

Market Daily Report

2025.01.16(목)



레포	국고여유자금 환수에 따른 유동성 축소 예상됐으나 은행 고유 및 신탁 매수세 강해 조달여건 대체로 양호하였음. 장 중 잉여 분위기 형성돼 시중은행·증권 저금리 조달 가능했으며, 추가 매도 해소 원활하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 전일 급격했던 약세를 일부 되돌림. 미 고용지표 이후 환율이 급등하면서 1월 인화 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, 전일치(+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	1월 마지막주 설날 연휴로 월중 기업체 결제 자금 수요 및 예금 변동성에 초단기 운용 물량이 전일비 감소 분위기 속, 오버나잇 4.27-4.30 수준에 체결되었고, FX 스왑 포인트도 단기를 하락세를 보임에 따라 운용 여유자금도 감소 되었음. 1월 마지막주 대부분이 아시아 국가들 (한국, 중국, 대만, 홍콩 등)의 휴장이 예정되어 있어, 월말 커버 3주물과 1개월물 비드 수요가 등장하면서 레벨은 소폭 상승세를 보이고 있고, 3주-1개월물 4.40에 중국계 메인 센터 비드가 제시되며 체결되었고, 3개월-1년물 구간도 마지막주 휴장을 제외한 월말 구간에 근접해 가면서 장기를 수요도 중국계 은행들의 센터별로 등장하면서 6개월물-1년물 구간의 역의 오퍼는 4.50-4.55 수준에 제시되며 전일비 3-5bp 상승중. 미국 12월 CPI 발표를 앞두고, 1월 연준의 금리 정책 스탠스에 대한 관심이 집중되는 가운데, 동결이 상당기간 유지 될 것을 감안 SOFR 금리도 장기를 위주로 상승세를 보임에 따라 유럽계 굿네임 위주로 장기를 레벨이 아시아계 네임 대비 높게 형성 되면서 아시아계 은행들의 차입 수요가 증가할 경우 레벨은 장기를 위주로 Jump up 될 가능성이 높은 상황.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 미국 CPI와 금통위를 앞두고 보험세를 이어가며 소폭 하락 마감함. 1년 만기물의 증가는 전장보다 시초가 대비 10전 하락한 -28.90원이었고 6개월 만기물은 전장보다 20전 하락한 -12.80원의 증가를 기록함. 1개월 만기물 역시 전일보다 1거래일 감소했음에도 전장보다 10전 하락 마감하며 전반적으로 약세를 보임. 지난 밤 발표된 PPI가 예상치보다 낮게 나오며 인플레이션 우려를 다소 완화하는 듯 했으나 시장에서는 15일 밤 발표될 CPI와 16일 한국은행 금통위에 비중을 두고 있는 것으로 보임. CPI 지표가 예상치를 상회할 것이라는 전망이 나오는 가운데 레벨 악화를 우려한 예셋스와프 물량 유입이 증가하며 스와프포인트는 소폭 하락 마감함.
IRS	전일 IRS는 곧 발표되는 미국 12월 CPI와 금통위를 하루 앞두고 대기하는 분위기 속에 상승 마감. 초반에는 3년이 70/69.5로 대치를 이뤘고 2*4년 비드가 올라오며 04/3.75를 이룸. 오후에는 5*10년 비드가 6.5에서 7로 올라오며 한때 7.25/7로 대치를 이뤘으며 1년이 76.5/76에서 76에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 단기쪽으로 호가가 나오며 6개월 오퍼가 꾸준히 내려와 91에 거래되었고 9개월이 83/81.75로 대치를 이룸. 막판에는 2년이 70.5/70에서 70에 거래되었고, 9개월은 81.75에 거래가 이뤄졌으며 2*5년 오퍼는 6.25로 내려왔고 4년과 5년 비드가 다소 강하게 74, 76.25로 올라옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 6개월 오퍼가 90.75로 내려왔고 10년 오퍼가 83으로 내려와 5*10년 7 비드와 5년이 76에 거래가 이뤄졌으며 이후에 5년 오퍼가 76으로 나눔. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.99(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	금리		전일대비	
						단위 : 조 원		단위 : bp	
2025.01.09(목)	233.4	200.1	3.08%	3.079%	3.00%	3.00%	2년물	4.369%	-1.5
2025.01.10(금)	235.0	198.9	3.08%	3.081%		3.00%	5년물	4.598%	-0.2
2025.01.13(월)	232.9	199.0	3.08%	3.064%		3.00%	10년물	4.794%	1.0
2025.01.14(화)	233.0	201.0	3.01%	2.990%		3.00%	30년물	4.977%	1.3
2025.01.15(수)	234.8		3.03%	3.008%		2.99%	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	4.35	4.25	4.30	0.05	O/N	4.30	4.20	4.28	0.01
T/N	4.35	4.25	4.31	0.05	T/N	4.30	4.20	4.28	0.01
1W	4.40	4.30	4.35	0.00	1W	4.35	4.25	4.30	0.00
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	4.50	0.02
6S	4.65	4.50	4.59	0.00	6S	4.55	4.40	4.50	0.00
1YR	4.65	4.45	4.59	0.00	1YR	4.55	4.40	4.52	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	4.23	-0.25	3.00	4.29000	1M MAR	-172	-168
T/N	-8/-4	-6	4.48	0.25	3.00	4.29047	1W*1S	-145	-135
1W	-42/-36	-39	4.37	0.07	3.00	4.29332	1*2	-165	-155
1S	-190/-180	-185	4.46	0.11	3.03	4.30517	1*3	-390	-380
3S	-590/-570	-580	4.69	0.05	3.08	4.30758	1*6	-1100	-1070
6S	-1310/-1250	-1280	4.84	0.03	3.05	4.29626	1*9	-1880	-1850
1YR	-2940/-2840	-2890	4.88	0.00	2.85	4.27781	1*12	-2660	-2620

