

# Market Daily Report

2025.02.05(수)



<b>레포</b>	월말세입에 상응하는 대규모 국고여유자금 유입되어 잉여세 심화된 가운데 레포금리 기준금리 아래로 급락하였음. 장 중 은행 및 증권 저금리 조달 증가했으며, 비정례 통안계정 이후에도 추가 매도 많지 않아 잉여 분위기 지속되었음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리는 상승. 트럼프 관세 이슈에 큰 변동성을 보이는 장세가 이어짐. 대규모 물량의 국고채 30년 입찰은 무난하게 소화되었으며 장내 거래량도 3조원에 육박. 미국 : 미 국채 금리는 모두 하락 마감. 중국산 수입품에 대한 미국의 10% 추가 관세가 예정대로 시행된 뒤 중국도 이에 대한 보복을 개시하면서 인플레이션으로 인한 경계감에 장 초반 미 국채 금리는 상승. 하지만 미국과 중국의 협상 가능성을 시사하는 소식이 잇달아 나오면서 미 국채 금리는 하락. 또한 JOLTS 12월 구인건수가 760만건으로 전월대비 55만6천건 감소하며 작년 9월 이후 최저치 기록 (컨센 801만건). 12월 감소폭은 23년 10월 이후 14개월 만에 가장 컸으며, 이에 따라 미 국채 금리의 낙폭 확대.
<b>MONEY</b>	어제와 비슷한 분위기 속, 오버나이트 온쇼 4.31-4.33, 율쇼 4.33-4.35 수준으로 체결되었으며, 온쇼에서는 5일 지준일을 앞두고 자금 움직임 최소화 시키는 분위기 속 단기를 거래는 제한적이었음. 미-중 관세 갈등에 따른 무역전쟁 우려와 연준의 금리인하 속도 조절 (인플레이션 상승 위험에 따른 기준금리 동결 가능성) 필요성이 주목을 받으면서 머니시장에서도 6개월-1년물 장기를 오픈하는 우선 관망이 짙은 분위기 지속. 메인 운용 테너가 역내외 모두 1개월-2개월물로 좁혀지고 있으며, 레벨도 4.47-4.53 사이로 형성중이고, 3개월물 이상 구간의 오픈 제시 금리도 역외에서는 4.58-4.60 사이로 제시되면서 3개월물 상승세가 좀더 탄력을 받고 있음. 5일 중국 본토 시장이 춘절 휴장을 마치고 복귀하면 중국의 빅테크들이 휴일 동안 쌓인 자금의 운용이 개시 될지 아니면 미-중 무역전쟁에 대한 불확실성에 긴축 모드 분위기가 형성될지 지켜봐야 할 듯.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 글로벌 관세 부과에 대한 불확실성으로 관망세 속에 혼조를 보임. 1년 만기물은 전장과 동일한 -27.70원에 포함 마감했고 6개월 만기물의 증가는 -12.80원으로 전장보다 10전 상승 마감함. 월요일 강세를 보였던 1개월 만기물 역시 1달 역외 NDF 하락과 함께 10전 하락 마감하는 모습을 보임. 외화 자금시장은 미국의 멕시코, 캐나다에 대한 25% 추가 관세 유예 조치에 리스크 선호 심리가 회복되었으나 중국에 대한 10% 관세 조치 실제 발효와 함께 중국의 보복관세 조치가 발표되며 리스크 회피 심리가 재확산돼 활발한 거래 없이 혼조세가 나온 것으로 보임. 향후 미국의 관세 정책에 대한 전망은 실제로 강행할 수 있다는 우려와 협상 과정을 통해 현실화되지 않을 것이라는 전망이 맞서고 있어 적극적인 인 거래가 나오지 않고 있는 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 미국 트럼프 대통령이 캐나다와 멕시코에 대한 관세를 유예와 중국의 미국에 대한 보복관세 영향을 받아 소폭 상승 마감. 초반에는 국채선물 움직임과 연동되어 5년이 61에 거래되었고 이후 오픈가 내려와 60.25에 nd/d 초이스를 이뤘으며 4년이 60.5에 거래된 후 오픈가 내려와 60.25에 거래가 이뤄짐. 