

Market Daily Report

2025.02.13(목)



레포	원천세 본납에 따른 은행권 매수 축소 우려로 금리 소폭 상승했으나 제2금융권 유동성 풍부해 조달여건 양호하였음. 장 중 저금리 거래 제한적이었으며, 공모주 청약(모티브링크) 관련 추가 매도 이어져 막판 수급 다소 빠듯한 양상을 보임.
채권	한국 : 국고채 금리가 상승. 간밤 글로벌 채권 시장이 약세를 보인 것에 연동하며 외국인인 국채선물 순매도에 따라 약세폭 확대. 이날 밤 발표되는 미국의 1월 CPI를 대기하는 분위기. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 1월 CPI 전월대비 0.5% 상승하며 23년 8월 이후 가장 크게 상승. CPI가 발표되자 미국채 금리 수직 상승. 오후에 트럼프가 SNS를 통해 푸틴과의 통화내용과 우크라이나 종전 협상 시작 합의를 전하면서 원유 공급이 늘어날 것으로 예상. 이에 따라 국제시장에서 기대 인플레이션이 후퇴하는 모습을 보이며 장기를 금리 상승폭 축소. 420억달러 규모의 10년물 국채 발행 수익률은 4.632%로 결정. 응찰률은 2.48배로 작년 10월 이후 최저치 기록하며 부진한 수요로 10년물 금리 상승.
MONEY	달러 단기 자금은 역내외 통화시장 유지 속에 오버나이트 4.30-4.32에 온소 체결 되었고, 역외 고점 비드도 4.34 까지 체결 후 마감됨. 역내외 단기 운용 수요 증가로, 1주 4.33-4.37 2주 4.35-4.40 1개월물 4.43-4.46 수준에 대기하며 운용 가용 최저 레벨 인식 속 일부 체결되었으며, 단기를 레벨이 안정적인 상황이라 1개월물 보다는 워크몰 차입 우선으로 체결되고 있음. 연준의 금리 인하에 대한 매파성 스탠스가 유지되면서 달러 운용이 단기쪽에 집중되다 보니, 1개월이내 구간의 오피 강세와 분기 커버 2개월물 이상 구간의 비드 강세로 기간별 레벨 갭이 확대되며, 1개월물은 4.40 초반대에서 형성 중이며, 2개월물 이상 구간은 4.50 초-중반 레벨에 제시되고 있음. CME FED WATCH에서는 연준의 기준금리 인하 가능성이 1회 하반기에 인하 할 것으로 예상하고 있으며, SOFR 금리도 전주 대비 장기를 6개월-1년물 구간이 3-4BP 상승하면서 유럽계 은행들의 1년물 차입금리를 4.50대 중-후반으로 제시하며 상승 레벨을 반영하자, 아시아 은행들의 장기를 차입 레벨 또한 전주 대비 소폭 상승 반영중.
FX SWAP	전일 외환 스왑포인트는 미국 CPI 발표를 앞두고 관망세를 이어가며 전반적인 거래량이 많지 않음. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 하락해 -27.80원을 기록했으나 전 거래일보다 5거래일 증가했고 거래일수 보정 시 소폭 상승을 기록함. 6개월 만기물은 전장보다 10전 상승한 -13.10원의 증가를 기록하며 장기를 소폭 강세를 보임. 단기물에서는 레벨 상승에 따른 에셋스왑 몰량 유입이 장중 존재했으나 시장에 큰 영향을 미치지 않은 것으로 보임. 외화 자금시장 전체적으로 미국 CPI 발표를 기다리며 관망세를 유지하고 있으며 현물환 시장에서는 미국 인플레이션 우려에 따른 금리 인하 기대 심리 저하로 환율 상승세가 이어짐. 시장 예상치보다 높은 수준으로 실제 CPI 지표가 나올 경우 미국의 상호관세 조치와 함께 글로벌 달러 강세 흐름 강화의 요인으로 작용할 것으로 예상됨.
IRS	전일 irs는 미국 1월 cpi 발표를 앞두고 미국 트럼프 대통령의 관세에 대한 경제감과 파월 의장의 발언 영향으로 상승 마감. 초반에는 국채선물과 연동되어 1.5*5년이 -1.5/-2로 대치를 이루다 -1.5에 거래되었고 2년은 66에 거래됨. 20년 59.75 비드 마켓 소식에 의해 초장기 레벨이 움직이게 됨. 오후에도 1.5년과 5년으로 호가가 집중적으로 형성되는 분위기가 이어짐. 5년이 68.5에 거래된 후 비드가 올라와 69에까지 거래되었고 1.5년은 70에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 막판에는 1*3년 오피가 -9.25로 내려왔고 3년 66 거래 마켓 소식과 함께 66.25/66으로 대치를 이룸. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 5*10년 6에 몇 차례 거래되었고 3*10년 오피가 9로 내려옴. 이날 양도성예금증서(ccd)는 하락하여 2.98이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준 단위 : bp			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.02.06(목)	243.5	212.0	3.00%	3.003%	3.00%	2.99%	2년물	4.357%	7.0
2025.02.07(금)	243.6	213.6	3.00%	3.024%		2.99%	5년물	4.469%	9.7
2025.02.10(월)	238.8	212.0	3.03%	3.034%		2.99%	10년물	4.627%	8.9
2025.02.11(화)	240.0	211.8	3.02%	3.021%		2.99%	30년물	4.834%	8.6
2025.02.12(수)	238.7		3.04%	3.033%		2.98%	10Y-2Y	27.0	1.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,548.39	9.34	25.04.17	재정증권	5,010	은행채 2,500	은행채 2,900	
KOSDAQ	745.18	-4.41	29.09.10	국고 24-7	1,736	여전채 6,120	여전채 900	
달러-원	1,456.00원	3.80원	54.09.10	국고 24-8	705	회사채 14,861	회사채 2,800	
국고3Y	2.651%	1.8	25.06.10	국고 22-4	-700		공사채 3,702	
국고10Y	2.879%	3.0	25.07.17	산금채	-1,000			
국고10Y-3Y	22.8	1.2	25.10.22	중금채	-1,500			

