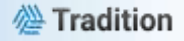


Market Daily Report

2025.01.15(수)



레포	원전세 본남에 상응하는 국고여유자금 및 공자기금 유입되어 유동성 풍부했으며, 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 장 중 시중은행 및 증권사 추가 매도 일부 저금리 매칭되었고, 기일을 조달금리 또한 전일대비 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 전일 급격했던 약세를 일부 되돌림. 미 고용지표 이후 환율이 급등하면서 1월 인하 기대가 후퇴했다가 이날 환율이 하락하며 일부 되돌림 현상. 국제 선물은 전일 약세가 과도했다는 인식 속 강세. 미국 : 미 국채금리는 2,5년물 하락, 10,30년물 상승 마감. 장 초반 12월 PPI가 발표되자 금리는 즉각 하락세로 반응. PPI는 MoM 0.2% 상승으로, 전월치(+0.4%)와 예상치(+0.3%)를 모두 밑돌. 식품, 에너지 등을 제외한 근원 PPI는 MoM 0.1% 상승으로 역시 예상치(+0.3%)를 하회. 이후 단기를 금리는 대체로 횡보 흐름을 이어갔으나 장기를 금리는 낙폭을 상당 부분 되돌림. 장중 10년물은 4.8%, 30년물은 5% 선을 넘어서기도 했으나 4.8%, 5% 선을 넘기며 마감하지는 않았음.
MONEY	온소 오버나이트 4.25-4.30 수준에 거래 되었고, 중국 본토 오퍼가 전일비 감소 분위기 속에 오후장 들어서면서 4.27-4.30까지 상승세를 보이며 마감됨. 전일 대비 역외 단기를 오퍼 물량도 감소 분위기 속 낮게 제시했던 단기를 오퍼 레벨도 1주 4.30 1개월물 4.40 수준에 제시되면서 일부 중국계 및 포린 네임으로 체결 되었음. SOFR 금리가 3개월물 이상 구간이 모두 상승세를 보임에 따라 유럽계 은행들의 장기물 편딩 레벨도 상승 반영되면서 아시아 시장에서도 중국계 은행들의 장기물 차입 레벨도 소폭 상승세를 보였음. 온소에서는 달러 단기를 롱이 깊어 1-2개월물 구간의 운용 수요가 지속적으로 제시 되고 있으나, 운용 가능 레벨과 시장 레벨과의 갭차가 5-10BP 벌어져 있어 시장 관망세가 짙은 모습.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 이번 주 목요일에 있을 한국은행 금융통화위원회를 기다리며 뚜렷한 방향성은 나오지 않고 보합권에서 만기별로 혼조세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 상승한 -28.60원이었고 6개월 만기물은 전장보다 20전 상승한 -12.60원의 증가를 기록하며 장기물에서는 스와프포인트 강세가 나타남. 반면 1개월 만기물은 전일보다 1거래일이 감소했고 역외 1개월물 NDF에서도 매도세가 나왔음에도 전장 대비 5전 하락 마감하며 단기물에서는 스와프포인트 하락세가 나옴. 미국 트럼프 정부의 점진적 관세 인상 검토 소식으로 인한 글로벌 달러 인덱스 하락과 위안화 절상은 스와프포인트 상승 재료로 작용했고, 금통위를 앞두고 국고채 3년물과 10년물 금리 하락은 스와프포인트 하락 재료로 작용한 것으로 보임. 실물 경제 부양과 환율 방어 사이에서 금통위에서의 기준금리 인하 예측이 쉽지 않은 것으로 보이며 시장 전반적으로는 기준금리 인하 확률을 조금 더 높게 보는 것으로 보임. 한국 시간으로 14일과 15일 밤에 있을 미국 물가 지표 발표에 따라 소폭 움직일 수는 있으나 기준금리 발표 전까지 스와프포인트는 오늘과 같은 보합권을 유지할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 전일 약세 되돌림 움직임을 보이며 목요일 금통위와 15일 발표 예정인 미국 12월 CPI를 대기하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 2년 오퍼가 꾸준히 내려와 68.25에 몇 차례 거래되었고 10*20년 -20.5 오퍼가 나오며 초장기쪽 커브가 움직였으며 10년이 81.5/81에서 국제선물 움직임과 연동되어 81.5에 여러 번 거래되는 모습을 보임. 