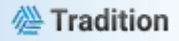


Market Daily Report

2025.02.17(월)



레포	지방소비세 및 건보자금 유입됐으나 한은RP매입(7.5조,14일물) 만기와 함께 증권사 매도 증가하여 수급 빠듯하였음. 은행 및 제2금융권 추가 매수에 힘입어 일반채 정채 이른 시간에 해소된 반면, 장 중 회사채 난항 지속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리가 하락. 트럼프 대통령의 상호 관세 부과 지연 등에 따른 글로벌 금리 하락에 연동. 다만 외국인인 3년 국채선물 매도 규모를 15,000 계약 넘게 확대하며 강세를 제한. 미국 : 미 국채 금리는 모두 하락 마감. 보합권에서 횡보하던 국채금리는 오전 1월 소매판매가 발표되자 하락. 소매판매는 전달보다 0.9% 급감. 2023년 3월(-1.1%) 이후 가장 크게 하락 하며, 컨센 -0.1%를 크게 하회. 변동성이 큰 자동차와 휘발유, 건축자재, 음식서비스를 제외한 핵심(core) 소매판매는 전달대비 0.8% 감소하며 2023년 8월 이후 가장 크게 하락. 미국 경제 활동의 대부분을 차지하는 소비자 지출을 반영한 소매판매가 급감하자 인플레이션 압력 완화로 기준금리 인하 기대감이 되살아 나며 미 국채 금리 하락.
MONEY	17일 뉴욕 휴장 (Presidents' Day)으로 4일물 오버나잇은 금리 상승세를 보였음. 우선 중국 본토에서 역대 위안화 유동성이 타이트해 지면서 본토 메인은행들의 스왑연계 달러 차입 수요 등장에 오버나잇 중국계간 단기물 오퍼 물량 공급이 원활하지 않아, 역외 시장에서 중국계 및 포린 네임들의 비드 레벨이 급등세를 보였고, 온소 서울 시장에서도 오버나잇 처리 시간이 지연되며 전일비 레벨은 소폭 상승했음. 중국계 홍콩 센터들이 초단기물 본토 메인 은행으로 부터 받던 오버나잇 처리가 지연되자, 시장에 투데이-1주, 투데이-1개월물 비드를 제시하며 1개월물 위주로 4.45-4.47 수준에 체결 되었음. Sofr 금리가 장기물 위주로 전일비 6개월물 3bp, 1년물 5bp 상승세를 보이면서, 시장 차입 금리도 전반적으로 장기물 위주로 레벨 상승세를 보이고 있음. 유럽계 은행들의 1년물 제시 차입 금리가 4.55-4.63 수준으로 나오면서 중국계 은행들의 1년물 레벨도 주초 4.50-4.52 수준에서 금일 4.57-4.60 사이로 제시되며 장기물 레벨은 4.60 이상을 터치하며 빅피져 전환을 앞두고 있음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 전반적으로 뚜렷한 방향성 없이 한산한 가운데 하락세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 상승한 -28.00원이었고 6개월 만기물과 3개월 만기물은 각각 전장보다 10전 하락한 -13.40원과 -6.35원의 증가를 기록함. 한국시간으로 목요일 밤 발표된 미국 PPI 지수가 시장 예상치를 웃돌았으나 개인소비지출(PCE) 지수에 영향을 미치는 주요 항목은 둔화되는 모습을 보이며 시장에 미치는 영향이 크지 않음. 거래량이 많지 않은 한산한 장세 속에 2주 앞으로 다가온 한국 금융통화위원회에서의 금리 인하 기대감이 스와프포인트 하락의 재료로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국의 인플레이션에 재발에 대한 부담이 다소 경감된 영향을 받아 하락 마감. 미국의 1월 생산자물가(PPI)가 전월대비 0.4% 올라 시장 예상을 상회했지만, 개인소비지출(PCE) 가격지수에 영향을 미치는 항목은 둔화하면서 인플레이 우려를 줄이는 분위기가 형성됨. 도널드 트럼프 대통령의 상호관세가 구상 단계라는 소식에 관세에 따른 인플레이 우려도 다소 경감되는 모습을 보임. 이에 미 국채 금리가 상당폭 하락했으며, 다만 국내에서는 외국인 국채선물 매도세가 이어지는 등의 영향으로 강세 폭은 제한됨. 