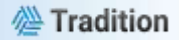


Market Daily Report



2025.01.17(금)

레포	한은RP매입 만기 및 기준금리 인하 불안감으로 금리 상승했으나 운용사·신탁 매수세 강해 잉여 분위기 지속되었음. 외은 및 운용사 잉여자금 일부 저금리 매칭했으며, 설 연휴 앞두고 월 넘기는 기일물 탐색 계속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 12월 cpi가 둔화되면서 미국채 금리가 급락한 흐름에 연동됨과 동시에 1월 금융통화위원회가 비둘기파적인 스탠스를 보인 영향. 미국 : 미 국채금리는 모두 하락 마감. 여러 경제지표가 쏟아진 가운데, 월러 연준 이사가 CNBC 방송에서 12월 CPI 수치를 언급하며 비둘기파적 색채가 완연한 발언을 내놓자 금리는 하락. 12월 미국 소매판매는 MoM 0.4% 상승으로 예상치(0.6% 상승)를 밑돌았으나 변동성이 큰 자동차, 휘발유 등을 제외한 근원 소매판매는 MoM 0.7% 상승으로 예상치(0.4% 상승)를 웃돌며 엇갈린 흐름을 보임. 한편 애플랜드 연은 GDPnow는 소매판매 발표 직후 '24 Q4 성장률을 3.0%로 0.3%p 상향 조정.
MONEY	월말 설연휴 긴 휴장을 앞두고, 다음주 부터는 월말 마감 준비에 돌입해야 하는 시점으로 기업체 자금 수요 (원화 & 달러)에 따른 은행 당일자 자금 변동성이 확대되자, 온쇼 오버나잇 오피는 4.30-4.35 수준으로 상승세를 보였음. 역외 시장에서도 중국의 춘절 연휴가 1/28-2/4 (7일간) 예정되어 있어, 중국, 홍콩, 대만 등 자금 수요가 늘어나면서 중국 본토에서 제시되었던 단기를 오피 부채 속에 저점을 유지했던 중국계 오버나잇 금리도 4.30-4.33 수준으로 상승세를 보였음. 춘절 휴장 & 월말 커버용 1개월물 중국계 거점 점포 비드로 주초 1개월물 차입 금리도 4.35-4.38 수준에서 금일 4.43-4.45 수준으로 7-8BP 상승세를 보이고 있음. 역외에서 제시하는 장기물 오피도 6개월물-1년물 구간은 주초 4.50 수준에서 4.55-4.60 레벨로 상승세를 보였으며, 중국계 은행들의 ALM 관리를 위한 비유 매칭 차입 수요가 다음주까지 이어질 것으로 예상됨에 따라 레벨은 상승 압력을 받을 가능성이 높아 보임.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 한국은행 금융통화위원회에서의 기준금리 동결 발표에 힘입어 전 구간에서 상승함. 기준금리 동결 발표가 나온 오전 10시 직후에 급등했지만 이후 이창용 한국은행 총재의 기자회견에서 3개월 내 금리 인하 예상이라는 비둘기파적 발언이 나오며 상승폭을 다소 되돌리는 모습을 보임. 전일보다 3거래일 감소한 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 50전 상승한 -28.20원이었고 6개월 만기물은 전장보다 30전 상승한 -12.50원의 증가로 마감함. 현물환 시장에서는 한국 시간으로 15일 밤 발표된 미국 CPI 지표가 예상치를 하회했고 달러 강세가 다소 완화되는 듯 하며 낙폭을 확대했으나 마찬가지로 이창용 총재의 비둘기파적 기자회견이 나오며 되돌림의 모습을 보임. 기자회견 이후 국고채 3년,10년물의 금리가 하락하며 결국 전일 대비 하락 마감하는 모습을 보여 금일 스와프포인트 상승이 일시적일 것이라는 예상이 존재함. 금주에 발표될 주요 지표로는 16일 밤 미국 수출입물가지수가 발표될 예정으로 예상치보다 호조일 경우 스와프포인트 하방 압력으로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국 12월 cpi와 우리나라 1월 금통위의 비둘기파적인 금리 동결을 소화하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 한산한 분위기를 보이며 1.5년과 3년으로 비드가 보였고 6*9*12개월이 -3.5/-4.5로 대치를 이뤘고 1*2년이 -8/-9에서 -8에 거래가 이뤄짐. 오후에는 국제선물 움직임과 연동되어 오전부터 대치중이던 6*9*12개월이 -4.5에 거래가 이뤄졌고 2*3년 비드가 꾸준히 올라오며 0.25/00에서 00에 거래됨. 15*20년 -17 거래 마켓 소식으로 초장기쪽 커브가 움직였으며 5년이 68에 nd/d로 초이스를 이루다 68에 거래되었고 국제선물과 연동되어 1.5년 비드가 올라오면서 67/66.75에서 67에 거래됨. 막판에는 국제선물 강세폭이 약해지는 모습을 보이며 이에 영향을 받아 1년 비드가 72.5로 올라왔고 6*10년 비드가 5.5에 নাম.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.01.10(금)	235.0	198.9	3.08%	3.081%	3.00%	2년물	4.232%	-3.6	
2025.01.13(월)	232.9	199.0	3.08%	3.064%	3.00%	5년물	4.398%	-5.1	
2025.01.14(화)	233.0	201.0	3.01%	2.990%	3.00%	10년물	4.614%	-4.1	
2025.01.15(수)	234.8	203.4	3.03%	3.008%	2.99%	30년물	4.858%	-2.3	
2025.01.16(목)	237.0		3.10%	3.071%	2.99%	10Y-2Y	38.2	-0.5	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,527.49	30.68	27.12.10	국고 24-12	700	은행채 700	은행채 6,100	국고채 50년 5,000억원 입찰
KOSDAQ	724.24	12.63	44.09.10	국고 24-10	100	여전채 2,200	여전채 3,370	
달러-원	1,457.50원	2.80원	32.06.10	국고 22-5	55	회사채 1,600	회사채 9,390	
국고3Y	2.626%	-4.9	25.03.10	국고 20-1	-1,000		공사채 6,600	
국고10Y	2.802%	-5.8	31.12.10	국고 11-7	-1,090			
국고10Y-3Y	17.6	-0.9	54.09.10	국고 24-8	-2,797			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.37	4.27	4.32	0.02	O/N	4.33	4.25	0.02
T/N	4.37	4.27	4.33	0.02	T/N	4.35	4.27	0.05
1W	4.40	4.30	4.36	0.01	1W	4.37	4.27	0.05
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.48	4.38	0.05
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.55	4.40	0.03
6S	4.65	4.50	4.59	0.00	6S	4.55	4.40	0.00
1YR	4.65	4.45	4.60	0.01	1YR	4.55	4.40	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.48	0.25	3.00	4.28000	1M MAR	-170	-166
T/N	-25/-21	-23	4.42	-0.06	3.00	4.28068	1W*1S	-112	-108
1W	-58/-52	-55	4.36	-0.01	3.00	4.28475	1*2	-175	-165
1S	-180/-170	-175	4.42	-0.03	3.02	4.30105	1*3	-380	-370
3S	-585/-565	-575	4.66	-0.02	3.07	4.30288	1*6	-1045	-1035
6S	-1280/-1220	-1250	4.80	-0.04	3.05	4.28862	1*9	-1800	-1770
1YR	-2870/-2770	-2820	4.85	-0.02	2.85	4.26435	1*12	-2550	-2510