오후에는 5년이 73.5/73으로 대치를 이뤘다가 73에 거래되었고 이후 73/72.5로 대치를 이뤘으며 9개월이 81.5/81에서 81.5에 거래됨. 막판에는 국제선물 움직임과 연동되어 비드가 올라오는 장세로 1년 비드가 나오며 75에 nd로 거래되었고 5년 비드가 다소 강하게 73에 나왔고 5*10년이 7.5/6.5로 대치를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.01.08(수)	231.9	202.3	3.05%	3.003%	3.00%	3.04%	2년물	4.369%	-1.5
2025.01.09(목)	233.4	200.1	3.08%	3.079%		3.00%	5년물	4.598%	-0.2
2025.01.10(금)	235.0	198.9	3.08%	3.081%		3.00%	10년물	4.794%	1.0
2025.01.13(월)	232.9	199.0	3.08%	3.064%		3.00%	30년물	4.977%	1.3
2025.01.14(화)	233.0		3.01%	2.990%		3.00%	10Y-2Y	42.5	2.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,497.40	7.84	27.12.10	국고 17-7	1,156	지방채 1,062	은행채 1,200	통안채 3년물 20,000억원 입찰
KOSDAQ	718.04	9.83	54.09.10	국고 24-8	900	은행채 110	여전채 3,950	
달러-원	1,462.00원	-5.50원	44.09.10	국고 24-10	760	여전채 3,300	공사채 1,500	
국고3Y	2.646%	-1.8	25.06.10	국고 15-2	-400	회사채 3,500		
국고10Y	2.841%	-3.0	32.12.10	국고 22-14	-432	공사채 1,500		
국고10Y-3Y	19.5	-1.2	30.06.10	국고 20-4	-840			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.30	4.20	4.25	0.00	O/N	4.30	4.20	4.27	0.04
T/N	4.30	4.20	4.26	0.00	T/N	4.30	4.20	4.27	0.03
1W	4.40	4.30	4.35	0.00	1W	4.33	4.23	4.30	0.05
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.45	4.35	4.40	0.00
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.55	4.40	4.48	0.00
6S	4.65	4.50	4.59	0.01	6S	4.55	4.40	4.50	0.00
1YR	4.65	4.45	4.59	0.01	1YR	4.55	4.40	4.52	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.48	0.01	3.00	4.30000	1M MAR	-165	-161
T/N	-7/-3	-5	4.23	0.25	3.00	4.30019	1W*1S	-140	-130
1W	-30/-34	-37	4.30	0.15	3.00	4.30132	1*2	-165	-155
1S	-180/-170	-175	4.35	0.07	3.04	4.30624	1*3	-375	-365
3S	-570/-550	-560	4.64	0.02	3.09	4.30198	1*6	-1080	-1060
6S	-1290/-1230	-1260	4.81	-0.05	3.06	4.27941	1*9	-1870	-1850
1YR	-2910/-2810	-2860	4.87	0.01	2.85	4.24478	1*12	-2630	-2600

