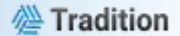


Market Daily Report

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 상승 마감. 12월 cpi와 1월 금통위에 대한 경계감 짙은 장세 이어짐. 외국인인 장중 내내 선물 순매도. 오전 10시 33분경 윤대통령에 대한 체포영장이 집행됐으나 채권시장에 영향은 제한. 오전 장중 국고채 30년물이 이상 강세를 보였지만 다시 소폭 하락 전환. 장 마감에 가까워지면서 국채선물의 하락폭은 더 확대. 미국 : 미 국채금리는 모두 하락 마감. 미국의 근원 CPI 둔화세에 연준의 금리 인하 사이클 지속에 대한 기대감 되살아남. CPI 발표 직후 10년물 금리는 4.8130%까지 오르기도 했으나 곧 방향을 바꿔 4.7%선 하향 돌파. 12월 CPI는 작년 3월 이후 가장 큰 오름폭을 기록하며 0.4% 상승(mom), 컨센(0.3% 상승) 상회. 반면 변동성이 큰 에너지와 식품을 제외한 근원 CPI는 0.2% 상승(mom), 컨센부합. 근원 CPI 상승률이 낮아진 것은 작년 6월 이후 처음. 시장은 근원 CPI에 초점을 두며 미국채 금리 하락.
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 체결 되었고, FX 스왑 포인트도 단기물 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 체결 되었고, 3개월-1년물 구간도 마지막주 휴장을 제외한 월말 구간에 근접해 가면서 장기를 수요도 중국계 은행들의 센터별로 등장하면서 6개월물-1년물 구간의 역외 오픈은 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 오픈과 91에 거래되었고 9개월이 83/81.75로 대치를 이룸. 막판에는 2년이 70.5/70에서 70에 거래되었고, 9개월은 81.75에 거래가 이뤄졌으며 2*5년 오픈은 6.25로 내려왔고 4년과 5년 비드가 다소 강하게 74, 76.25로 올라옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 6개월 오픈과 90.75로 내려왔고 10년 오픈과 83으로 내려와 5*10년 7 비드와 5년이 76에 거래가 이뤄졌으며 이후에 5년 오픈과 76으로 나옴. 이날 양도성에금증서(cd)는 하락하여 2.99(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
단위 : 조 원						단위 : bp			
2025.01.09(목)	233.4	200.1	3.08%	3.079%	3.00%	3.00%	2년물	4.268%	-10.1
2025.01.10(금)	235.0	198.9	3.08%	3.081%		3.00%	5년물	4.449%	-14.9
2025.01.13(월)	232.9	199.0	3.08%	3.064%		3.00%	10년물	4.655%	-13.9
2025.01.14(화)	233.0	201.0	3.01%	2.990%		3.00%	30년물	4.881%	-9.6
2025.01.15(수)	234.8		3.03%	3.008%		2.99%	10Y-2Y	38.7	-3.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
금두합 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
KOSPI	2,496.81	-0.59	33.12.10	국고 23-11	600	은행채 3,000	은행채 6,200	
KOSDAQ	711.61	-6.43	54.09.10	국고 24-8	593	여전채 5,100	여전채 4,400	
달러-원	1,454.70원	-7.30원	26.06.10	국고 23-4	500	회사채 6,224	회사채 1,000	
국고3Y	2.675%	2.9	27.12.10	국고 24-12	-300	공사채 900	공사채 2,754	
국고10Y	2.860%	1.9	26.03.03.	통안채	-300			
국고10Y-3Y	18.5	-1	25.03.10	국고 20-1	-600			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
단위 : % , %p									
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
단위 : 전, % , %p							단위 : 전		
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)