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(화) / 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)

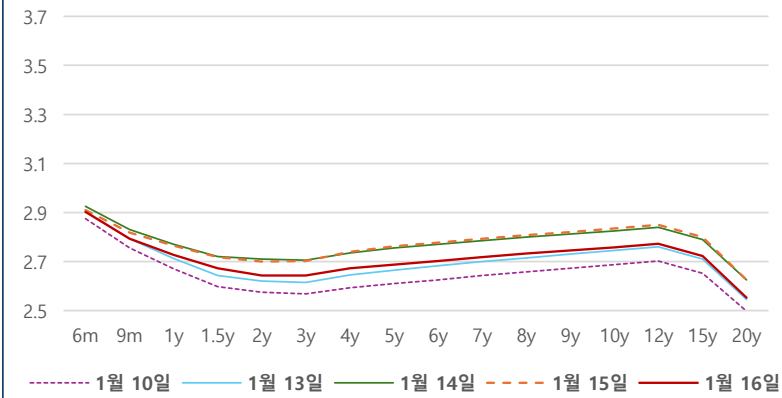
IRS 데일리 증가

1월 16일

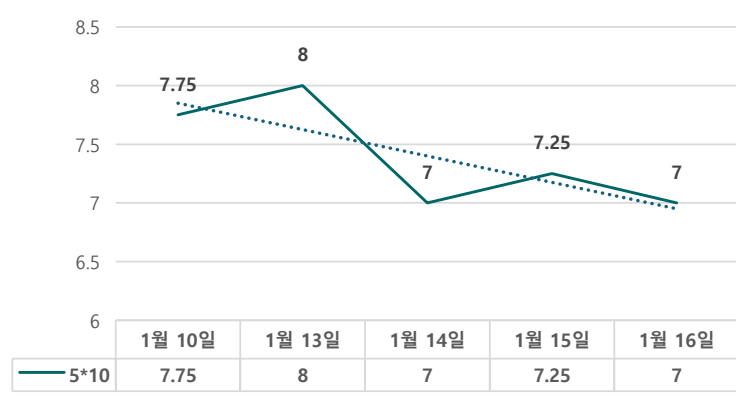
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9025	-0.75
9m	2.7925	-2.50
1y	2.7275	-3.75
1.5y	2.6725	-4.50
2y	2.6425	-5.75
3y	2.6425	-6.00
4y	2.6725	-6.75
5y	2.6875	-7.50
6y	2.7025	-7.50
7y	2.7175	-7.50
8y	2.7325	-7.50
9y	2.7450	-7.50
10y	2.7575	-7.75
12y	2.7725	-7.75
15y	2.7225	-7.75
20y	2.5525	-7.25

