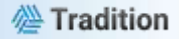


Market Daily Report

2025.01.20(월)



레포	국고여유자금 환수 및 건보자금 이탈 영향으로 한은RP매입 재실시 했음에도 유동성 개선되지 못했으며, 회사채는 물론 일반채 정제 계속되었음. 장 중 익일물 체결금리 소폭 상승하였고, 연후 대비 기일물 금리 또한 상승세를 보였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 중단기 위주로 하락. 중단기 금리는 내리고 장기 금리는 오름. 미 국채시장이 강세를 보이는데 외국인 선물을 순매수하면서 시장 분위가 주도. 장 막판에 가까워지면서는 다가오는 입찰에 대비하는 헤지 움직임이 나타나 강세쪽 일부 축소. 미국 : 미 국채금리는 모두 상승 마감. 뉴욕장 시작 전까지 금리는 영국 국채(gilt) 수익률 급락의 영향을 받아 하락세. 이후 장 초반 경제지표가 발표되자 금리는 상승 전환. 12월 산업생산은 MoM +0.9%로 작년 2월(+1.2%) 이후 가장 큰 증가세. 예상치(+0.3%)를 크게 상회했으며 전월치도 +0.1%에서 +0.2%로 상향 조정. 산업생산의 3/4를 차지하는 제조업생산 역시 MoM +0.6%로 예상치(+0.2%)를 크게 웃돌. 또한 보잉 파업 종료 영향에 항공장비 생산도 6.3% 급증으로 '20년 5월 이후 최대 증가세를 기록.
MONEY	20일 (월) 마틴루터킹 데이로 휴장을 맞아, 오버나잇 4일물 거래는 온쇼에서 4.30-4.33 수준으로 거래 되었으며, FX 스왑 단기물미 후후반부터 DAILY -5전 ~-6전으로 거래 되며 이론가 보다 낮아지면서 온쇼 운용 자금도 다소 타이트 모드로 전환. 역외에서도 중단기 자금 수요 촉발 중국계 오버나잇 4.33-4.35 수준까지 상승세를 보이며 오후장 마감시까지 비드 처리 시간이 지연되면서 뉴욕 휴일을 앞두고 4일물 오버나잇 커버에 주력. 온쇼 시온에서는 비올 관련 롱1개월물 (38-43일) 역내외로 운용 인트가 지속되면서 최근 중국계 및 대만계 은행들의 1개월물 구간 차입 수요 등장에 온-쇼쇼간 1-2개월물 구간의 거래가 매칭되면서 4.45-4.50 사이로 레벨 형성. 월말 휴장에 따른 월마감 시즌이 다가오면서 3개월물 이상 구간의 차입 수요가 역시 은행들과 한국계 해외 점포 비드로 기간물 레벨도 소폭 상승세를 보이고 있음. 중국계 3개월물 4.53-4.56, 6개월물 4.50-4.53 수준으로 체결 되었고, 한국계 6개월물 4.53-4.55 1년물 4.60-4.61 레벨 형성중.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 1/20일 미 휴장으로 전 거래일과 만기가 같았으나 대부분 구간에서 보합세를 보임. 1년 만기물과 6개월 만기물은 전장과 동일한 -28.20원과 -12.50원에 증가를 기록했고 3개월 만기물과 1개월 만기물은 전장 대비 각각 10전,5전 상승하며 소폭 상승 마감함. 한국 시간 16일 밤에 발표된 미국 소매판매 지표는 예상치보다 하회했으나 핵심 항목은 견고한 수치를 보여 시장에 큰 영향을 미치지 않았음. 16일 밤에 나온 크리스토퍼 윌러 미 연준 이사의 3월 금리 인하 가능성 제시 등 비둘기파적 발언으로 스와프포인트 소폭 상승이 나온 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국 연준위원의 비둘기파적인 발언과 16일 금통위 영향이 이어지는 가운데 국채선물 움직임과 연동되어 하락 마감. 초반에는 6개월 비드가 올라와 87/86.75로 대치를 이뤘으며 3년 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 87에 nd로 몇 차례 거래가 이뤄짐. 오후에는 5*10년 오퍼가 꾸준히 내려와 8.25/8에서 8.25에 거래되었으며 1*2년이 -9.5에 거래가 이뤄짐. 국채선물 움직임과 연동되어 2년이 59.75에, 3년 비드는 꾸준히 올라와 58.75/58.5에서 58.75에 거래되는 모습을 보였고 이후 1년과 3년 비드가 69.5, 59에까지 올라옴. 막판에는 국채선물 강세 움직임이 약해지면서 1.5년이 64에 사이즈 초이스를 이루다 64에 거래되었고 3년이 59.75/59.5로 대치를 이룸. 마감 이후에는 3년 오퍼가 내려와 59.5에 네임 초이스를 이루다 59.5에 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 2년이 60.5에 거래되었으며 3*5년과 6개월 오퍼가 4.5, 86.5로 내려옴. 9개월이 76/75.5에서 75.75에 거래되었고 5*10년으로 비드가 꾸준히 보이며 8.25에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.01.13(월)	232.9	199.0	3.08%	3.064%	3.00%	3.00%	2년물	4.287%	5.5
2025.01.14(화)	233.0	201.0	3.01%	2.990%		3.00%	5년물	4.435%	3.7
2025.01.15(수)	234.8	203.4	3.03%	3.008%		2.99%	10년물	4.629%	1.5
2025.01.16(목)	237.0	205.8	3.10%	3.071%		2.99%	30년물	4.859%	0.1
2025.01.17(금)	232.8		3.08%	3.069%		2.99%	10Y-2Y	34.2	-4.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,523.55	-3.94	74.09.10	국고 24-11	1,100	은행채 1,200	은행채 6,400	국고채 10년 24,000억원 입찰
KOSDAQ	724.69	0.45	28.03.10	국고 08-2	900	여전채 9,000	여전채 3,650	통안채 91일물 12,000억원 입찰
달러-원	1,458.50원	1.00원	54.09.10	국고 24-8	705	회사채 16,600	회사채 2,100	
국고3Y	2.588%	-3.8	25.07.02	통안채	-300		공사채 200	
국고10Y	2.813%	1.1	27.03.10	국고 22-1	-302			
국고10Y-3Y	22.5	4.9	25.09.10	국고 23-8	-600			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.27	4.33	0.01	O/N	4.37	4.27	4.33	0.03
S/N	4.37	4.27	4.34	0.01	S/N	4.37	4.27	4.34	0.01
1W	4.40	4.30	4.36	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	0.00
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.50	4.40	4.45	0.00
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.45	4.55	0.02
6S	4.65	4.50	4.59	0.00	6S	4.60	4.40	4.50	0.00
1YR	4.65	4.45	4.60	0.00	1YR	4.60	4.40	4.53	0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-21/-17	-19	4.17	-0.31	3.00	4.28000	1M MAR	-175	-170
S/N	-8/-4	-6	4.36	-0.06	3.00	4.28060	1W*1S	-114	-110
1W	-57/-51	-54	4.34	-0.03	3.00	4.28604	1*2	-175	-165
1S	-175/-165	-170	4.38	-0.04	3.02	4.29872	1*3	-385	-375
3S	-575/-555	-565	4.63	-0.03	3.06	4.29317	1*6	-1065	-1045
6S	-1280/-1220	-1250	4.78	-0.02	3.03	4.26213	1*9	-1820	-1800
1YR	-2870/-2770	-2820	4.85	-0.01	2.84	4.20801	1*12	-2610	-2580

