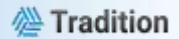


Market Daily Report

2025.02.26(수)



레포	기준금리 인하 및 은행RP매입 만기(8일물 9.5조/15일물 12조) 영향으로 조달금리 급등한 가운데 담보채권 불문 매도 해소 쉽지 않았음. 은행권 매수세 꾸준했음에도 장 막판까지 정체 계속됐으며, 익일 시작 기일물 금리 소폭 상승하였음. ※ 한국은행, 기준금리 2.75%로 25bp 인하
채권	한국 : 국고채 금리 하락 마감. 국내 채권 시장 강세로 출발. 금통위 만장일치로 기준금리 인하 결정. 올해 경제 성장률 전망치를 1.5%로 하향 조정했고 외국인 순매수세로 강세폭 확대 마감. 기준금리 추가 인하 시점의 불확실성이 강세폭 제한요인. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 미국이 대중국 반도체 통제 강화를 계획하고 있다는 외신 보도가 나오면서 위험회피 심리 확산. 2월 소비자신뢰지수는 98.3으로 전월대비 7p 하락하며 컨센 102.5 크게 하회. 소비자들의 소득 및 노동시장에 대한 단기 전망을 반영한 기대 지수는 72.9로 전월대비 9.3p 하락. 24년 6월 이후 처음으로 경기침체를 암시하는 임곗값인 80 하회. 트럼프의 정책이 미국 경기를 압박하고 있다는 경제 지표들이 지난주 마지막 거래일부터 연속적으로 발표되면서 경기 둔화 우려에 미국채 금리는 장기를 위주로 하락.
MONEY	월말 커브 1주-1개월물 강세 분위기 속 월말 마감을 앞두고 은행별 자금 수요가 확대되고 있으나 초단기 자금은 과부족이 크지 않은 가운데, 오버나잇 4.33-4.35 수준으로 어제와 비슷한 분위기로 마무리됨. 중국계 & 대만계 은행들의 월말감용 1주-1개월물 차입 물량이 중국계 거점 점포들 위주로 확대되면서 레벨은 1주 4.45, 2주 4.50, 1개월물 5.53-4.55 거래되면서 막판 월말 커브에 집중되고 있음. 역외에서 제시하는 기간물 오픈는 2개월-1년 구간 모두 4.57 타겟으로 중국계와 대만계 위주로 호가 형성되면서 비유 커버용 3-4개월물 위주로 고점 레벨 체결 소식 전했음. 최근 SOFR 금리 장기를 구간의 레벨은 상승폭이 되돌림되며 진정되었으나, 3월달에 들어서면 1분기 마감을 앞두고 온쇼-오프 분기 커브 1개월물 이상 구간의 오픈는 제한되는 분위기가 형성 될 것을 감안 달리 편딩 기간물 레벨은 하향 조정을 기대하긴 어려울 것으로 예상됨.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 한국은행 금융통화위원회에서의 기준금리 인화로 소폭 하락했으나 그 영향은 크지 않음. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 상승한 -27.80원이었고 6개월 만기물은 전장보다 10전 하락한 -13.90원의 증가를 기록함. 3개월 만기물은 시초가 대비 10전 하락했고 1개월 만기물도 5전 하락하는 등 1년 만기물을 제외하고 소폭 하락하는 분위기가 이어짐. 금통위에서 25bp 금리 인하를 발표했으나 시장이 예상한 범위였고 오히려 기자회견과 총재 간담회 등에서 매파적 발언이 나오지 않은 것이 의외라는 반응이 나온 것으로 보임. 관세 정책으로 인한 미국 경기 우려 전망이 나오고 환율 레벨이 연초에 비해 안정화되었다는 점과 한국 성장을 전망치 하향 조정 등 대내외 이슈에 따른 경기 불확실성이 오히려 시장 예상보다 비둘기파적인 금통위로 이어진 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 예상과 달리 2월 금통위에서의 비둘기파적 금리 인하 분위기를 소화하며 소폭 하락 마감. 초반에는 단기쪽으로 호가 형성되면서 6개월이 78에 초이스를 이룬다 78에 여러 차례 거래된 후 비드가 78.25까지 올라왔고 국제선물 움직임과 연동되어 1.5년이 62-63에 거래됨. 