간에서 하락세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 40전 하락한 -28.70원이었으며 6개월 만기물은 전장보다 30전 하락한 -12.80원의 증가를 기록함. 미국 고용지표의 호조로 견고한 경제 펀더멘탈이 재 확인 된 바에 따라 달러 기준 금리 인하 사이클의 종료에 대한 기대와 함께 달러 강세가 강하게 나옴. 역외 1개월물 NDF 역시 달러 강세 여파로 강한 매수세를 보였으며 역외 투자자들의 재진입 가능성이 커짐. 글로벌 달러 인덱스 상승 등 달러 강세 심리가 강하게 출현했음에도 금일 외환 스왑포인트 1개월 만기물과 1주일 만기물은 소폭 하락하는 데 그침. 1개월 만기물은 전 거래일보다 3일 증가했음에도 15전 하락했고 1주 만기물은 전장보다 2전 하락 마감함. 이는 미국 금리 동결 예상이 커지며 이번 주 있을 한국 기준금리 역시 인하와 동결에 대한 예상이 혼재하고 있기 때문으로 보임. 실제 국고채 금리가 지난 주 금요일에 이어 큰 폭으로 상승하며 스왑포인트 하방 압력을 다소 제한한 것으로 분석됨. 16일에 있을 한국 금통위에서 기준금리 인하가 발표될 것이라는 예상이 그간 지배적이었지만 15일에 있을 미국 CPI 발표에서 물가 지수가 잡히지 않는 모습을 보인다면 미국 기준금리 동결 예측이 힘을 받을 것이고 한국은행 역시 금리 격차 심화에 대한 우려로 기준금리 인하가 쉽지 않을 것이라는 예상도 존재함. 금주에 있을 미국 물가지표 발표와 이에 따른 기준 금리 인하 여부에 따라 스왑포인트 역시 크게 움직일 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 미국 12월 비농업 고용지표가 예상치를 많이 상회하면서 금리 인하에 대한 기대감이 낮아짐에 따라 상승 마감. 초반에는 5년 오픈가 나오며 71에 거래되었고 1년이 76.5/76에서 76에 거래가 이뤄짐. 오후에도 5년으로 호가가 나오며 비드가 올라와 73/72.75에 73에 거래되었고 국채선물 움직임과 연동되어 2년이 68.5에 거래됨. 1.5년 오픈가 71에서 꾸준히 내려와 70에 몇 차례 거래되었고 9*12개월 오픈가 내려오며 -6.5에 거래됨. 막판에는 국채선물 움직임과 연동되어 비드가 올라오는 장세로 1년과 5년 비드가 76.5, 75로 올라왔고 4*5년 비드가 다소 강하게 02에까지 올라오는 모습을 보였으며 1.5년이 72/71.5에서 72에 거래가 이뤄짐. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 1년이 77에 거래되었고 5년이 75.25/75에서 75.25에 몇 차례 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.01.07(화)	230.5	201.4	3.05%	3.000%	3.00%	3.05%	2년물	4.384%	0.3
2025.01.08(수)	231.9	202.3	3.05%	3.003%		3.04%	5년물	4.600%	2.5
2025.01.09(목)	233.4	200.1	3.08%	3.079%		3.00%	10년물	4.784%	2.3
2025.01.10(금)	235.0	198.9	3.08%	3.081%		3.00%	30년물	4.964%	1.6
2025.01.13(월)	232.9		3.08%	3.064%		3.00%	10Y-2Y	40.0	2.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,489.56	-26.22	25.04.15	통안채	1,400	은행채 500	여전채 500	국고채 5년 22,000억원 입찰
KOSDAQ	708.21	-9.68	54.09.10	국고 24-8	1,310	여전채 3,200	은행채 4,000	통안채 15,000억원 조기환매
달러-원	1,467.50원	-4.50원	26.06.10	국고 23-4	503	회사채 10,030	회사채 1,300	
국고3Y	2.664%	10.3	26.09.10	국고 21-7	-700	통안채 10,000	통안채 8,000	
국고10Y	2.871%	3.4	32.12.10	국고 22-14	-1,255	공사채 6,000	공사채 500	
국고10Y-3Y	20.7	-6.9	33.06.10	국고 23-5	-1,704			

