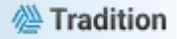


Market Daily Report



2025.01.22(수)

레포	은행권 운용 규모 축소됐으나 운용금리 높은 수준 유지되어 일반채 해소 대체로 원활하였음. 장 중 회사채 남향 계속됐으며, 매수-매도차 간 금리 간극 좁혀지지 않아 기일물 매칭 제한적이었음. [공모주 청약] LGCNS 모집1.21~1.22 환볼 1.24 KB,NH,대신,미래,신한,하나
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 트럼프 대통령이 취임 첫날 내놓은 관세 정책 관련 발언이 시장 예상보다 강하지 않자 글로벌 채권시장에서 안도 랠리 분위기 이어짐. 외국인 투자자는 국채선물 시장에서 대규모 매수세 보였지만 장중 트럼프의 발언에 따라 변동성 보임. 미국 : 미 국채금리는 모두 하락 마감. 영국 국채 장기물 금리의 5거래일째 하락세와 캐나다 12월 CPI 컨센 하위가 미 국채금리에도 파장을 미침. 뉴욕 장 초반 미국채 10년물 금리는 4.55% 근처까지 하락. 이후 트럼프 관세 안도감에 증시가 강세를 보이고 이날 트럼프 대통령이 취임식에서 에너지 비상사태를 선포하며 석유 시추를 늘리겠다고 재확인한 영향에 WTI가 2.5% 급락하며 미 국채금리는 낙폭을 축소. 2년물은 상대적으로 작은 변동폭을 보이며 10y-2y 스프레드는 29.30bp로 축소. 30bp 하회는 지난달 말 이후 처음.
MONEY	최근 달러 약세 & 아시아 통화 강세에 따른 달러/원 환율 하락과 네고물량과 매입외환등 기업채 관련 자금 움직임에 은행간 단기 자금 변동성이 확대되고, FX 스왑 단기물도 약세를 보임에 따라 스왑 환산 금리가 이론가 이상으로 올라오면서 온쇼 달러 단기시장은 다소 타이트한 분위기. 오버나잇 4.33-4.35 수준으로 오픈 레벨이 상승했고, 역외 은행들 (중국계 & 대만계)의 단기 자금 수요 촉발에 오버나잇 금리도 4.33-4.35 수준으로 형성되면서 단기를 레벨은 전주 대비 상승 모멘텀. 다음주 역외 휴장이 다음주 시작으로 내달초까지 이어지면서 월마감용 2주물 차입이 역외 은행들의 메인 차입 테너로 중국계 2주물 4.40-4.55, 대만계 4.45-4.55 수준으로 형성되며 2주물 상승세에 1개월물도 연동해서 중국계 중국계 일부 네임에서 4.57-4.58 수준까지 레벨 올리며 체결됨. 비율관련 시중은행들의 1-2개월물 운용 수요는 지속되며, 2개월물 (1사분기 이내 만기로) 온쇼내에서 4.51-4.52 수준으로 체결 되었고, 국책은행으로 3-4개월물 매칭 운용 인트도 제시되고 있음.
FX SWAP	금일 외환 스와프포인트는 트럼프 미국 대통령 취임식을 소화하며 전 구간 하락세를 보임. 취임식에서 보편 관세 부과 등 기존 입장을 재확인하는 발언은 있었으나 실질적인 관세 부과를 보류하면서 미국 인플레이션 우려가 다소 해소되었고 미 국채 금리가 급락하며 달러 강세가 완화됨. 이에 대한 영향으로 원화를 비롯해 주요국 통화 강세장이 이어졌고 외환 스와프포인트 역시 하락세가 나옴. 1년 만기물의 증가는 전장보다 50전 상승한 -27.90원이었고 6개월 만기물은 전장보다 20전 상승한 -12.50원의 증가를 기록함. 단기물에서도 각각 전장보다 5전 상승마감하며 전구간에서 원화 강세의 영향을 받음. 전체적으로 거래량은 많지 않은 관망세가 유지되었는데 설 연휴로 인해 다음주에 있을 미국 FOMC 등 이벤트에 대응하기 어려워 포지션 관망세가 길어지고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 미국 대통령 취임식에서의 트럼프 대통령 발언으로 인해 관세에 대한 우려가 완화됨에 따라 국채선물이 움직였고 이에 영향을 받아 하락 마감. 초반에는 5년 61/60.5에서 61에 거래되었고 이후 국채선물 움직임과 연동되어 5년이 60에 거래가 이뤄졌고 이후 오픈가 59.75까지 내려오는 모습을 보임. 2년 비드가 58에서 꾸준히 올라와 59.5/59로 대치를 이루다 59에 거래되었고 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽 호가가 나옴 6개월이 86/85.5를 이룸. 오후에는 6개월 오픈가 85.5로 내려왔고 이후 미국채 움직임과 연동되어 1.5년이 62.5/62.25에서 62.5에, 6개월은 85.5에 거래됨. 10*15년 -2.75 비드와 10*20년 -19.5 비드 호가로 인해 초장기쪽 커브가 움직이는 모습을 보임. 막판에는 1*2년 -10에 사이즈 초이스를 이루다 -10에 거래되었고 이후 2년이 60에 사이즈 초이스를 이루다 60에 거래되면서 1*2년 스크린 레벨이 -9.5에 마감했으며 초장기쪽으로 10*15년 -2.5 비드와 10*20년 -19비드 nd 호가로 인해 초장기쪽 커브가 다시 움직이는 모습을 보였음. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.98이 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	단위 : bp	
2025.01.15(수)	234.8	203.4	3.03%	3.008%	3.00%	2.99%	2년물	4.276%	-1.1
2025.01.16(목)	237.0	205.8	3.10%	3.071%		2.99%	5년물	4.398%	-3.7
2025.01.17(금)	232.8	205.2	3.08%	3.069%		2.99%	10년물	4.578%	-5.1
2025.01.20(월)	235.2	204.7	3.11%	3.109%		2.99%	30년물	4.811%	-4.8
2025.01.21(화)	240.5		3.13%	3.138%		2.98%	10Y-2Y	30.2	-4.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,518.03	-2.02	54.09.10	국고 24-8	984	여전채 4,700	은행채 5,500	통안채 2~3년 정례모집 8,000억원
KOSDAQ	726.07	-1.59	25.12.10	국고 22-13	850	회사채 15,272	여전채 7,000	
달러-원	1,435.50원	-4.50원	26.06.10	국고 23-4	800	공사채 5,000	회사채 3,860	
국고3Y	2.579%	-4.4	27.12.10	국고 17-7	-439		공사채 2,400	
국고10Y	2.818%	-5.0	28.12.10	국고 18-10	-444			
국고10Y-3Y	23.9	-0.6	26.12.10	국고 16-8	-620			