오후에는 국민은행 84일물 cd가 3.00%에 발행에 영향을 받아 단기쪽으로 호가 형성되어 6개월 86 비드, 9개월 75.5 오픈가 나온. 한때 4년과 5년이 59.25, 59.5에 nd/d 초이스를 이루다 거래됨. 막판에는 3년 오픈가 내려와 58.25에 거래되었고 6개월 비드가 87로 올라왔으며 4년과 5년 비드가 59.5, 60으로 올라옴. 마감 이후에는 3년이 58.5/58에서 58.5에 거래가 이뤄졌고 4년 비드가 꾸준히 올라 60.25에 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 3.00이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.01.23(목)	235.0	199.9	3.08%	3.088%	3.03%	2년물	4.216%	-3.5
2025.01.24(금)	240.9	195.6	3.15%	3.091%	3.00%	5년물	4.323%	-3.9
2025.01.31(금)	242.8	186.9	3.13%	3.074%		10년물	4.515%	-4.4
2025.02.03(월)	240.0	192.7	3.05%	2.988%		30년물	4.748%	-4.5
2025.02.04(화)	241.5		2.98%	2.919%		10Y-2Y	29.9	-0.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,481.69	27.74	55.03.10	국고 25-2	2,300	여전채 800	은행채 1,300	통안채 2년물 20,000억원 입찰
KOSDAQ	719.92	16.12	52.03.10	국고 22-2	1,200	회사채 10,100	여전채 700	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,451.50원	-10.50원	26.09.10	국고 24-9	1,073		공사채 800	
국고3Y	2.584%	1.2	25.10.24	수출입채	-1,000			
국고10Y	2.844%	0.9	25.09.06	중금채	-1,000			
국고10Y-3Y	26	-0.3	25.08.28	중금채	-2,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.35	4.28	4.33	0.00
T/N	4.38	4.30	4.34	0.00	T/N	4.35	4.28	4.33	0.00
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.00
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.53	4.43	4.48	-0.01
3S	4.60	4.50	4.54	0.00	3S	4.60	4.50	4.55	0.00
6S	4.65	4.50	4.58	0.00	6S	4.60	4.45	4.55	0.00
1YR	4.68	4.48	4.60	0.00	1YR	4.60	4.45	4.55	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.35	0.00	3.00	4.38000	1M MAR	-144	-142
T/N	-10/-6	-8	4.97	0.50	3.00	4.37760	1W*1S	-118	-112
1W	-43/-37	-40	4.40	0.07	3.00	4.36317	1*2	-215	-205
1S	-170/-160	-165	4.46	0.08	3.01	4.31268	1*3	-420	-410
3S	-585/-565	-575	4.62	0.02	3.03	4.30313	1*6	-1090	-1070
6S	-1310/-1250	-1280	4.78	-0.01	3.00	4.25107	1*9	-1820	-1800
1YR	-2820/-2720	-2770	4.83	0.01	2.87	4.16774	1*12	-2570	-2550

