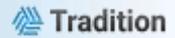


# Market Daily Report

2025.02.06(목)



<b>레포</b>	[지준일] 레포 시장 풍부한 유동성을 바탕으로 잉여 분위가 지속됐으며, 신규 매도 많지 않았음. 은행 간 콜거래를 통해 지준 과부족 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리는 하락. 아시아장에서 미 국채 금리가 강세 흐름을 나타내는 것과 연동. 국고채 30년물의 탄탄한 매수 수요로 장기 구간 위주로 강세 흐름. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 길트 30년물 발행에 대한 강력한 수요로 길트 장기물 수익률 급락. 유럽 거래에서부터 미국채 금리는 연동되며 하락. 뉴욕 장 오전 ADP 1월 민간 고용이 양호하게 나오자 미국채 금리는 소폭 반등했으나, 뒤이어 QRA 발표하자 하락. 시장이 주목했던 최소한 다음 몇 분기 동안에는 입찰 규모에 변화가 없을 것이라는 포워드 가이던스를 유지함에 따라 수급 우세가 완화되면서 미국채 금리 하락. 또한 ISM 서비스업 PMI는 52.8로 전월 대비 1.2p 하락(컨센 54.3 하회)하며 미국채 금리 하락.
<b>MONEY</b>	FX 스왑이 -7전~-6전 거래 되면서 달러 환산금리 상승에 머니 시장에서 오버나잇 처리 시간이 지연 되었으나 시은 단기 자금은 여전히 롱포지션으로 O/N 4.31-4.35 사이로 거래되며 마무리. 중국이 춘절 휴일을 마치고, 복귀하면서 오버나잇 4.30% 1주-3개월물 오피를 재개하자, 1개월물 중국계 네임 4.48-4.49 수준에서 오후 들어 4.45에 거래되고 단기를 레벨은 소폭 하향 조정. 1사분기 커버 2-3개월물은 4.53-4.55 수준에 제시 되었고, 6개월-1년물 구간도 다시 운용을 재개하면서 미-중 무역 갈등에 대한 부담은 우선 큰 영향은 주지 않았음. 상대적으로 중국계 은행들의 2월초 자금 차입 포지션이 크지 않은 이유로 레벨 변동성을 제한하고 있음. 한국계 은행들의 장기물 차입 수요가 일부 제시되면서 6개월물-1년물 구간 가격 태핑 중이나, 대만계 장기 렌더들의 타겟 레벨이 4.58-4.60 사이로 제시됨에 따라 우선 비드-오피 호가 위주로 레벨 형성 중. 역외 위안화 단기를 금리는 인민은행의 역레도 만기도래분과 위안화 절상에 따른 수요로 오버나잇 7%까지 거래 되면서 일중 변동성을 확대했음.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 미중 무역 갈등 완화 기대감에 따른 리스크 선호 심리 회복과 미국 고용 지표 부진으로 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 -27.50원으로 전장보다 20전 상승 마감했고 6개월 만기물은 전장보다 10전 상승한 -12.70원의 증가를 기록함. 전반적인 상승세를 보인 장기물과 달리 1개월 만기물은 비록 단기물은 역외 1달 NDF 매도세로 인해 소폭 하락 마감함. 미국과 중국이 서로 관세를 부과하는 등 관세 전쟁이 심화되는 듯 했으나 세부 항목이나 협상의 여지 등 시장의 우려보다 강경한 분위기가 아니라는 판단에 현물 환율 역시 장중 급락하며 원화를 비롯해 주요 통화들은 강세를 보임. 한국 시간으로 화요일 밤 발표된 미국의 고용 지표가 예상치보다 부진한 가운데 비농업 고용 지표 역시 부진할 경우 스와프 포인트 강세가 심화될 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 우리나라 1월 CPI가 2.2%로 예상치를 소폭 상회했으나 미국 12월 구인건수가 예상치를 하회하며 고용둔화를 보임에 따라 단기쪽은 소폭 상승하고 나머지 구간에서는 소폭 상승 마감. 초반에는 그제와 같이 4년과 5년으로 호가 형성되는 분위기를 보이며 국제선물 움직임과 연동되어 5년이 58-58.5에 거래되었고 4년이 58에 nd/도 초이스를 이루다 거래됨. 오후에는 3년이 57.5/57에서 57에 거래되었고 이후 비드가 올라와 58에까지 거래되는 모습을 보임. 단기쪽으로는 6*12개월 -18.5 오피와 1년 비드가 역인 6개월이 87에 거래되었고 1년 비드가 69에까지 올라옴. 막판에는 4*5년 00 오피와 4년 오피가 역인 5년이 58.5에 거래됨. 이후 5년 오피가 58.25로 내려왔고 전체적으로 오피 레벨이 내려오는 장세를 보이며 2*5년 오피는 -1로 내려왔고 7년과 7*10년 오피가 60.5, 3.25로 내려왔으며 5*10년 비드가 올라와 5.5에 거래됨. 마감 이후에는 6*9*12개월 비드가 올라와 -2.75에 거래되었고 7*10년이 3.25/3에서 3.25에 거래가 이뤄짐. 2년이 59.5에 거래된 뒤 미국채 움직임과 연동되어 59에까지 거래됨. 이날 양도성에금증서(cd)는 상승하여 3.01이 고시됨.