Money Market Closing							
단위 : % , %p							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.35	4.28	4.31	0.00	O/N	4.33	4.27
T/N	4.38	4.30	4.33	0.00	T/N	4.34	4.28
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.36	4.31
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.40
3S	4.60	4.50	4.54	0.00	3S	4.57	4.47
6S	4.63	4.53	4.58	0.00	6S	4.60	4.54
1YR	4.65	4.50	4.60	0.00	1YR	4.60	4.56

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, % , %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	4.24	0.00	3.00	4.35000	1M MAR	-176	-173
T/N	-8/-4	-6	4.49	0.25	3.00	4.34884	1W*1S	-138	-132
1W	-46/-40	-43	4.52	0.00	3.00	4.34185	1*2	-225	-220
1S	-185/-175	-180	4.60	0.00	3.00	4.31738	1*3	-425	-415
3S	-615/-595	-605	4.70	0.00	2.99	4.31504	1*6	-1100	-1090
6S	-1340/-1280	-1310	4.80	-0.03	2.97	4.28305	1*9	-1820	-1780
1YR	-2830/-2730	-2780	4.80	-0.03	2.85	4.22440	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)

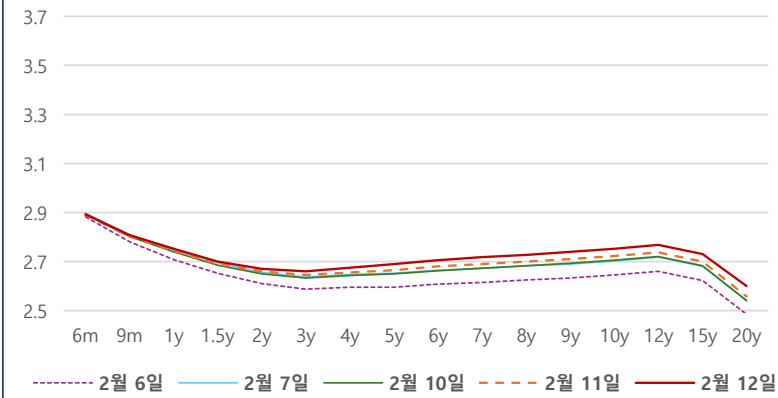
IRS 데일리 증가

2월 12일

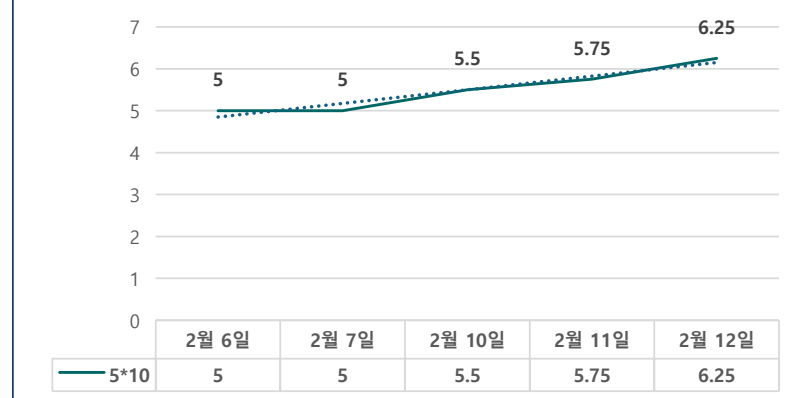
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8925	0.25
9m	2.8075	0.50
1y	2.7525	1.00
1.5y	2.7000	1.00
2y	2.6700	1.00
3y	2.6600	1.50
4y	2.6750	2.00
5y	2.6900	2.50
6y	2.7050	2.50
7y	2.7175	2.75
8y	2.7275	2.75
9y	2.7400	3.00
10y	2.7525	3.00
12y	2.7675	3.00
15y	2.7300	3.00
20y	2.6000	4.25