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)

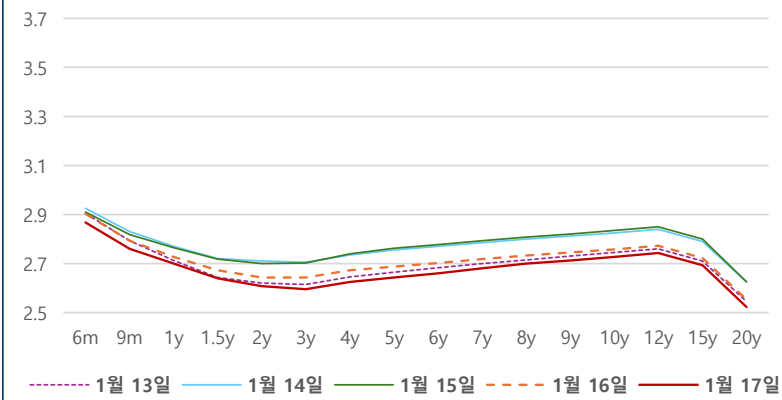
IRS 데일리 증가

1월 17일

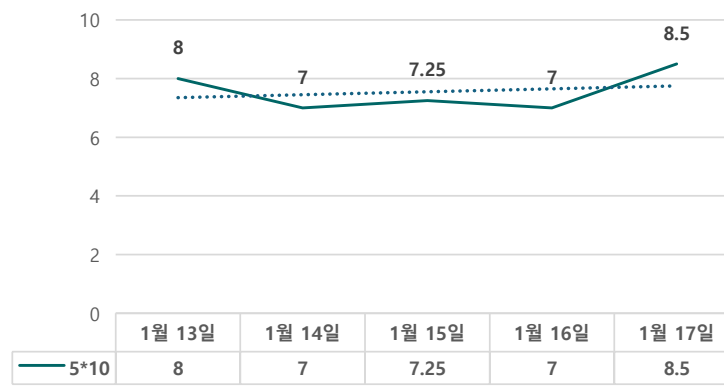
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8675	-3.50
9m	2.7600	-3.25
1y	2.7000	-2.75
1.5y	2.6400	-3.25
2y	2.6075	-3.50
3y	2.5950	-4.75
4y	2.6250	-4.75
5y	2.6425	-4.50
6y	2.6600	-4.25
7y	2.6800	-3.75
8y	2.7000	-3.25
9y	2.7125	-3.25
10y	2.7275	-3.00
12y	2.7425	-3.00
15y	2.6925	-3.00
20y	2.5225	-3.00