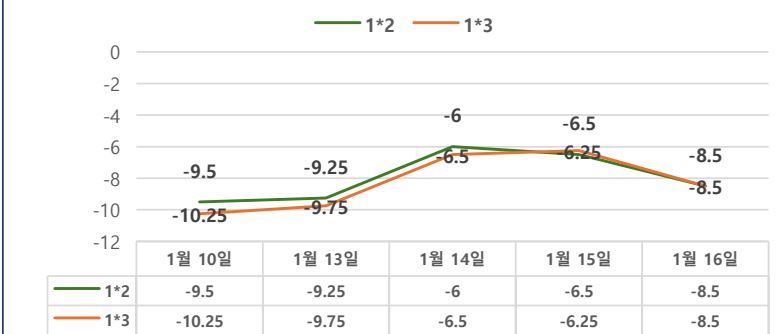
IRS 증가



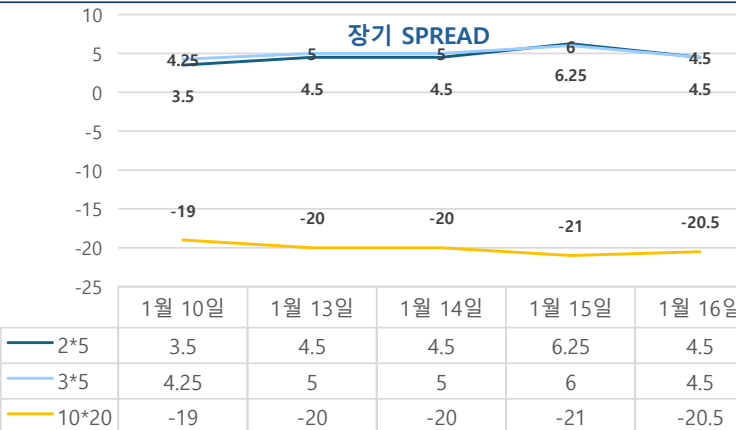
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

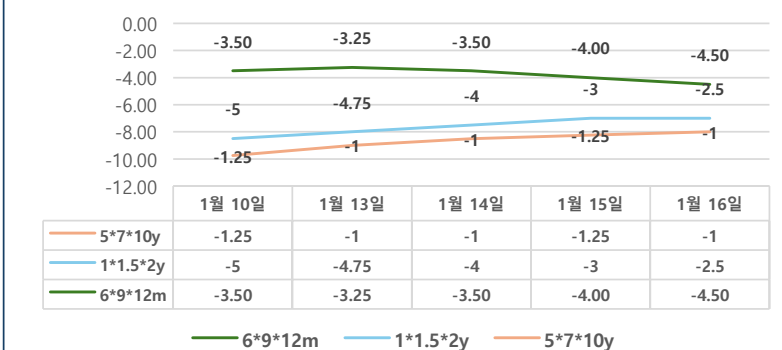


IRS 주요 커브

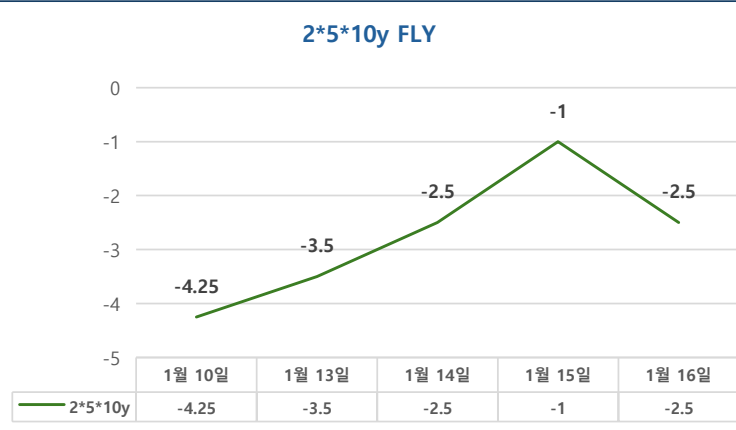
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	-2.00
1*3y	-8.50	-2.25
2*5y	4.50	-1.75
3*5y	4.50	-1.50
5*10y	7.00	-0.25
10*20y	-20.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.50	-0.50
1*1.5*2y	-2.50	0.50
2*5*10y	-2.50	-1.50
5*7*10y	-1.00	0.25