Money Market Closing									
KOREAN/FOREIGN					CHINESE				
기간	증가	전일대비	기간	증가	전일대비	기간	증가	전일대비	기간
O/N	4.30	4.20	4.25	0.01	0.00	O/N	4.26	4.20	4.23
T/N	4.30	4.20	4.26	0.00	0.00	T/N	4.26	4.20	4.24
1W	4.40	4.30	4.35	0.00	0.00	1W	4.30	4.20	4.25
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	0.00	1S	4.45	4.35	4.40
3S	4.60	4.50	4.56	0.01	0.01	3S	4.55	4.35	4.48
6S	4.60	4.45	4.58	-0.01	-0.01	6S	4.55	4.35	4.50
1YR	4.60	4.45	4.58	0.00	0.00	1YR	4.55	4.35	4.50

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.47	0.65	3.00	4.30000	1M MAR	-157	-153
T/N	-6/-2	-4	3.98	0.49	3.00	4.30007	1W*1S	-130	-128
1W	-36/-30	-33	4.15	0.06	3.00	4.30052	1*2	-165	-155
1S	-175/-165	-170	4.27	-0.01	3.04	4.30254	1*3	-370	-360
3S	-560/-540	-550	4.62	0.00	3.10	4.28701	1*6	-1070	-1050
6S	-1310/-1250	-1280	4.85	0.03	3.08	4.24458	1*9	-1870	-1840
1YR	-2920/-2820	-2870	4.87	0.01	2.85	4.17833	1*12	-2680	-2640

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)

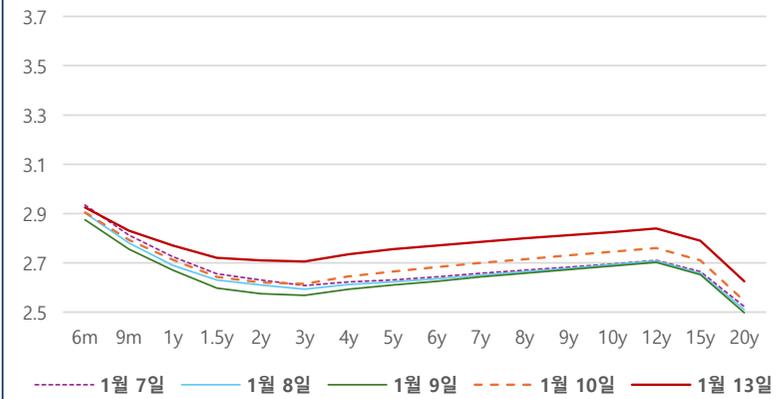
IRS 데일리 증가

1월 13일

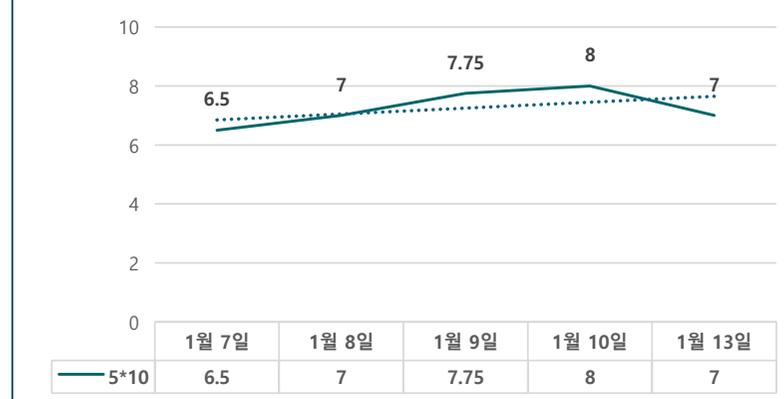
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9250	2.00
9m	2.8300	3.75
1y	2.7700	5.75
1.5y	2.7200	7.75
2y	2.7100	9.00
3y	2.7050	9.00
4y	2.7350	9.00
5y	2.7550	9.00
6y	2.7700	8.75
7y	2.7850	8.50
8y	2.8000	8.50
9y	2.8125	8.25
10y	2.8250	8.00
15y	2.7900	8.00
20y	2.6250	8.00