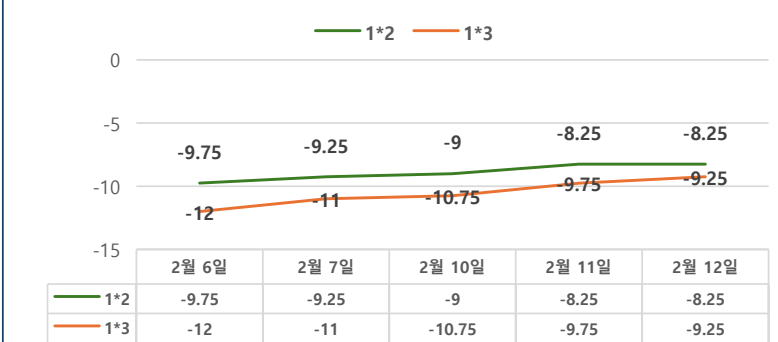
IRS 증가



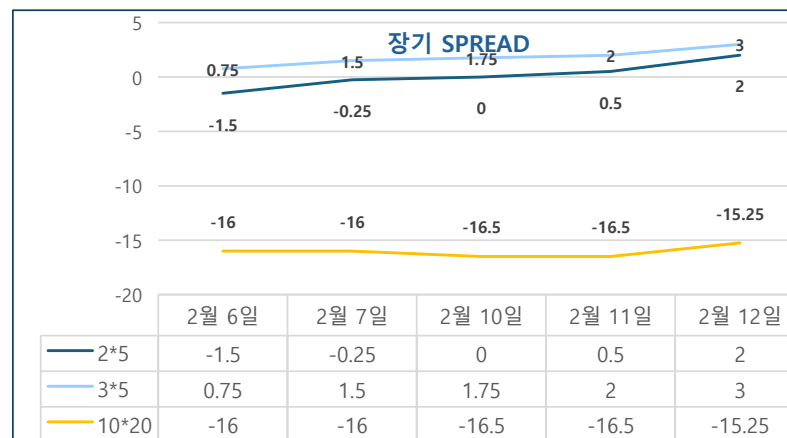
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

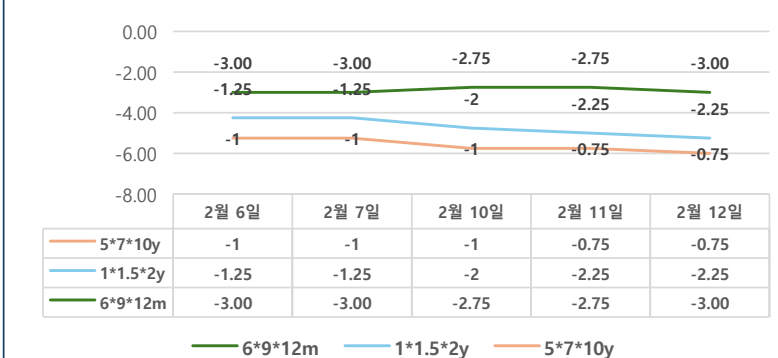


IRS 주요 커브

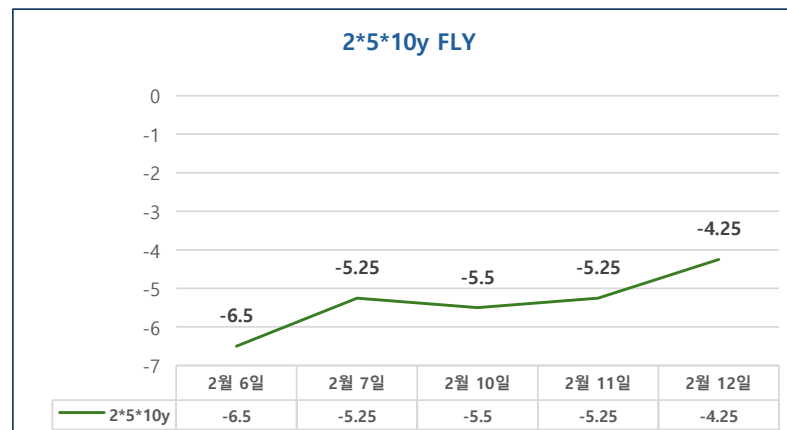
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.25	0.00
1*3y	-9.25	0.50
2*5y	2.00	1.50
3*5y	3.00	1.00
5*10y	6.25	0.50
10*20y	-15.25	1.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.25
1*1.5*2y	-2.25	0.00
2*5*10y	-4.25	1.00
5*7*10y	-0.75	0.00