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	
2025.01.24(금)	240.9	195.6	3.15%	3.091%	3.00%	3.03%	2년물	4.191%	-2.5
2025.01.31(금)	242.8	186.9	3.13%	3.074%		3.03%	5년물	4.249%	-7.4
2025.02.03(월)	240.0	192.7	3.05%	2.988%		3.02%	10년물	4.422%	-9.3
2025.02.04(화)	241.5	204.3	2.98%	2.919%		3.00%	30년물	4.638%	-11.0
2025.02.05(수)	242.6	204.3	2.98%	2.980%		3.01%	10Y-2Y	23.1	-6.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종오가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,509.27	27.58	54.09.10	국고 24-8	2,611	은행채 1,000	은행채 2,300	
KOSDAQ	730.98	11.06	27.12.10	국고 17-7	-1,000	여전채 950	여전채 1,500	
달러-원	1,443.90원	-7.60원	26.01.02	통안채	400	회사채 200	회사채 2,750	
국고3Y	2.578%	-0.6	25.10.24	수출입채	-1,000	공사채 10,600	공사채 5,001	
국고10Y	2.818%	-2.6	25.09.06	중금채	-1,500			
국고10Y-3Y	24	-2	25.08.28	중금채	-1,500			

Money Market Closing							
KOREAN/FOREIGN				CHINESE			
기간	종가	전일대비	증가	기간	종가	전일대비	증가
O/N	4.36	4.30	4.33	O/N	4.33	4.27	4.30
T/N	4.38	4.30	4.34	T/N	4.35	4.28	4.32
1W	4.40	4.32	4.36	1W	4.38	4.30	4.35
1S	4.50	4.40	4.46	1S	4.53	4.43	4.47
3S	4.60	4.50	4.54	3S	4.60	4.50	4.53
6S	4.65	4.50	4.58	6S	4.60	4.45	4.55
1YR	4.68	4.48	4.60	1YR	4.60	4.45	4.55

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.37	0.02	3.00	4.35000	1M MAR	-160	-158
T/N	-8/-4	-6	4.50	-0.47	3.00	4.34848	1W*1S	-125	-120
1W	-45/-39	-42	4.50	0.10	3.00	4.33933	1*2	-195	-190
1S	-175/-165	-170	4.53	0.06	3.01	4.30733	1*3	-400	-390
3S	-580/-560	-570	4.61	-0.01	3.02	4.30188	1*6	-1080	-1050
6S	-1300/1240	-1270	4.79	0.01	3.00	4.26173	1*9	-1820	-1780
1YR	-2800/2700	-2750	4.84	0.01	2.87	4.19270	1*12	-2570	-2520