초반 3년 쪽으로 호가가 형성되면서 국채선물에 연동되어 61에 몇 차례 거래가 이뤄졌으며, 9개월쪽으로 비드가 80.5에 올라오면서 9*12개월과 엮이면서 6*9*12개월 나비가 -2.25 에 거래가 이뤄짐. 이후 1.5*5년 비드가 올라오면서 -4에 거래됐으며, 1*2년이 -9.5/-10에 대치되다 -9.5에 거래가 이뤄짐. 장 마감 후에도 3년쪽으로 꾸준히 호가가 형성되면서 62.75-62.5로 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.02.10(월)	238.8	212.0	3.03%	3.034%	3.00%	2.99%	2년물 4.263%	-4.6
2025.02.11(화)	240.0	211.8	3.02%	3.021%		2.99%	5년물 4.329%	-6.1
2025.02.12(수)	238.7	213.2	3.04%	3.033%		2.98%	10년물 4.477%	-5.4
2025.02.13(목)	239.4	213.8	3.06%	3.054%		2.98%	30년물 4.699%	-4.2
2025.02.14(금)	240.6		3.06%	3.057%		2.98%	10Y-2Y 21.4	-0.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,591.05	7.88	74.09.10	국고 24-11	1,700	은행채 2,000	은행채 4,300	국고채 10년 29,000억원 입찰
KOSDAQ	756.32	7.04	55.03.10	국고 25-2	781	여전채 600	여전채 2,280	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,441.90원	-4.70원	31.12.10	국고 11-7	550	회사채 2,000	회사채 5,750	
국고3Y	2.611%	-2.0	28.12.10	국고 18-10	-350	공사채 3,000	공사채 2,700	
국고10Y	2.846%	-2.6	54.09.10	국고 24-8	-486			
국고10Y-3Y	23.5	-0.6	31.06.10	국고 21-5	-500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.28	4.33	0.02	O/N	4.37	4.27	4.35	0.03
S/N	4.38	4.30	4.34	0.01	S/N	4.37	4.27	4.35	0.02
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.02
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.50	4.40	4.46	0.01
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.60	4.50	4.55	0.02
6S	4.70	4.55	4.62	0.02	6S	4.63	4.50	4.57	0.03
1YR	4.72	4.57	4.65	0.02	1YR	4.65	4.50	4.58	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-25/-21	-23	4.43	-0.06	3.00	4.32000	1M MAR	-188	-184
S/N	-8/-4	-6	4.50	-0.06	3.00	4.31971	1W*1S	-140	-136
1W	-49/-43	-46	4.64	0.00	3.00	4.31797	1*2	-225	-215
1S	-200/-190	-195	4.74	0.05	3.00	4.31186	1*3	-440	-430
3S	-645/-625	-635	4.77	0.03	2.99	4.32298	1*6	-1090	-1080
6S	-1380/-1320	-1350	4.87	0.02	2.96	4.31501	1*9	-1820	-1790
1YR	-2850/-2750	-2800	4.85	-0.01	2.85	4.29153	1*12	-2560	-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)

