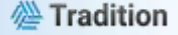


# Market Daily Report

2025.02.11(화)



<b>레포</b>	원천세 납부 관련 국고여유자금 환수 선행되어 금리 상승했으나 시중은행 및 제2금융권 매수세 꾸준해 조달여건 양호하였음. 오후에 한은RP매입(12조, 15일물)과 더불어 운용사 추가 자금 유입돼 체결금리 소폭 하락하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리가 혼조. 주말세 트럼프 관세 이슈가 뚜렷해지면서 우리나라 경기 우려가 부각. 외국인은 장중 뚜렷한 방향성을 보이지 않으면서 긴장감 확대. 미국 : 미국채 금리는 2년물, 5년물 제외 상승 마감. 뉴욕 오전 장 중반까지는 트럼프 관세 우려로 안전자산 선호가 나타나면서 독일과 영국 등 유럽 국채금리가 하락했고, 이와 연동되며 미국채 금리 하락. 하지만 연은의 1월 소비자 기대 설문 결과에 따르면, 향후 5년 기대 인플레이션은 3.0%로 전달 대비 0.3%p 상승. 작년 5월 이후 8개월 만의 최고치를 기록하며 지난해 12월 0.2%p 하락한 뒤 반등. 시장 참여자들은 기대 인플레이션 설문과 트럼프의 상호 관세로 인한 인플레이션 상방압력에 반응하며 장기물 금리는 상승.
<b>MONEY</b>	은-유소 오버나잇 4.30-4.33 사이로 오버나잇 매칭되었으며, 장초반 FX 스왑 오버나잇이 -7전까지 거래되면서 외화자금시장의 단기물음이 좀 타이트하게 보였으나, 큰 움직임 없이 마감됨. 달러/원 환율 움직임에 따라 기업체 네고물량과 매입외환 결제 그리고 예금 물량에 따른 수요로 은행 위크물 운용 포지션 물량도 등장하면서 1주 4.36-4.37 2주 4.40 오퍼 제시로 일부 체결됨. 역내외 1개월물 차입 수요 감소와 중국 본토에서 제시되는 1개월물 오퍼가 4.43-4.45 수준으로 제시되면서 온소 시중은행의 1개월물 운용 타겟 레벨과 비드 레벨 차이를 거래는 소강상태. 역외 은행들의 LCR 비율 매칭을 위한 3개월물 이상 구간의 수요가 메인인 되면서 4.50-4.57 사이로 호가 형성 및 체결됨. 미국의 고용 시장 여건이 견조하고, 1월 CPI 발표를 앞두고 연준의 금리 인하 가능성에 대한 기대치가 낮아지면서 머니시장에서 제시하는 역외 1년물 오퍼는 전주 대비 레벨은 소폭 상승세를 보이고 있음.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 미국 트럼프 대통령의 상호 관세 발언과 미국 인플레이션 우려로 전 구간 하락세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 하락한 -27.70원이었고 6개월 만기물은 전장보다 60전 하락한 -13.30원의 증가를 기록하는 등 특히 장기물 중심으로 하락세가 두드러짐. 트럼프 대통령의 상호 관세 예고와 미국 기대 인플레이션을 증가로 미 국채 금리가 증가하는 등 위험 회피성 달러 강세가 스와프포인트 하락 재료로 작용함. 전일 있었던 한국은행의 RP 매입이 환율 환율 진정에는 작용했으나 외화 자금시장에서는 단기물에만 제한적인 영향을 줌.
<b>IRS</b>	전일 irs는 미국 기대 인플레이션 급등과 미국 트럼프 대통령의 철강, 알루미늄 제품에 대한 관세 우려로 영향을 받는듯 했으나 추정 관련 발언과 우리나라 경기 둔화 우려로 인해 혼조세 마감. 초반에는 4년과 5년으로 비드가 나왔으며 5년이 66 마켓 거래 소식이 들리면서 66에 비드가 나옴. 오후에는 10*20년 -16.5 거래 소식으로 초장기쪽 레벨이 움직였으며 7*10년이 3.5/3, 1년이 75/74로 대체를 이룸. 막판에는 2년, 3년으로 호가 형성되며 2년이 65/64.75를 이뤘고 3년 63.25비드가 나오며 2*3년이 -1.5/-1.75로 대체를 이룸. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 2년이 65에 거래되었고 이후 64.75에까지 거래되는 모습을 보였고 1.5년은 68.5/68.25에서 68.25에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.02.04(화)	241.5	204.3	2.98%	2.919%	3.00%	3.00%	2년물	4.279%	-1.4
2025.02.05(수)	242.6	209.9	2.98%	2.980%		3.01%	5년물	4.343%	-0.7
2025.02.06(목)	243.5	212.0	3.00%	3.003%		2.99%	10년물	4.500%	0.3
2025.02.07(금)	243.6	213.6	3.00%	3.024%		2.99%	30년물	4.709%	1.4
2025.02.10(월)	238.8		3.03%	3.034%		2.99%	10Y-2Y	22.1	1.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,521.27	-0.65	26.01.02	통안채	1,300	은행채 2,000	지방채 2,000	
KOSDAQ	749.67	6.77	26.12.10	국고 23-10	1,300	여전채 800	은행채 1,400	
달러-원	1,451.30원	-2.70원	25.05.13	통안채	1,200	회사채 280	여전채 3,350	
국고3Y	2.638%	0.3	25.10.22	중금채	-1,500	통안채 5,000	통안채 3,900	
국고10Y	2.830%	-0.6	25.08.23	중금채	-1,500		공사채 9,400	
국고10Y-3Y	19.2	-0.9	25.10.22	산금채	-1,500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.28	4.31	-0.01	O/N	4.33	4.27	4.32	0.02
T/N	4.38	4.30	4.33	-0.01	T/N	4.35	4.28	4.33	0.03
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.38	4.30	4.34	-0.01
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.40	4.45	0.00
3S	4.60	4.50	4.54	0.00	3S	4.55	4.45	4.52	-0.01
6S	4.63	4.53	4.58	0.01	6S	4.60	4.45	4.53	0.00
1YR	4.65	4.50	4.60	0.03	1YR	4.60	4.45	4.54	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.49	-0.09	3.00	4.36000	1M MAR	-175	-170
T/N	-8/-4	-6	4.49	0.00	3.00	4.35840	1W*1S	-138	-132
1W	-47/-41	-44	4.56	0.06	3.00	4.34880	1*2	-225	-215
1S	-185/-175	-180	4.61	0.05	3.00	4.31519	1*3	-415	-410
3S	-610/-590	-600	4.69	0.06	3.00	4.30394	1*6	-1100	-1080
6S	-1360/-1300	-1330	4.85	0.07	2.98	4.25772	1*9	-1820	-1780
1YR	-2820/2720	-2770	4.83	0.03	2.85	4.17911	1*12	-2580	-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)