국내외 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)

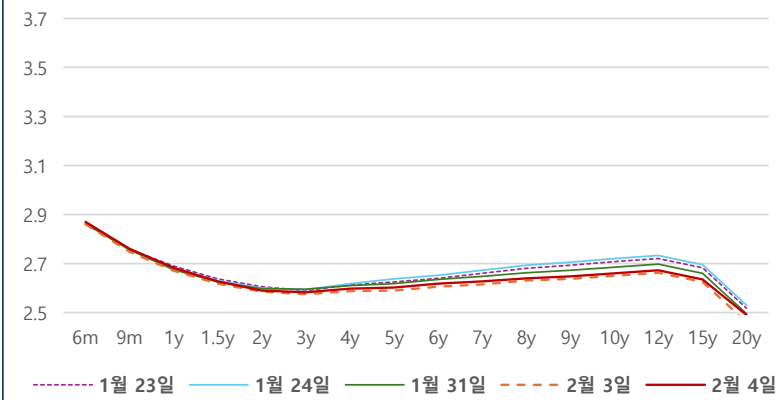
IRS 데일리 증가

2월 4일

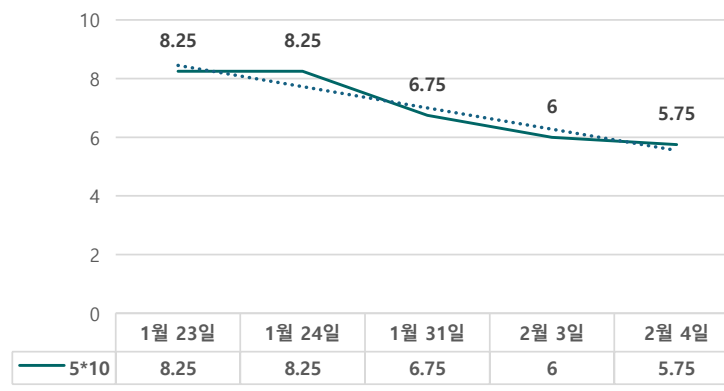
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8700	1.00
9m	2.7600	1.25
1y	2.6825	1.25
1.5y	2.6275	1.00
2y	2.5900	0.50
3y	2.5825	0.75
4y	2.5975	1.00
5y	2.6025	1.25
6y	2.6175	1.25
7y	2.6275	1.25
8y	2.6400	1.00
9y	2.6475	1.00
10y	2.6600	1.00
12y	2.6725	1.00
15y	2.6350	1.00
20y	2.4900	3.00

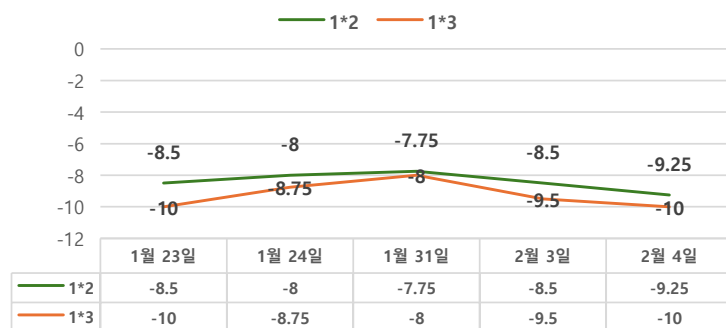
IRS 증가



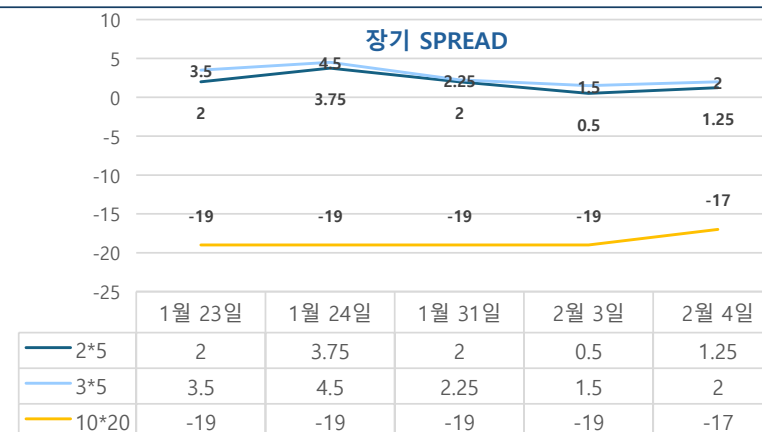
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

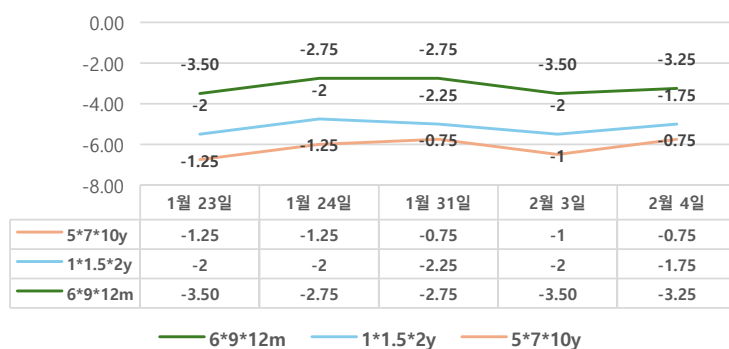
구분	증가	전일대비
1*2y	-9.25	-0.75
1*3y	-10.00	-0.50
2*5y	1.25	0.75
3*5y	2.00	0.50
5*10y	5.75	-0.25
10*20y	-17.00	2.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	0.25
1*1.5*2y	-1.75	0.25
2*5*10y	-4.50	1.00
5*7*10y	-0.75	0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

