

Market Daily Report

2025.02.12(수)



레포	원천세 선납에도 은행권 매수세 꾸준했으며, 운용사 및 은행신탁 유동성 풍부하여 조달금리 소폭 하락하였음. 장 중 잉여 분위기 형성돼 일부 저금리 매칭됐으나 전일대비 증권사 매도 증가해 금리 낙폭 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리가 혼조. 트럼프 미 대통령의 관세 관련 소식을 연일 소화 중. 이날은 외국인의 3년 국채선물 매도가 두드러짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 유럽의 천연가스 재고가 작년에 비해 크게 줄면서 이미 2년 만에 최고치에 달한 유럽의 천연가스 가격이 추가로 오를 것이라는 전망. 이에 인플레이션 우려로 독일 국채금리는 급등했고 미국 장기물 금리도 이와 연동되며 상승. 또한 연준 의장이 금리 인하를 서두를 필요가 없다는 입장을 재확인하며 미국 단기물 금리 상승. 오후 들어 3년 물 입찰에 강력한 수요가 유입되면서 단기물 금리의 상승폭 축소. 옹찰률은 2.79배로 전달 2.62배에 비해 상승. 2023년 8월 이후 최고치 기록.
MONEY	역외 달러 단기 롱포지션에 오버나잇은 4.30-4.32 수준에 온-오프쇼 거래되며 단기물 수요가 많지 않은 가운데 오퍼 대기 속 마감. 단기 오버나잇 FX 스왑이 -5.5전 ~ -5전 거래되며 달러 환산 레벨 하락에 따른 재정거래 유인 감소에 머니시장 포린 네임 비드도 제한적이었음. 온쇼, 단기물 오퍼 1주 4.36-4.37, 2주 4.40 1개월물 4.47-4.50와 역외, 오퍼 1주 4.33 2주 4.35 1개월물 4.43-4.45 대기속 단기물 오퍼 강세에 단기물 비드 레벨은 하향 조정됨. 비율 매칭용 4개월물 이상 기간물 차입 수요에 한국계 네임으로 4개월물 4.52 체결되었으며, 중국계 & 대만계 타겟 3개월물-6개월물은 4.50-4.55 사이에 역외 오퍼 제시에 일부 체결되었고, 장기물 6개월물 이상 구간은 올해 시장에서 예상하는 금리 인하 가능성이 0~1회로 축소되면서 장기물 오퍼는 현재 레벨 체크 위주로 관망 모드.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 시장에 영향을 주는 재료 없이 전 구간에서 보험세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 상승한 -27.60원이었고 6개월 만기물도 전장보다 10전 상승한 -13.20원에 증가를 기록함. 3개월과 1개월 만기에서는 전거래일과 동일한 증가를 기록하며 미국 트럼프 대통령의 지속된 관세 위협에 다소 무더진 모습을 보임. 오버나잇, 탭넥을 비롯한 초단기물은 전장보다 각각 1전 상승 마감했고 한국은행의 RP매입이 시장에 주는 효과가 크지 않은 것으로 보임. 한국시간으로 11~12일에 있을 트럼프 대통령의 상호 관세 조치 발표까지 시장은 관망세를 취하고 있으며 한국에 불리한 관세 조치가 클 경우 미국의 물가 상승 우려로 인한 금리 인하 역제와 맞물려 스와프포인트 하락폭이 커질 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 우리나라 추정 관세 발언과 미국 관세에 대한 경제감으로 소폭 상승 마감. 초반에는 1*1.5*2년이 -1.5/-2로 대치를 이루다 -2에 거래됨. 오후에는 7*10년 비드가 올라와 3.25에 거래가 이뤄졌고 국채선물 움직임과 연동되어 2년과 3년이 62.75, 65에 거래됨. 막판에는 국채선물 약세 움직임에 영향을 받아 비드 레벨이 올라왔으며 2*5년 비드가 올라와 0.5에 거래되었고 7년 비드가 68.75까지 올라와 69.5/68.75로 대치를 이뤘으며 1*1.5년 오퍼가 -5.25로 내려옴. 마감 이후에는 2년 오퍼가 내려와 65.75에 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 5년 오퍼가 내려오며 66-66.25에 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비
2025.02.05(수)	242.6	209.9	2.98%	2.980%	3.01%	2년물	4.287%	0.8
2025.02.06(목)	243.5	212.0	3.00%	3.003%	2.99%	5년물	4.372%	2.9
2025.02.07(금)	243.6	213.6	3.00%	3.024%	2.99%	10년물	4.538%	3.8
2025.02.10(월)	238.8	212.0	3.03%	3.034%	2.99%	30년물	4.748%	3.9
2025.02.11(화)	240.0		3.02%	3.021%	2.99%	10Y-2Y	25.1	3.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,539.05	17.78	26.01.02	통안채	1,000	은행채 2,000	은행채 1,300	통안채 1년물 5,000억원 입찰
KOSDAQ	749.59	-0.08	54.09.10	국고 24-8	710	여전채 700	여전채 1,600	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,452.20원	0.90원	47.03.10	국고 17-1	600	회사채 171	회사채 1,400	
국고3Y	2.633%	-0.5	25.10.22	산금채	-1,000	공사채 10,100		
국고10Y	2.849%	1.9	25.08.20	중금채	-1,100			
국고10Y-3Y	21.6	2.4	25.08.23	중금채	-1,500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.28	4.31	0.00	O/N	4.33	4.27	4.30	-0.02
T/N	4.38	4.30	4.33	0.00	T/N	4.34	4.28	4.32	-0.01
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.36	4.31	4.34	0.00
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	0.00
6S	4.63	4.53	4.58	0.00	6S	4.60	4.45	4.54	0.01
1YR	4.65	4.50	4.60	0.00	1YR	4.60	4.45	4.56	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	4.24	-0.25	3.00	4.35000	1M MAR	-176	-173
T/N	-7/-3	-5	4.24	-0.25	3.00	4.34887	1W*1S	-138	-132
1W	-46/-40	-43	4.52	-0.04	3.00	4.34212	1*2	-225	-220
1S	-185/-175	-180	4.60	-0.01	3.00	4.31847	1*3	-425	-415
3S	-610/-590	-600	4.69	0.00	3.00	4.31469	1*6	-1100	-1090
6S	-1350/-1290	-1320	4.83	-0.02	2.98	4.27893	1*9	-1820	-1780
1YR	-2810/-2710	-2760	4.83	0.00	2.86	4.21972	1*12	-2550	-2520