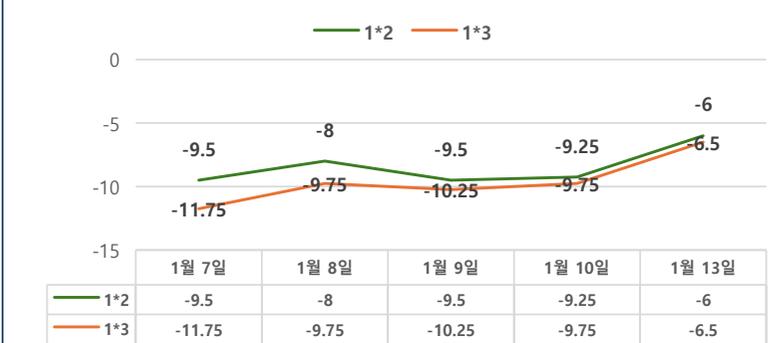
IRS 증가



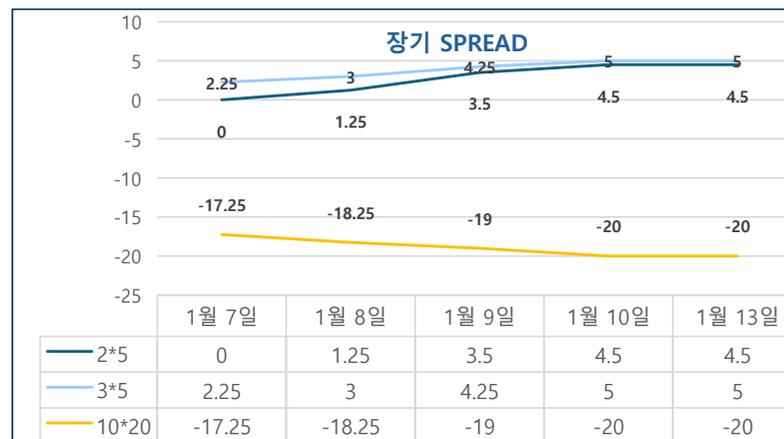
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

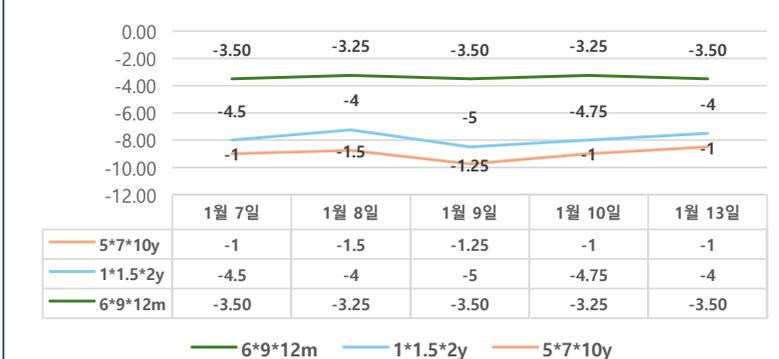
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.00	3.25
1*3y	-6.50	3.25
2*5y	4.50	0.00
3*5y	5.00	0.00
5*10y	7.00	-1.00
10*20y	-20.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-0.25
1*1.5*2y	-4.00	0.75
2*5*10y	-2.50	1.00
5*7*10y	-1.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