오후에는 7년 비드가 63에 많이 보이는 가운데 7년이 63에 여러 차례 거래되었고 2*7년 오픈가 3.25로 내려와 7년 비드와 2년 59.75에 거래가 이뤄짐. 10*20년이 -10에 nd로 거래되면서 초장기쪽 레벨이 비교적 스티프되었고 10*15년 par 마켓 거래 소식이 들리며 다시 장기쪽 레벨이 움직임. 막판에는 국제선물 강세 움직임이 약해지며 이와 연동되어 비드 레벨이 올라오는 장세를 보임. 4년 비드가 61로 올라왔고 2년 비드가 올라와 61에 거래된 후 2년이 60.75에 거래되었고 6*9*12개월 오픈가 -2.5로 내려옴. 마감 이후에는 1*2년 오픈는 분위기에서 -6.75에 몇 차례 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 1년이 67.75에까지 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.85(-0.03)이 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
2025.02.19(수)	242.0	217.5	3.01%	2.953%	3.00%	2.95%	2년물	4.104%	-7.3
2025.02.20(목)	240.8	217.3	3.01%	2.993%		2.94%	5년물	4.133%	-10.3
2025.02.21(금)	240.9	216.5	3.01%	2.985%		2.88%	10년물	4.297%	-10.5
2025.02.22(월)	242.6	212.2	3.05%	3.022%		2.88%	30년물	4.557%	-10.0
2025.02.23(화)	250.6		2.88%	2.837%	2.75%	2.85%	10Y-2Y	19.3	-3.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,630.29	-14.98	25.04.30	재정증권	11,470	은행채 1,000	지방채 1,800	통안채 3년물 2,000억원 모집발행
KOSDAQ	769.43	-3.90	54.09.10	국고 24-8	1,550	회사채 6,695	은행채 1,500	통안채 2년물 4,000억원 모집발행
달러-원	1,434.40원	3.90원	30.12.10	국고 20-9	1,250		여전채 1,320	
국고3Y	2.596%	-1.4	31.06.10	국고 21-5	-300		회사채 4,070	
국고10Y	2.797%	-2.8	29.12.10	국고 19-8	-1,198			
국고10Y-3Y	20.1	-1.4	28.06.10	국고 18-4	-1,200			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.30	4.34	0.00	O/N	4.37	4.32	4.35	0.01
T/N	4.38	4.30	4.35	0.00	T/N	4.38	4.33	4.35	0.00
1W	4.48	4.38	4.42	0.01	1W	4.50	4.40	4.45	0.00
1S	4.55	4.45	4.47	0.01	1S	4.60	4.45	4.53	0.03
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.45	4.57	0.01
6S	4.67	4.52	4.60	-0.02	6S	4.63	4.50	4.57	-0.01
1YR	4.70	4.55	4.63	-0.02	1YR	4.65	4.50	4.58	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	-10/-6	-8	4.92	0.15	2.91	4.34000	1M MAR	-238	-235
T/N	-11/-7	-9	5.18	0.41	2.91	4.33941	1W*1S	-165	-155
1W	-62/-56	-59	5.04	0.02	2.91	4.33590	1*2	-245	-235
1S	-225/-215	-220	4.94	0.02	2.96	4.32359	1*3	-460	-450
3S	-690/-670	-680	4.89	0.02	2.94	4.31804	1*6	-1140	-1100
6S	-1420/-1360	-1390	4.91	-0.01	2.92	4.27516	1*9	-1840	-1810
1YR	-2830/-2730	-2780	4.85	-0.02	2.84	4.19186	1*12	-2550	-2500