Money Market Closing									
KOREAN/FOREIGN			CHINESE						
기간		증가	전일대비	기간		증가	전일대비	단위 : % , %p	
O/N	4.37	4.27	4.34	0.00	O/N	4.37	4.27	4.34	0.00
T/N	4.37	4.27	4.35	0.01	T/N	4.37	4.27	4.35	0.01
1W	4.40	4.30	4.37	0.00	1W	4.40	4.30	4.36	0.01
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.60	4.45	4.50	0.03
3S	4.60	4.50	4.55	-0.01	3S	4.60	4.45	4.55	0.00
6S	4.65	4.50	4.58	-0.01	6S	4.60	4.40	4.52	0.02
1YR	4.65	4.45	4.61	-0.01	1YR	4.60	4.40	4.53	0.00

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	4.50	0.26	3.00	4.29000	1M MAR	-175	-172
T/N	-7/-3	-5	4.25	-0.11	3.00	4.29032	1W*1S	-134	-130
1W	-46/-40	-43	4.34	0.02	3.00	4.29221	1*2	-175	-170
1S	-180/-170	-175	4.39	0.05	3.02	4.30040	1*3	-375	-365
3S	-570/-550	-560	4.61	-0.01	3.04	4.29009	1*6	-1050	-1030
6S	-1280/-1220	-1250	4.78	-0.03	3.02	4.25381	1*9	-1810	-1780
1YR	-2840/-2740	-2790	4.84	-0.01	2.84	4.19425	1*12	-2560	-2530

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)

