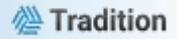


Market Daily Report



2025.01.21(화)

레포	건보자금 이탈, 국고여유자금 환수 등 유동성 축소 요인 많아 레포금리 소폭 상승 출발하였음. 적수 부족 규모 확대됐으나 운용금리 상승에 힘입어 은행권 매수에 적극적이었으며, 장 중 조달여건 양호한 모습을 보임.
채권	한국 : 국고채 금리는 상승. 국고채 10년 입찰 이후 한국은행이 올해 경제성장률 전망치에 대한 하향 조정을 시사하자 강세 압력 증가했지만, 트럼프 2기 행정부 출범 경계감에 되돌림. 미국 : 미 국채 시장, '트럼프의 대통령 취임식과 마틴 루시 킹의 날'을 맞아 휴장. 영국과 독일 등 주요국 국채 수익률은 모두 하락.
MONEY	금일, 20일(월) 마틴루터킹 데일리 뉴스 휴장을 맞아, 한산한 장세 속에 오버나잇은 KEB 하나 국내 이체로 스물 매칭 거래 후 마감됨. 다음주 설연휴 & 춘절연휴에 아시아 주요국들의 휴장이 겹쳐 있어, 휴장+월말 커버 구간인 2주를 비드 호가가 늘어나면서 체결 레벨도 상승중. 중국계 2주물 4.40-4.45 대만계 2주물 4.45-4.50 사이로 형성되면서 단기를 상승세 연동하여 1개월물 구간도 중국계 4.45-4.50 & 대만계 4.50-4.55 수준으로 소폭 상승 반영됨. 은소 시중은행들의 메인 운용 테너가 30일물이나 혹은 1개월물 초과 2개월물 이내 구간으로 나뉘면서 1개월물과 3개월물이 소폭 상승세를 보인 반면, 1사분기 이내 만기 구간의 차입 수요는 크지 않아 2개월물 구간의 레벨은 상대적으로 정체중. (4.45-4.50 사이) 내주 아시아 휴장으로 금주 월말 마감준비에 돌입하며, 역-내외 장기물 오퍼가 제한적인 가운데 한국계 장기 테너 구간의 차입도 지연되며 레벨도 1년물 기준 4.60-4.63 사이로 스물 곁 오퍼 제시해 체결은 제한적임.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 트럼프 미 대통령 취임을 앞두고 장기물은 소폭 하락했으나 장 전체적으로 관망하는 분위기 속에서 대부분 보합세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 하락한 -28.40원이었고 6개월 만기물 역시 전장보다 20전 하락한 -12.70원의 증가를 기록함. 현물환 시장에서는 위안화 강세와 네고 물량 유입으로 강한 하락이 나왔으나 외화 자금시장에서는 트럼프 대통령 취임 직후의 행정 명령 서명 여부 등 향후 행보를 기다리며 관망하는 분위기 속에서 거래가 많지 않음. 금주 미국과 중국 정상 간 전화 통화가 이루어졌다는 소식과 함께 미중 갈등이 다소 완화되고 위안화 강세가 지속될 경우 설 연휴를 앞둔 네고 물량 출현과 함께 원화 강세 요인으로 작용할 수 있음.
IRS	전일 IRS는 한국은행의 올해 우리나라 성장 전망치가 하향 조정되면서 경기 침체 우려로 국채선물이 강세를 보이는 듯 했으나 트럼프 대통령 취임식을 앞두고 경계하는 분위기로 인해 선물 움직임이 바뀌면서 상승 마감. 초반에는 한산한 분위기를 보이다가 선물 움직임과 연동되어 4년과 5년 오퍼가 내려왔으며 5*10년 오퍼가 9에서 8.5까지 내려오는 모습을 보임. 오후에는 1*1.5*2년 비드가 올라오며 -2/-2.5에서 -2.5에 거래가 이뤄졌으며 1*3년 -10.25 거래 소식과 함께 1*3년 비드가 -10.25로 나눔. 막판에는 단기쪽으로 오퍼가 나와면서 9개월 오퍼가 76.75로 나왔고 6개월 오퍼가 87로 내려왔으며 국채선물 움직임에 영향을 받아 5*10년 비드가 다소 강하게 8.25로 올라와 거래됨. 마감 이후에도 5*10년으로 호가가 나오며 8.25/8에서 8에 거래되었고 이후 오퍼가 08까지 내려오는 모습을 보였으며 4*10년 오퍼가 09에 내려와 5*10년 8 비드와 레깅되어 4*5년 오퍼가 한때 01까지 만들어짐. 9개월 오퍼도 내려와 76.5/76을 이루다 76.5에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.01.14(화)	233.0	201.0	3.01%	2.990%	3.00%	3.00%	2년물	4.287%	0.0
2025.01.15(수)	234.8	203.4	3.03%	3.008%		2.99%	5년물	4.435%	0.0
2025.01.16(목)	237.0	205.8	3.10%	3.071%		2.99%	10년물	4.629%	0.0
2025.01.17(금)	232.8	205.2	3.08%	3.069%		2.99%	30년물	4.859%	0.0
2025.01.20(월)	235.2		3.11%	3.109%		2.99%	10Y-2Y	34.2	0.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금주업 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,520.05	-3.50	54.09.10	국고 24-8	4,400	은행채 3,300	은행채 700	국고채 30년 4,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	727.66	2.97	28.03.10	국고 08-2	700	여전채 2,000	여전채 5,400	
달러-원	1,440.00원	-18.50원	25.04.22	통안채	100	회사채 10,560	회사채 2,610	
국고3Y	2.623%	3.5	25.03.10	국고 20-1	-600	통안채 12,000	통안채 8,000	
국고10Y	2.868%	5.5	26.06.10	국고 23-4	-720	공사채 8,614	공사채 10,700	
국고10Y-3Y	24.5	2	31.12.10	국고 21-11	-1,010			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
T/N	4.37	4.27	4.34	0.00	T/N	4.37	4.27	4.34	0.01
S/N	4.37	4.27	4.34	0.00	S/N	4.37	4.27	4.34	0.00
1W	4.40	4.30	4.37	0.01	1W	4.40	4.30	4.35	0.00
1S	4.50	4.40	4.46	0.01	1S	4.53	4.43	4.47	0.02
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.45	4.55	0.00
6S	4.65	4.50	4.59	0.00	6S	4.60	4.40	4.50	0.00
1YR	4.67	4.47	4.62	0.02	1YR	4.60	4.40	4.53	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, % , %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
T/N	-6/-4	-5	4.24	0.07	3.00	4.29000	1M MAR	-170	-168
S/N	-7/-5	-6	4.36	0.00	3.00	4.29032	1W*1S	-130	-120
1W	-51/-45	-48	4.32	-0.01	3.00	4.29284	1*2	-180	-175
1S	-180/-170	-175	4.34	-0.04	3.02	4.30040	1*3	-385	-375
3S	-575/-555	-565	4.62	-0.01	3.05	4.29009	1*6	-1060	-1040
6S	-1300/-1240	-1270	4.81	0.03	3.03	4.25381	1*9	-1830	-1800
1YR	-2890/-2790	-2840	4.85	0.01	2.83	4.19425	1*12	-2600	-2570