국내의 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)

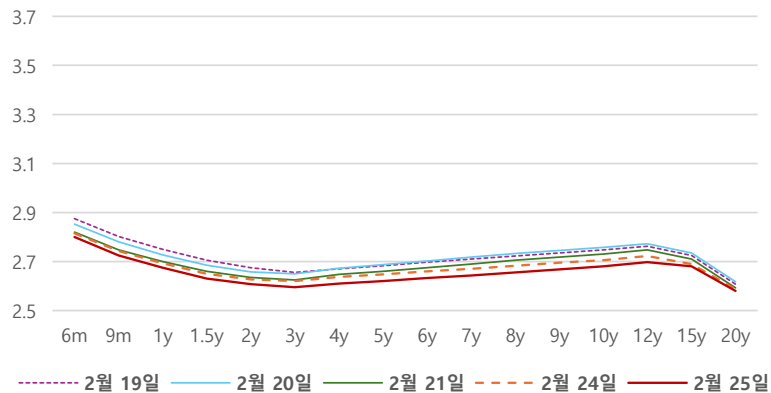
IRS 데일리 증가

2월 25일

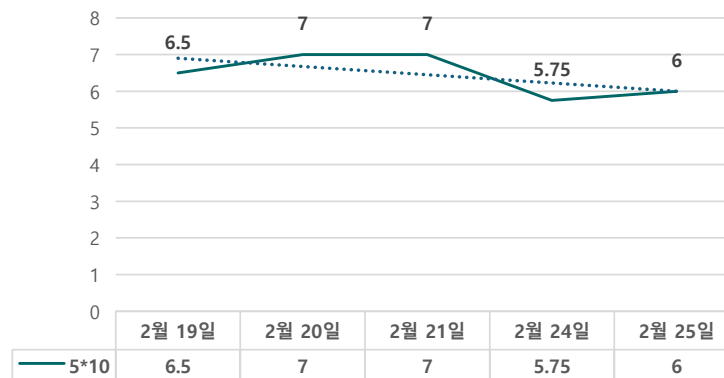
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8000	-1.50
9m	2.7250	-1.75
1y	2.6750	-1.75
1.5y	2.6300	-2.00
2y	2.6075	-2.00
3y	2.5950	-2.50
4y	2.6100	-2.75
5y	2.6200	-2.75
6y	2.6325	-2.75
7y	2.6425	-2.75
8y	2.6550	-2.75
9y	2.6675	-2.75
10y	2.6800	-2.50
15y	2.6800	-1.00
20y	2.5800	-0.75

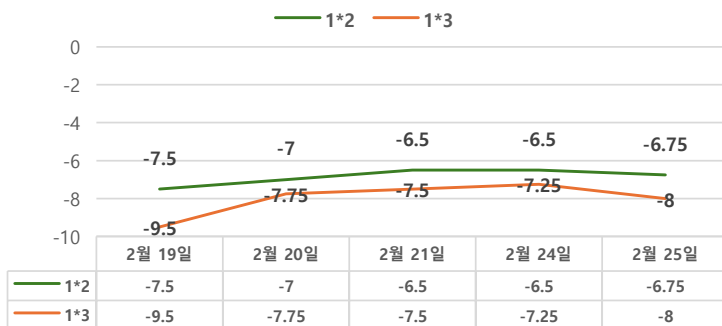
IRS 증가



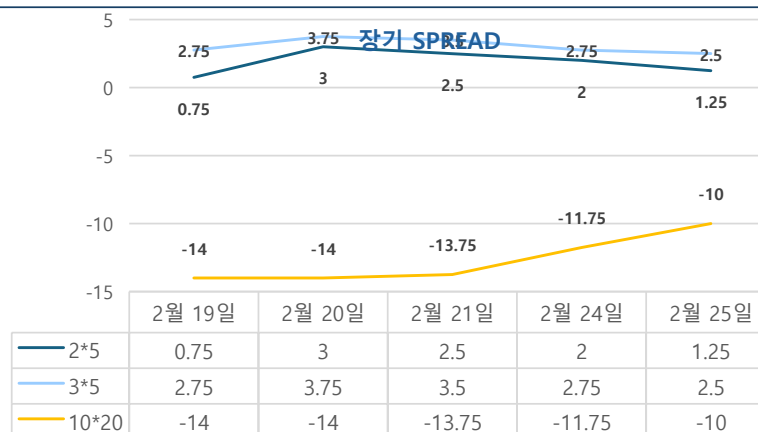
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

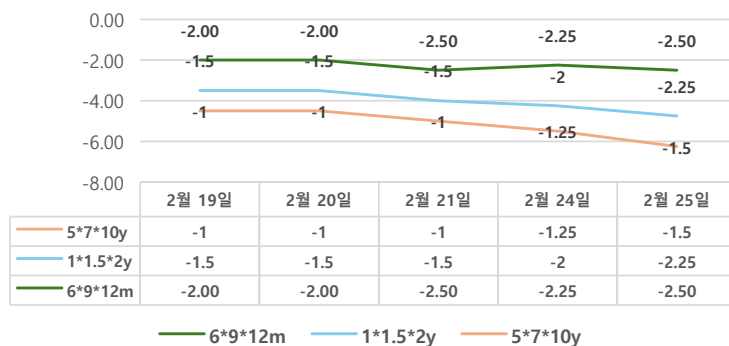


IRS 주요 커브

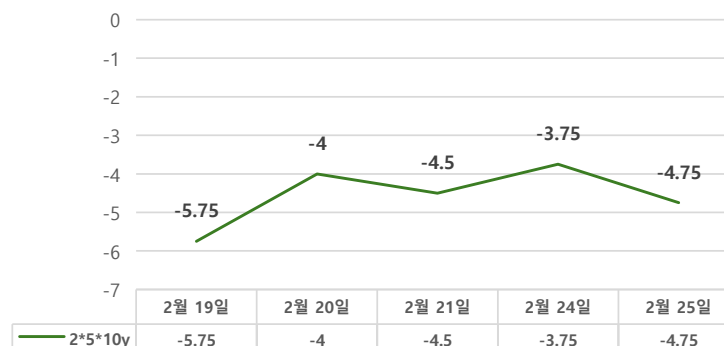
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-6.75	-0.25
1*3y	-8.00	-0.75
2*5y	1.25	-0.75
3*5y	2.50	-0.25
5*10y	6.00	0.25
10*20y	-10.00	1.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-0.25
1*1.5*2y	-2.25	-0.25
2*5*10y	-4.75	-1.00
5*7*10y	-1.50	-0.25