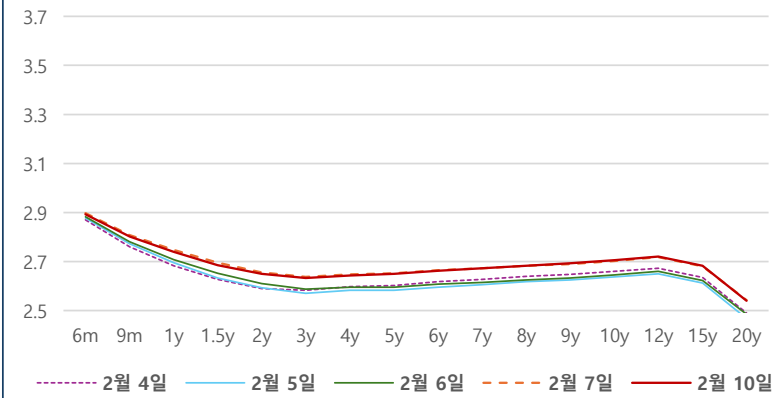
IRS 데일리 증가

2월 10일

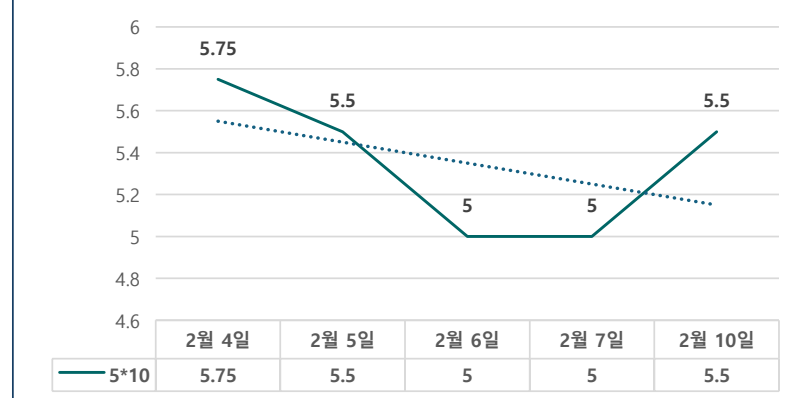
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8925	-0.50
9m	2.8025	-0.50
1y	2.7400	-0.75
1.5y	2.6850	-1.00
2y	2.6500	-0.50
3y	2.6325	-0.50
4y	2.6425	-0.50
5y	2.6500	-0.25
6y	2.6625	-0.25
7y	2.6725	0.00
8y	2.6825	0.00
9y	2.6925	0.25
10y	2.7050	0.25
12y	2.7200	0.25
15y	2.6825	0.25
20y	2.5400	-0.25