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)

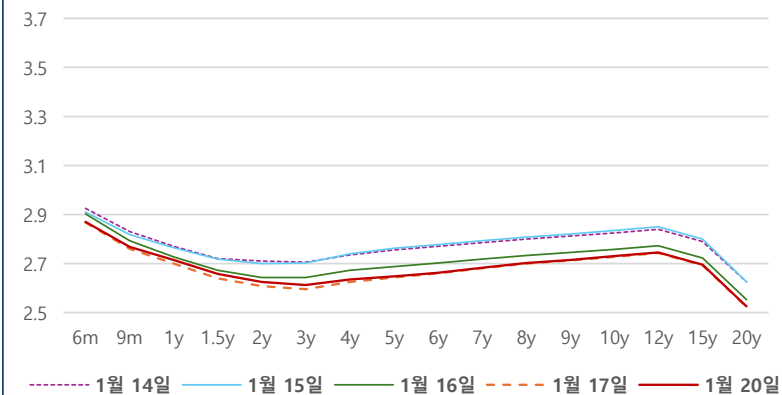
IRS 데일리 증가

1월 20일

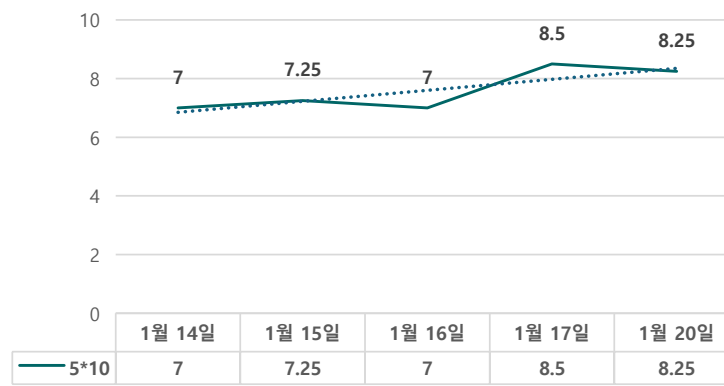
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8700	0.25
9m	2.7675	0.75
1y	2.7150	1.50
1.5y	2.6575	1.75
2y	2.6250	1.75
3y	2.6125	1.75
4y	2.6350	1.00
5y	2.6475	0.50
6y	2.6625	0.25
7y	2.6825	0.25
8y	2.7025	0.25
9y	2.7150	0.25
10y	2.7300	0.25
12y	2.7450	0.25
15y	2.6950	0.25
20y	2.5250	0.25