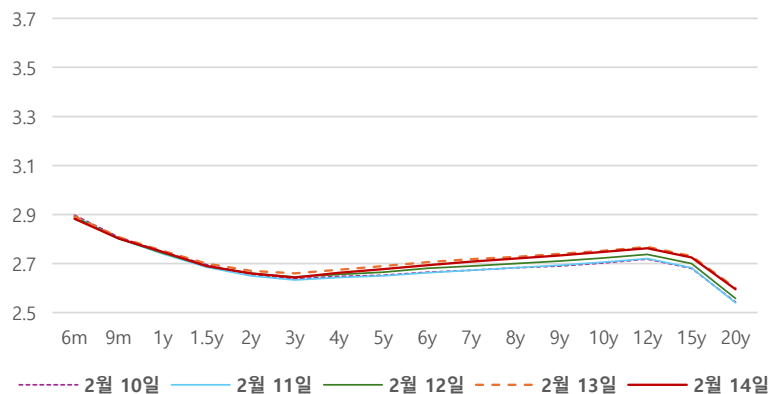
IRS 데일리 증가

2월 14일

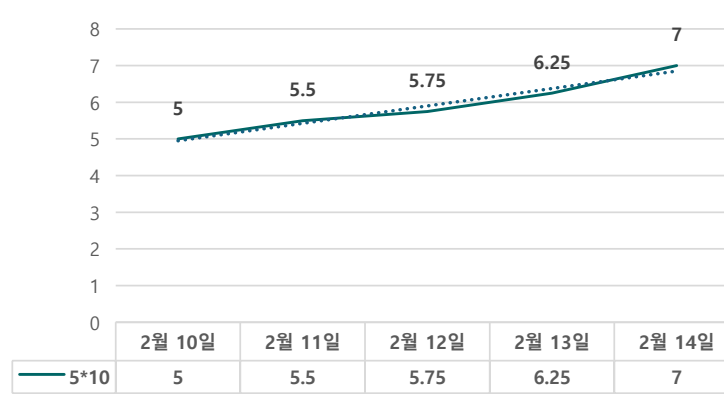
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8825	-1.00
9m	2.8025	-0.50
1y	2.7475	-0.50
1.5y	2.6900	-1.00
2y	2.6600	-1.00
3y	2.6425	-1.75
4y	2.6625	-1.25
5y	2.6775	-1.25
6y	2.6925	-1.25
7y	2.7075	-1.00
8y	2.7200	-0.75
9y	2.7325	-0.75
10y	2.7475	-0.50
12y	2.7625	-0.50
15y	2.7250	-0.50
20y	2.5950	-0.50

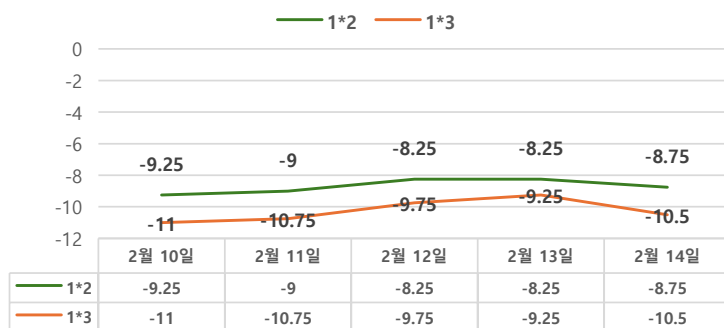
IRS 증가



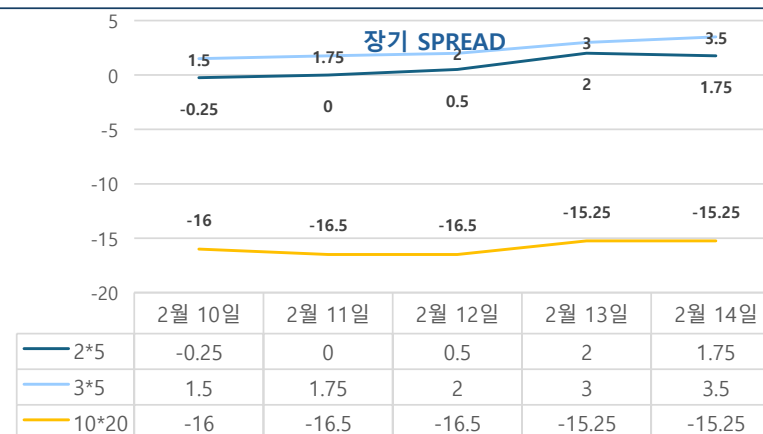
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

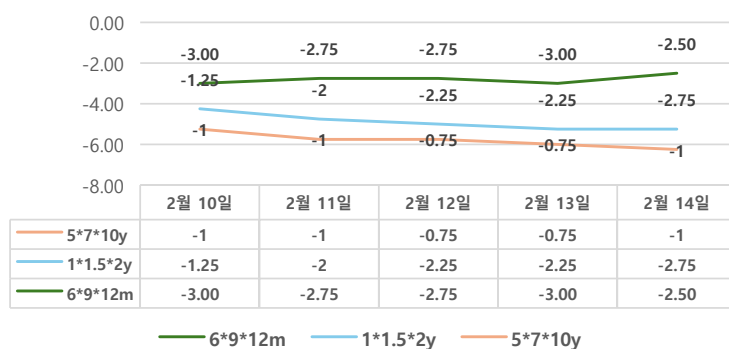
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	-0.50
1*3y	-10.50	-1.25
2*5y	1.75	-0.25
3*5y	3.50	0.50
5*10y	7.00	0.75
10*20y	-15.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.50
1*1.5*2y	-2.75	-0.50
2*5*10y	-5.25	-1.00
5*7*10y	-1.00	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