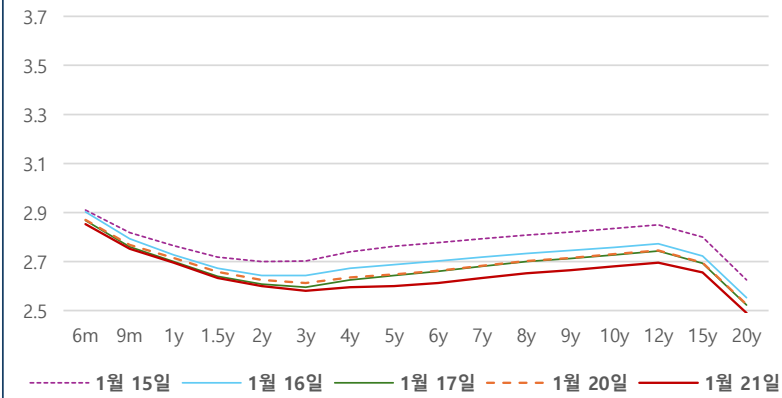
IRS 데일리 증가

1월 21일

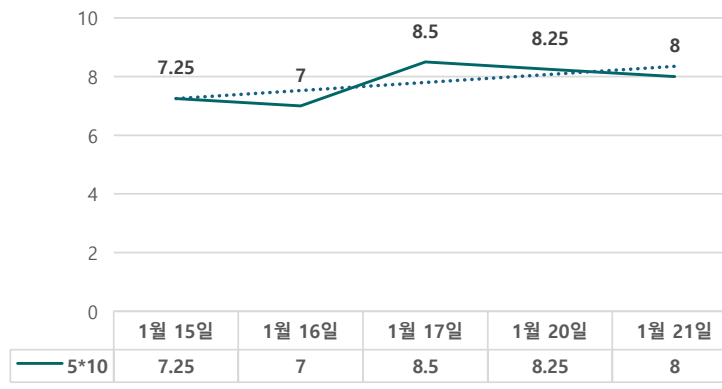
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8525	-1.75
9m	2.7525	-1.50
1y	2.6950	-2.00
1.5y	2.6325	-2.50
2y	2.6000	-2.50
3y	2.5800	-3.25
4y	2.5950	-4.00
5y	2.6000	-4.75
6y	2.6125	-5.00
7y	2.6325	-5.00
8y	2.6525	-5.00
9y	2.6650	-5.00
10y	2.6800	-5.00
12y	2.6950	-5.00
15y	2.6550	-4.00
20y	2.4900	-3.50

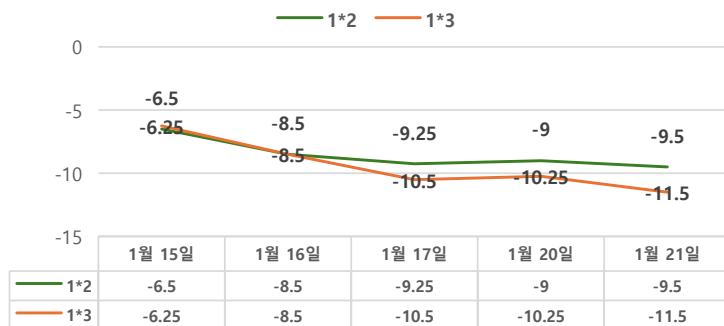
IRS 증가



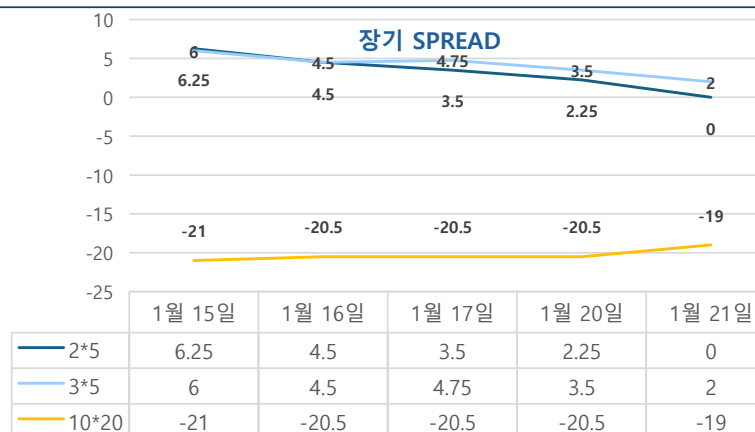
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

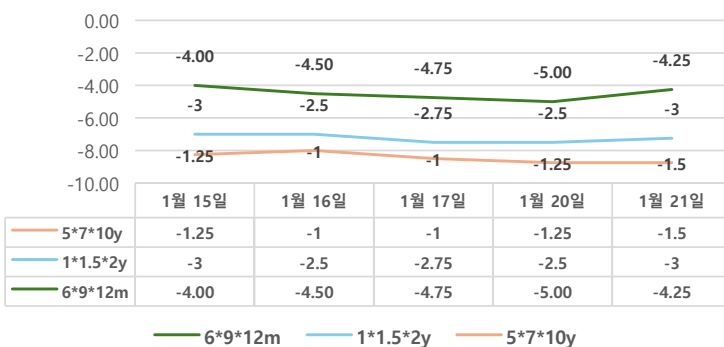


IRS 주요 커브

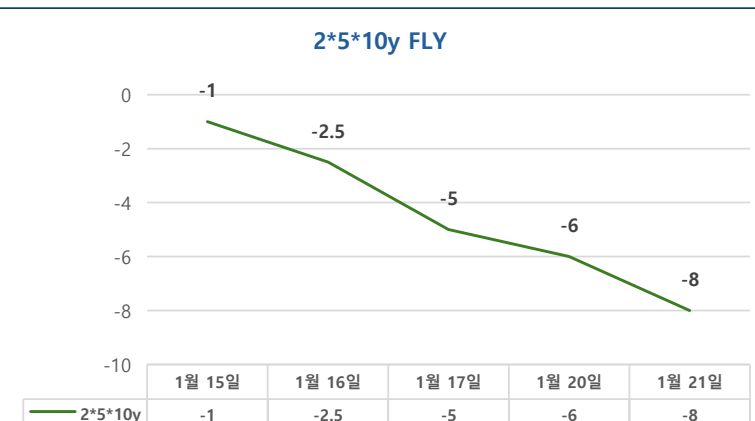
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.50	-0.50
1*3y	-11.50	-1.25
2*5y	0.00	-2.25
3*5y	2.00	-1.50
5*10y	8.00	-0.25
10*20y	-19.00	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.25	0.75
1*1.5*2y	-3.00	-0.50
2*5*10y	-8.00	-2.00
5*7*10y	-1.50	-0.25