국내의 일정	
FOMC	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
금통위	1.16(목) / 2.25(목) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
지준일	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

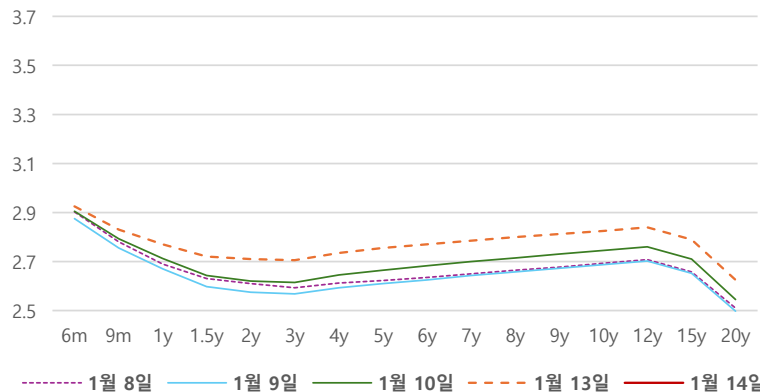
IRS 데일리 증가

1월 14일

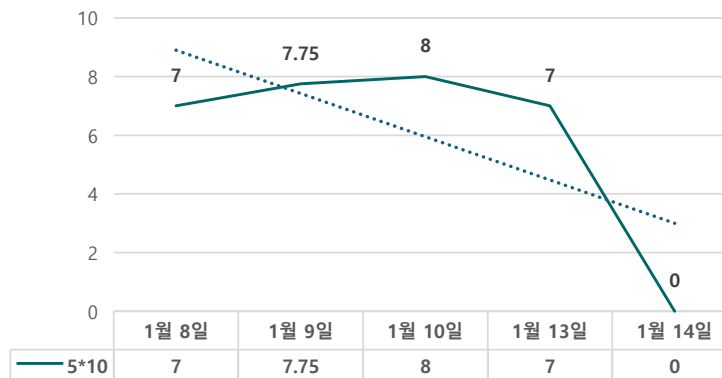
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	0.0000	-292.50
9m	0.0000	-283.00
1y	0.0000	-277.00
1.5y	0.0000	-272.00
2y	0.0000	-271.00
3y	0.0000	-270.50
4y	0.0000	-273.50
5y	0.0000	-275.50
6y	0.0000	-277.00
7y	0.0000	-278.50
8y	0.0000	-280.00
9y	0.0000	-281.25
10y	0.0000	-282.50
12y	0.0000	-284.00
15y	0.0000	-279.00
20y	0.0000	-262.50

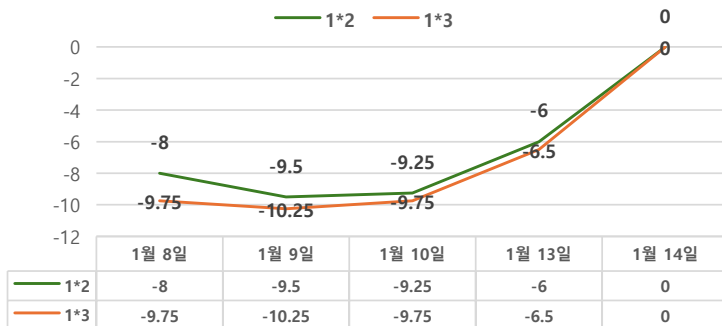
IRS 증가



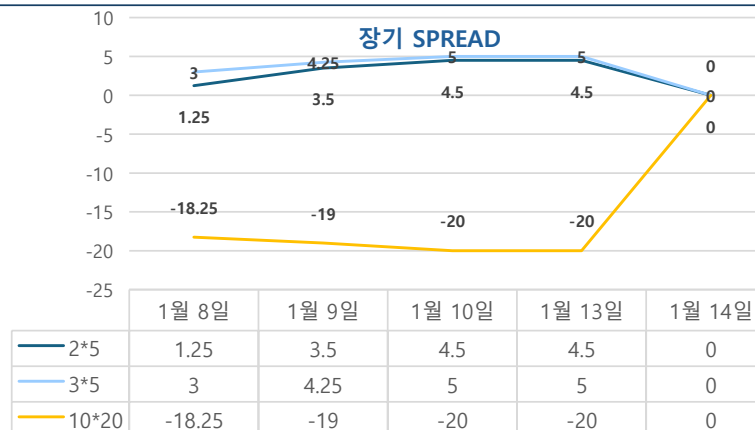
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

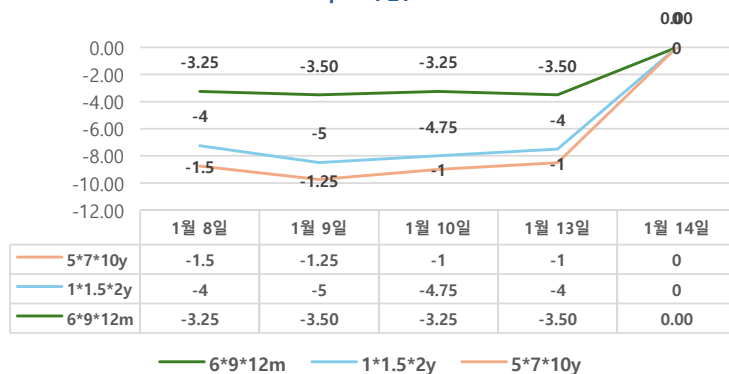


IRS 주요 커브

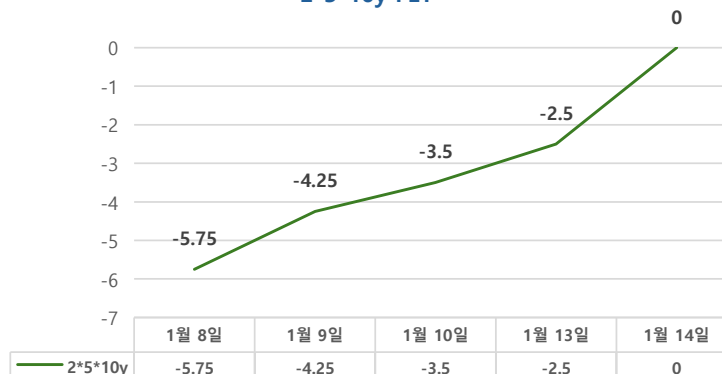
SPREAD

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

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

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