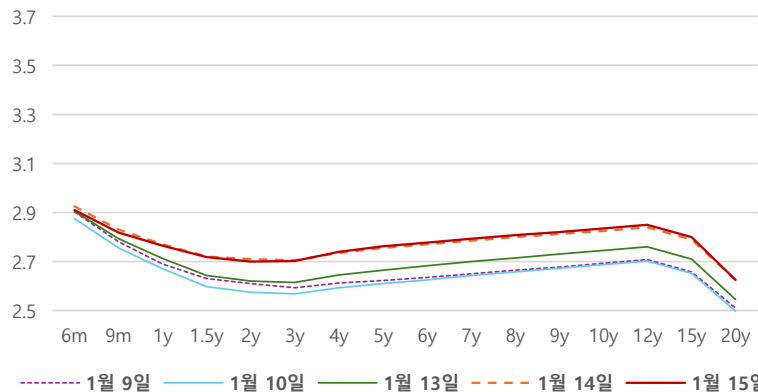
IRS 데일리 증가

1월 15일

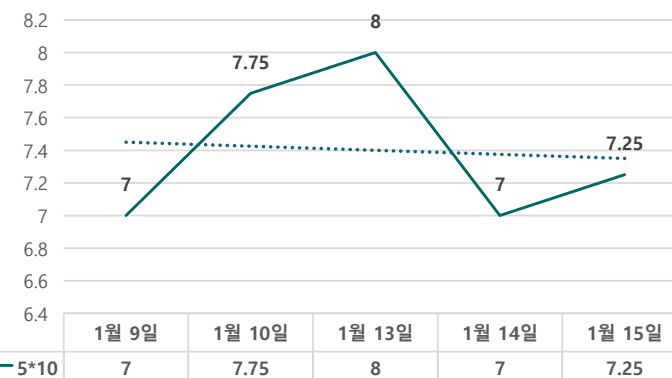
단위 : %, bp

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

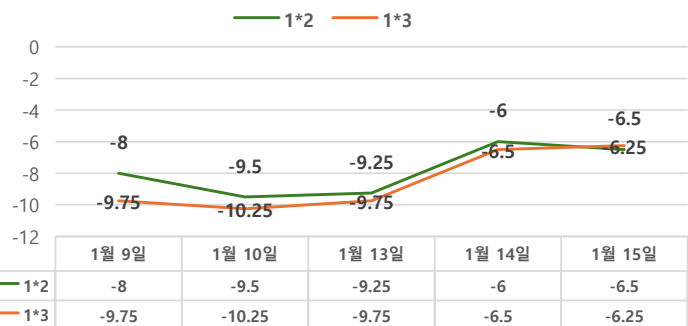
IRS 증가



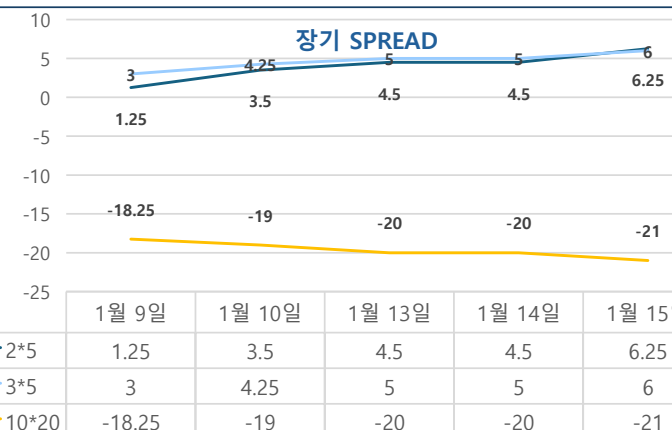
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

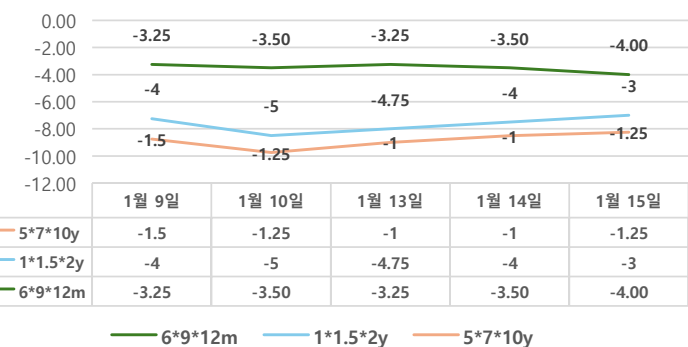


IRS 주요 컵

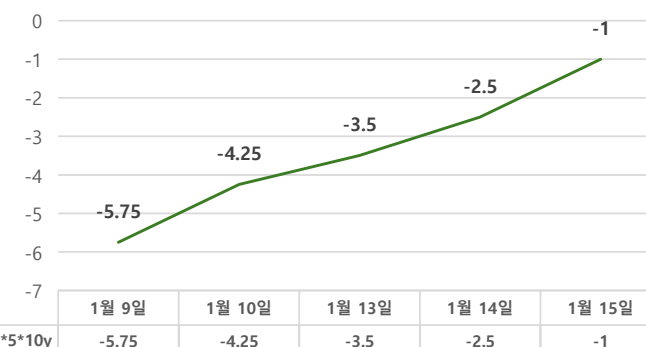
SPREAD

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

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 컵

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