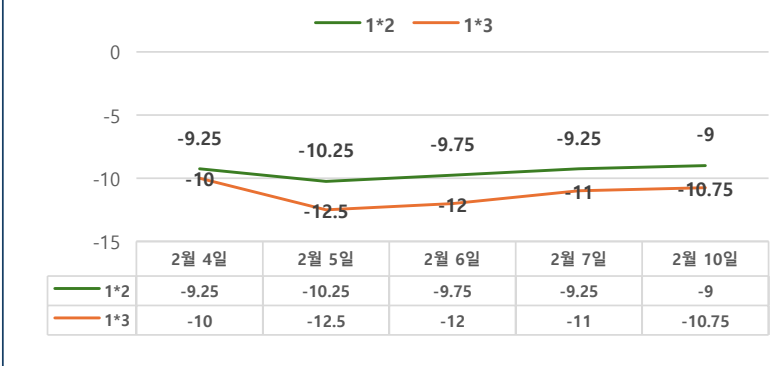
IRS 증가



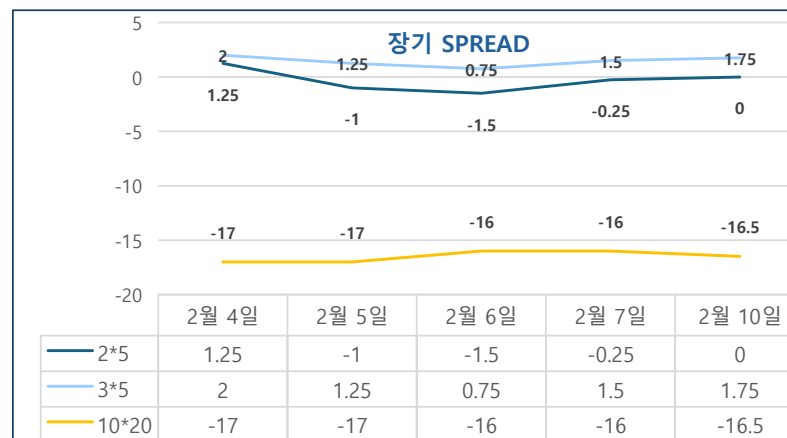
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

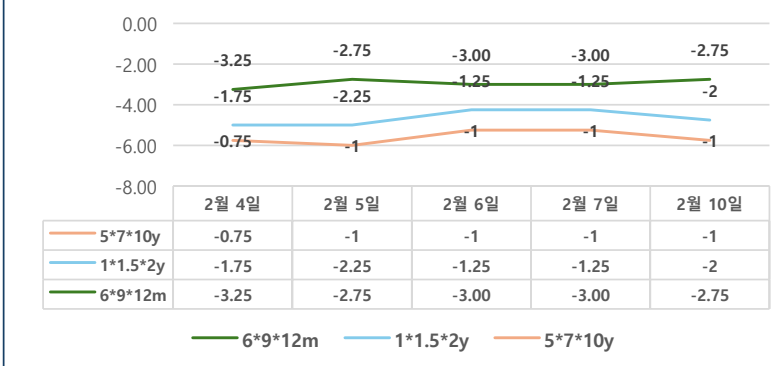


IRS 주요 커브

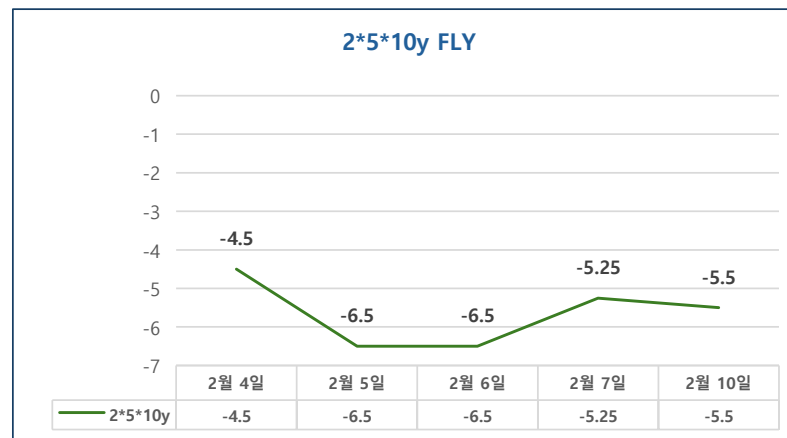
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.00	0.25
1*3y	-10.75	0.25
2*5y	0.00	0.25
3*5y	1.75	0.25
5*10y	5.50	0.50
10*20y	-16.50	-0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.25
1*1.5*2y	-2.00	-0.75
2*5*10y	-5.50	-0.25
5*7*10y	-1.00	0.00