국내의 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

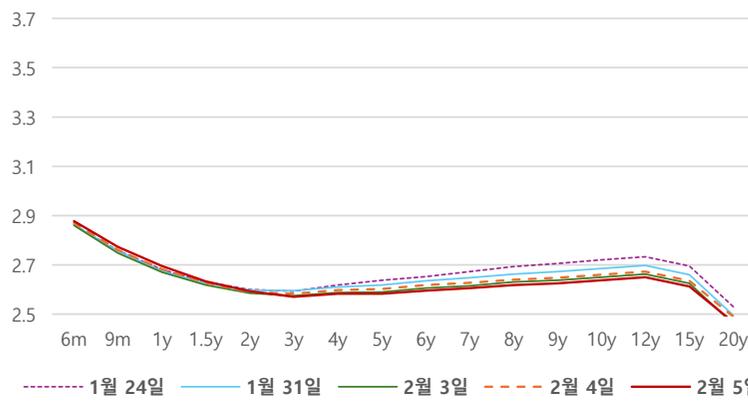
IRS 데일리 증가

2월 5일

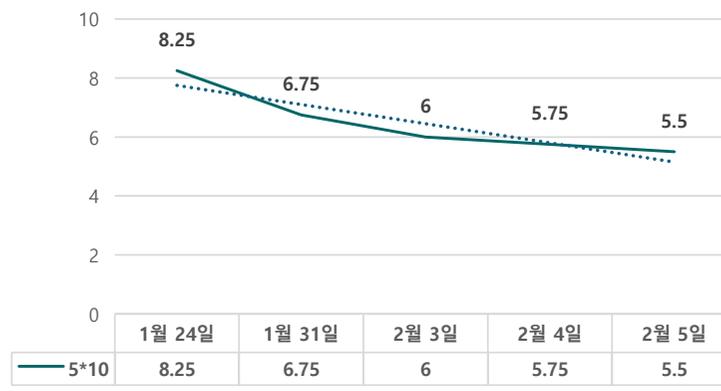
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8775	0.75
9m	2.7725	1.25
1y	2.6950	1.25
1.5y	2.6325	0.50
2y	2.5925	0.25
3y	2.5700	-1.25
4y	2.5825	-1.50
5y	2.5825	-2.00
6y	2.5950	-2.25
7y	2.6050	-2.25
8y	2.6175	-2.25
9y	2.6250	-2.25
10y	2.6375	-2.25
12y	2.6500	-2.25
15y	2.6125	-2.25
20y	2.4675	-2.25

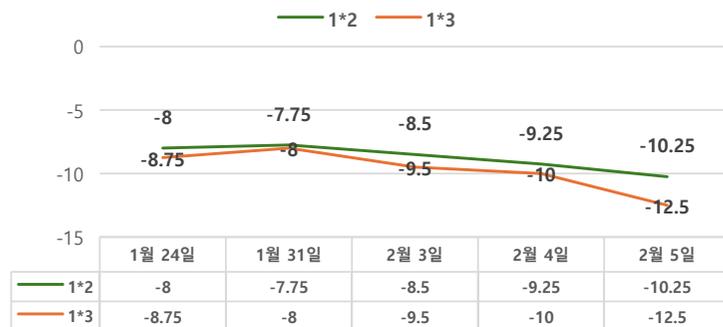
IRS 증가



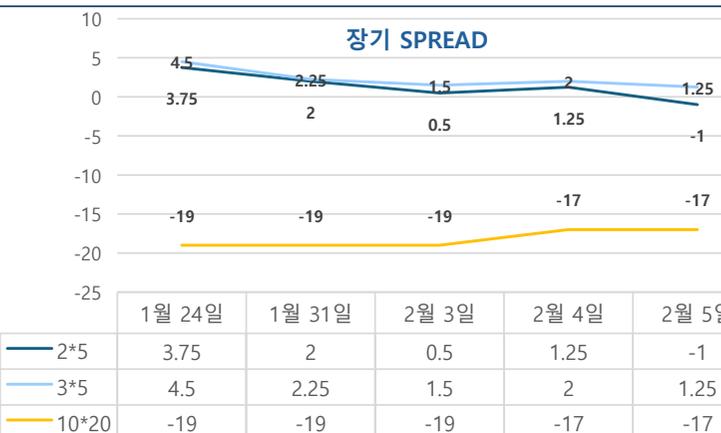
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

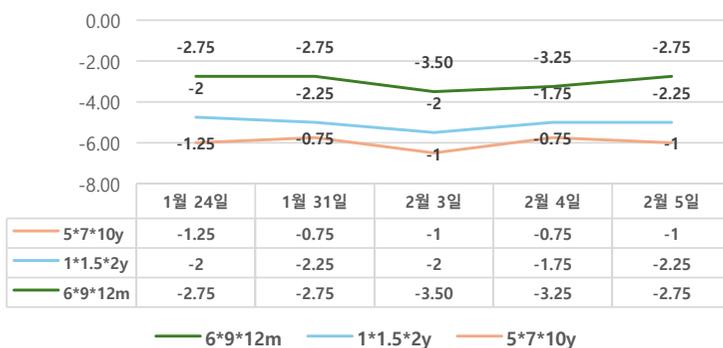
구분	증가	전일대비
1*2y	-10.25	-1.00
1*3y	-12.50	-2.50
2*5y	-1.00	-2.25
3*5y	1.25	-0.75
5*10y	5.50	-0.25
10*20y	-17.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.50
1*1.5*2y	-2.25	-0.50
2*5*10y	-6.50	-2.00
5*7*10y	-1.00	-0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