국내외 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)

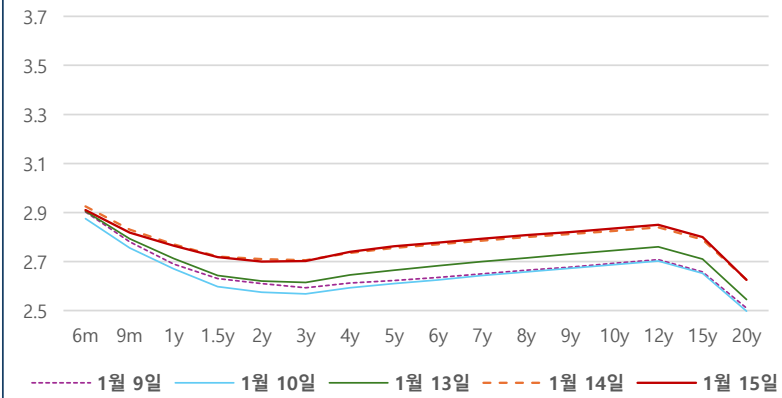
IRS 데일리 증가

1월 15일

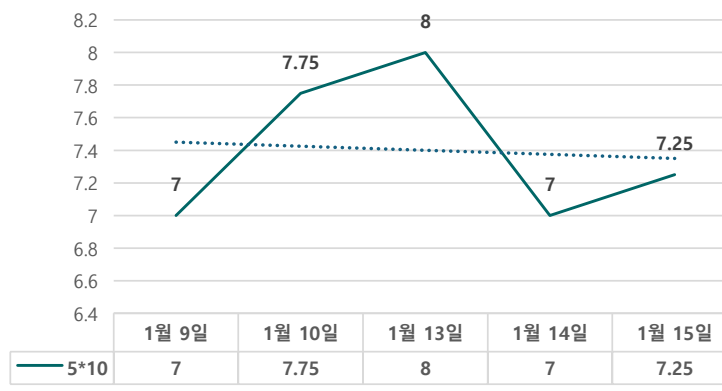
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9100	-1.50
9m	2.8175	-1.25
1y	2.7650	-0.50
1.5y	2.7175	-0.25
2y	2.7000	-1.00
3y	2.7025	-0.25
4y	2.7400	0.50
5y	2.7625	0.75
6y	2.7775	0.75
7y	2.7925	0.75
8y	2.8075	0.75
9y	2.8200	0.75
10y	2.8350	1.00
15y	2.8000	1.00
20y	2.6250	0.00

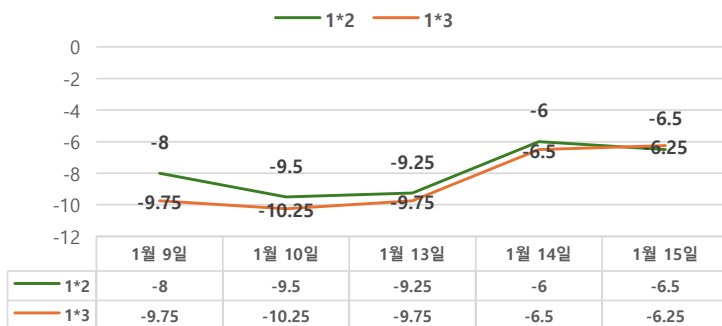
IRS 증가



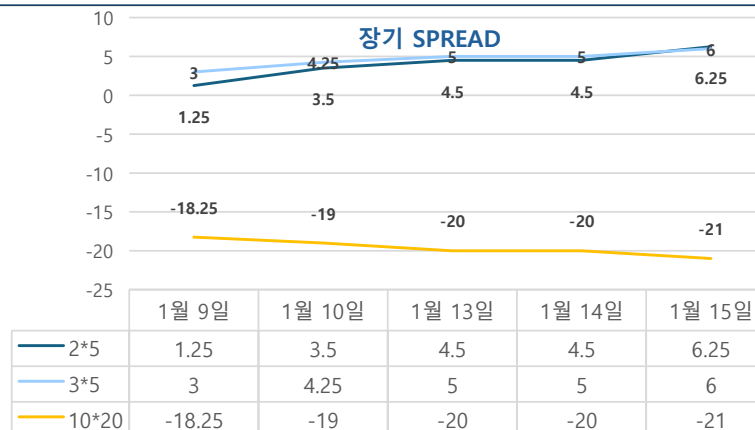
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

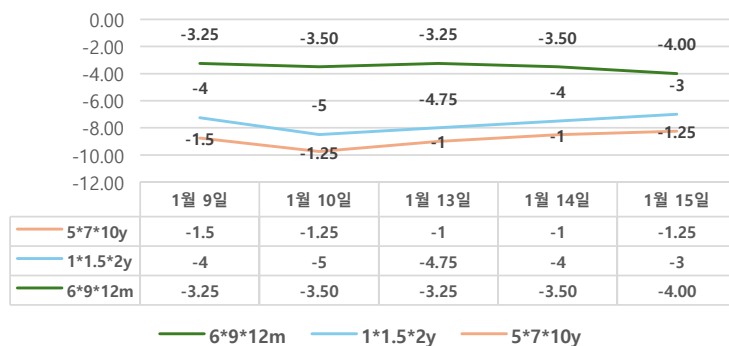
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	-0.50
1*3y	-6.25	0.25
2*5y	6.25	1.75
3*5y	6.00	1.00
5*10y	7.25	0.25
10*20y	-21.00	-1.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.00	-0.50
1*1.5*2y	-3.00	1.00
2*5*10y	-1.00	1.50
5*7*10y	-1.25	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