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)

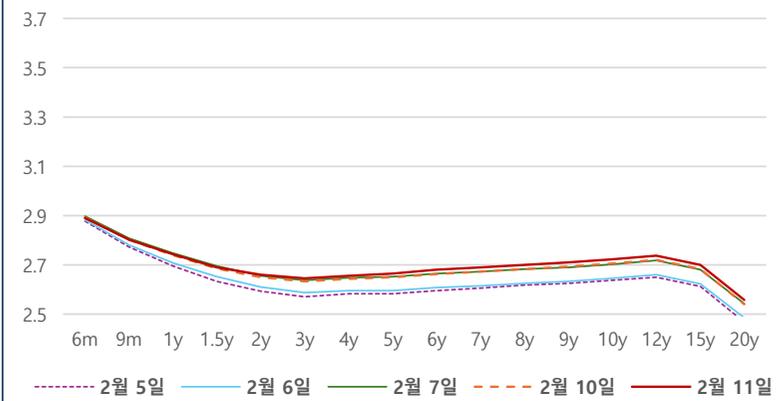
IRS 데일리 증가

2월 11일

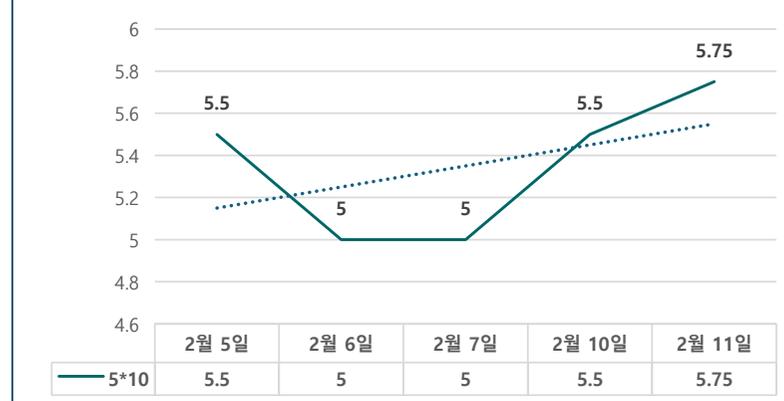
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8900	-0.25
9m	2.8025	0.00
1y	2.7425	0.25
1.5y	2.6900	0.50
2y	2.6600	1.00
3y	2.6450	1.25
4y	2.6550	1.25
5y	2.6650	1.50
6y	2.6800	1.75
7y	2.6900	1.75
8y	2.7000	1.75
9y	2.7100	1.75
10y	2.7225	1.75
12y	2.7375	1.75
15y	2.7000	1.75
20y	2.5575	1.75