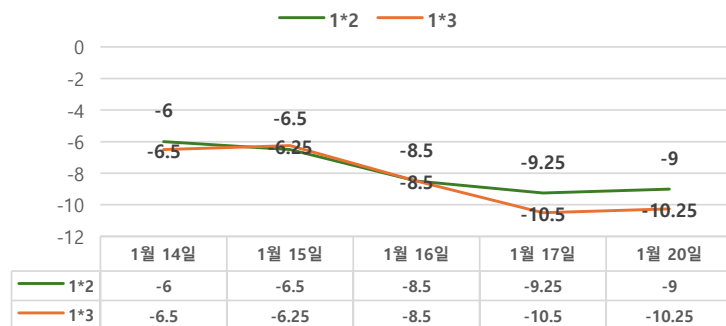
IRS 증가



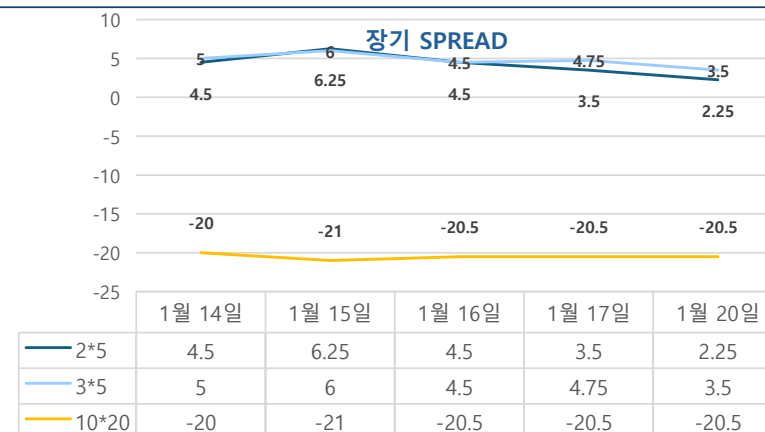
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

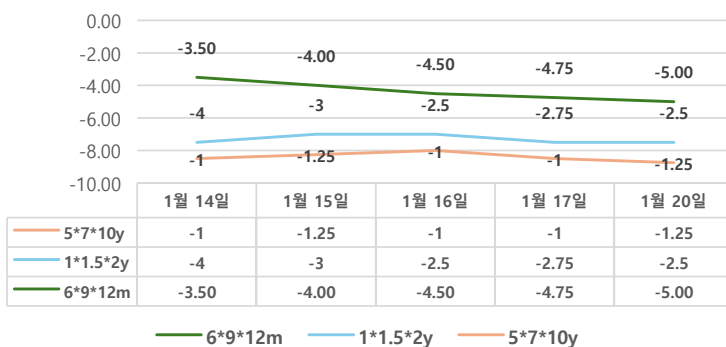


IRS 주요 커브

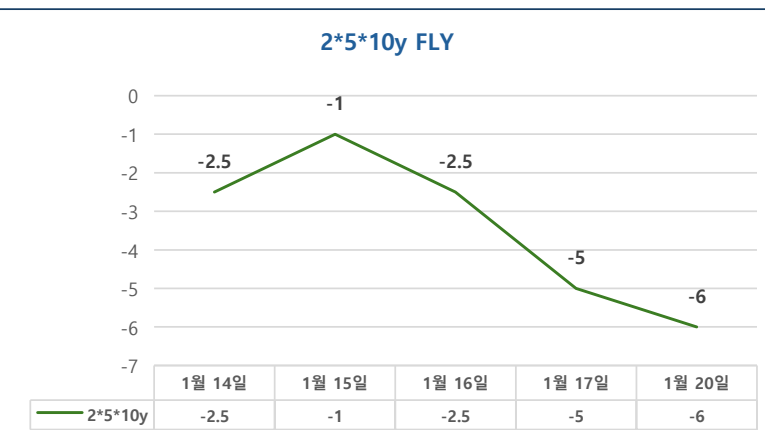
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.00	0.25
1*3y	-10.25	0.25
2*5y	2.25	-1.25
3*5y	3.50	-1.25
5*10y	8.25	-0.25
10*20y	-20.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-5.00	-0.25
1*1.5*2y	-2.50	0.25
2*5*10y	-6.00	-1.00
5*7*10y	-1.25	-0.25