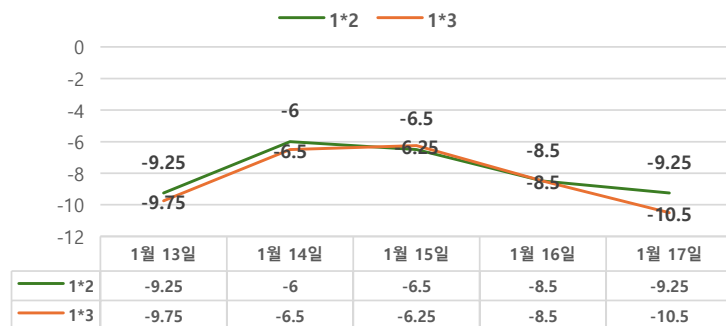
IRS 증가



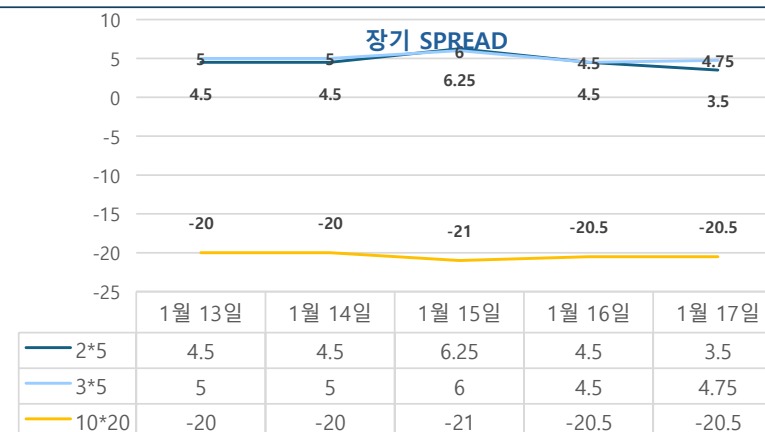
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

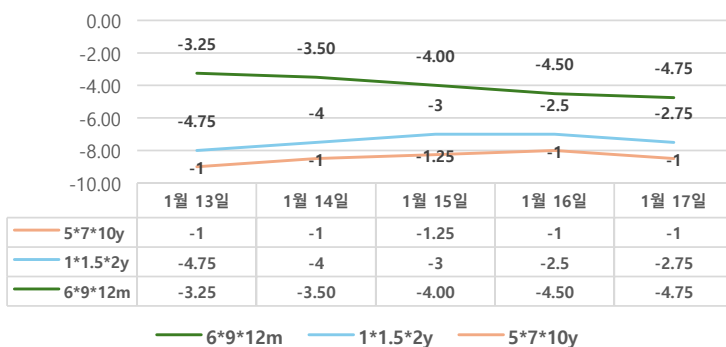


IRS 주요 커브

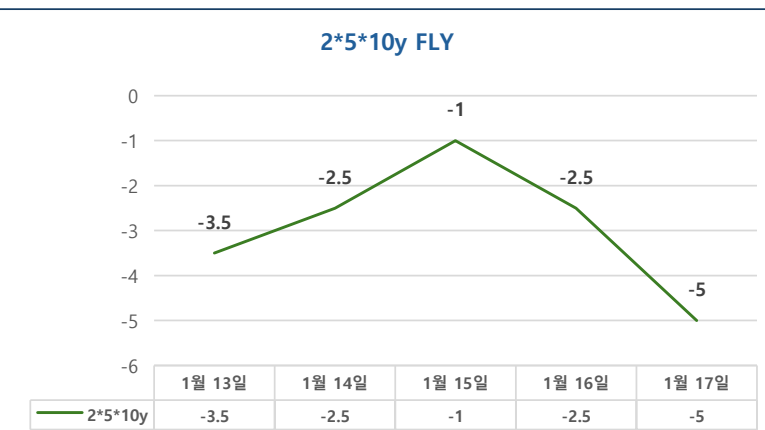
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.25	-0.75
1*3y	-10.50	-2.00
2*5y	3.50	-1.00
3*5y	4.75	0.25
5*10y	8.50	1.50
10*20y	-20.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.75	-0.25
1*1.5*2y	-2.75	-0.25
2*5*10y	-5.00	-2.50
5*7*10y	-1.00	0.00