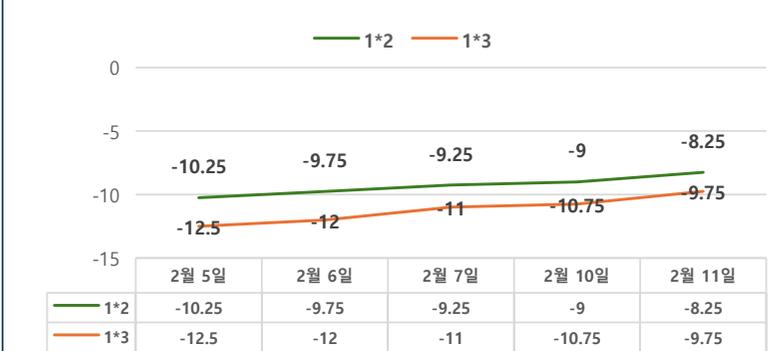
IRS 증가



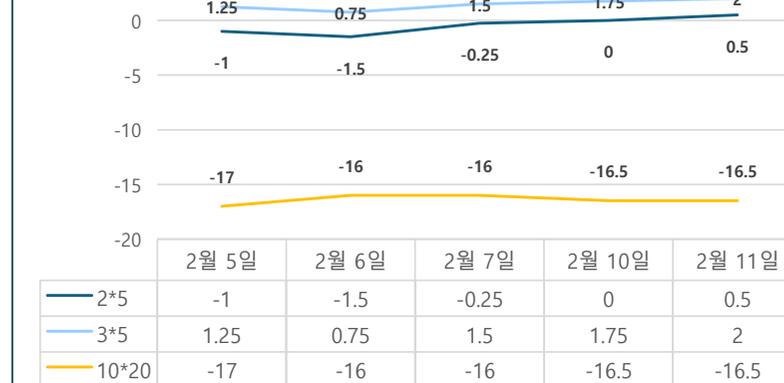
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

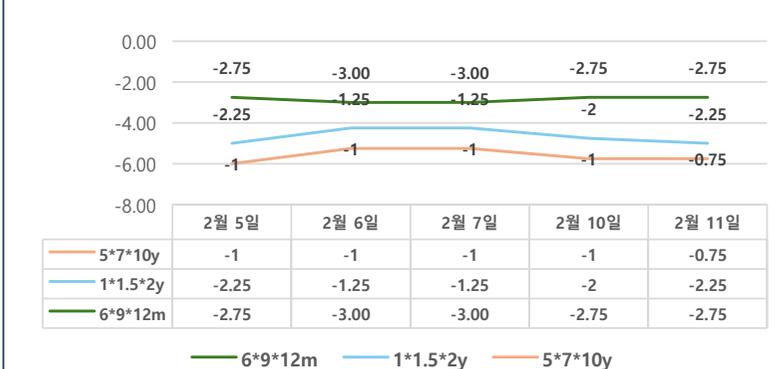


IRS 주요 커브

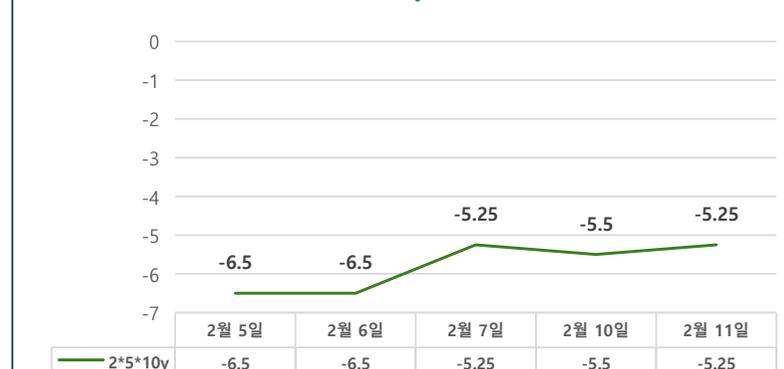
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.25	0.75
1*3y	-9.75	1.00
2*5y	0.50	0.50
3*5y	2.00	0.25
5*10y	5.75	0.25
10*20y	-16.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.00
1*1.5*2y	-2.25	-0.25
2*5*10y	-5.25	0.25
5*7*10y	-0.75	0.25