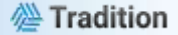


Market Daily Report

2025.02.28(금)



레포	2.26(수) 실시한 한은RP매입(15조-14일물) 이후 조달여건 개선됐으나 월말일 앞두고 은행권 매수 감소해 장 중 수급 빠듯하였음. 기일물 금리 오름세로 전환된 가운데 저금리 거래 제한적이었으며, 막판까지 회사채 정체 계속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 소폭 상승 마감. 트럼프 대통령이 EU에 대해 25% 추가 관세 발표로 미국채 금리 상승. 이와 연동되며 국고채 금리 상승. 하지만 외국인 국채 선물 매수세로 국고채 금리 상승폭 축소. 오는 28일(현지 시간) 발표될 미국의 PCE가격지수에 주목하며 보험권 내에서 혼조세를 보였지만 국고채 금리 소폭 상승 마감. 미국 : 미국채 금리는 2년물, 5년물 제외 상승 마감. 유럽거래에서 200일 이평선이 지지선 역할을 하며 미중시 주가지수 선물 상승세에 위험 선호 심리로 미국채 10년물 금리 상승. 트럼프가 미국으로 유입되는 합성마약 문제를 거론한 뒤 그것이 크게 제한될 때까지 캐나다와 멕시코에 대해 유예 중인 25% 관세를 3월 4일부로 집행, 중국에 대해서는 같은 날 10% 추가 관세를 부과하겠다고 언급. 전 날, 멕시코와 캐나다에 대해 25% 관세를 4월 2일부터 부과할 것이라고 밝혔으나 하루 만에 번복. 또한 엔비디아 급락으로 나스닥 낙폭 확대. 위험 선호 심리 압박되며 미국채 금리 상승폭 축소.
MONEY	말일 마감을 하루 앞두고, 어제까지 급등세를 보였던 단기물은 어느정도 물량 해소되며 하루물 오버나잇은 온-오프 4.33-4.34 수준에서 체결되며 마무리됨. 28일 대만의 휴장으로 대만계 은행 4일물 말일 커버 오버나잇은 4.36-4.40 사이로 마무리되며 말일 커버 구간에 대한 프리미엄은 크게 적용되지 않고 정리됨. 역외 중국계 일부 센터에서 오전에 1주 4.53 1개월물 4.55에 투데이, 탐 시작으로 막판 자금 커버에 주력하면서 오후에는 추가 레벨 상승 없이 마감됨. 스팟 벨류 3월 시작으로 분기커버용 온-오프 기간물 운용 물량이 등장하면서 2개월물 고점 4.57 체결과 3개월물 중국계, 대만계 네임으로 4.55-4.56 수준까지 체결 소식 리포트됨. Sofr 금리 1년물이 전주 대비 12bp 하향 조정되면서, 역외에서 제시하는 3월 스타트 장기를 오픈하는 중국계 렌더로 4.55 & 대만계 렌더로는 4.58-4.60 수준으로 제시되었음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 금주 들어 가장 활발한 거래 속에 소폭 하락 마감함. 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 10전 하락하면서 -27.80원이었고 6개월 만기물과 3개월 만기물은 시초가와 동일한 -14.20원과 -7.05원에서 마감함. 전장과 거래일수가 동일했던 1개월 만기물은 전장보다 5전 하락한 -2.45원의 증가를 기록하며 전반적으로 약보합세를 나타냄. 월말을 맞아 네고 물량 유입이 있었지만 트럼프 미 대통령의 EU관세 발언의 영향으로 달러 강세 분위기가 이어짐. 현물환 시장에서는 트럼프 대통령의 관세 언급에 따른 역외 매수세가 강하게 나오며 환율 상승세가 나옴.
IRS	전일 irs는 우리나라 추정 관련 발언과 28일 발표되는 미국 pce 주시하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 단기쪽으로 오픈가 보이는 장세로 1년 오픈가 많이 보이는 가운데 64에 내려와 거래된 후 64.5/64에서 64.5에 거래됨. 이후 국제선물과 연동되어 65.5까지 거래되는 모습을 보임. 20년이 50 거래 마켓 소식으로 장기쪽 커브가 움직였으며 5년이 58.5/58.25에서 58.5에 거래가 이뤄짐. 오후에도 단기쪽으로 호가 형성되는 분위기를 보임. 6*12개월이 -12.5에 거래되었고 6개월 오픈가 꾸준히 내려와 77.25에 거래됨. 5*6년 비드가 올라와 1.5/1.25를 이루다 1.25에 몇 차례 거래되었으며 거래후 비드는 분위기를 보임. 막판에는 2년 오픈가 내려와 58.25에 거래되었고 10년 비드가 다소 강하게 올라와 63.5에 거래됐으며 6개월 오픈가 77로 내려옴. 마감 이후에는 3*7년이 04/3.75에서 3.75에 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 3년 비드가 56.75로 올라옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.85(+0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.02.21(금)	240.9	216.5	3.01%	2.985%	3.00%	2.88%	2년물	4.055%	-1.9
2025.02.24(월)	242.6	212.2	3.05%	3.022%		2.88%	5년물	4.080%	-1.1
2025.02.25(화)	250.6	210.8	2.88%	2.837%	2.75%	2.85%	10년물	4.263%	0.5
2025.02.26(수)	244.3	212.2	2.85%	2.792%		2.84%	30년물	4.534%	2.3
2025.02.27(목)	247.9		2.82%	2.805%		2.85%	10Y-2Y	20.8	2.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,621.75	-19.34	54.09.10	국고 24-8	1,415	지방채 2,849	지방채 2,088	
KOSDAQ	770.85	-0.56	44.09.10	국고 24-10	290	은행채 3,800	은행채 9,410	
달러-원	1,443.00원	-0.80원	30.12.10	국고 20-9	250	여전채 4,350	여전채 7,705	
국고3Y	2.952%	36.1	27.06.10	국고 17-3	-327	회사채 5,830	회사채 19,950	
국고10Y	2.754%	0.2	31.12.10	국고 11-7	-400	공사채 1,063	공사채 437	
국고10Y-3Y	-19.8	-35.9	28.06.10	국고 18-4	-900			

Money Market Closing									
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	0.00
T/N	4.45	4.30	4.40	0.05	T/N	4.45	4.35	4.40	0.04
1W	4.43	4.33	4.38	-0.05	1W	4.55	4.40	4.50	0.00
1S	4.55	4.45	4.48	0.01	1S	4.60	4.50	4.55	0.00
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.50	4.55	-0.02
6S	4.65	4.50	4.60	0.00	6S	4.65	4.50	4.58	0.00
1YR	4.65	4.50	4.60	-0.02	1YR	4.60	4.50	4.55	-0.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.75	-0.01	2.75	4.33000	1M MAR	-255	-252
T/N	-35/-31	-33	4.81	0.05	2.75	4.32921	1W*1S	-186	-184
1W	-60/-54	-57	4.78	0.01	2.75	4.32861	1*2	-255	-245
1S	-250/-240	-245	4.79	0.02	2.81	4.32384	1*3	-455	-445
3S	-715/-695	-705	4.82	-0.02	2.89	4.31324	1*6	-1140	-1120
6S	-1450/-1390	-1420	4.85	-0.01	2.88	4.25155	1*9	-1835	-1815
1YR	-2830/2730	-2780	4.82	-0.01	2.83	4.12001	1*12	-2500	-2480

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)

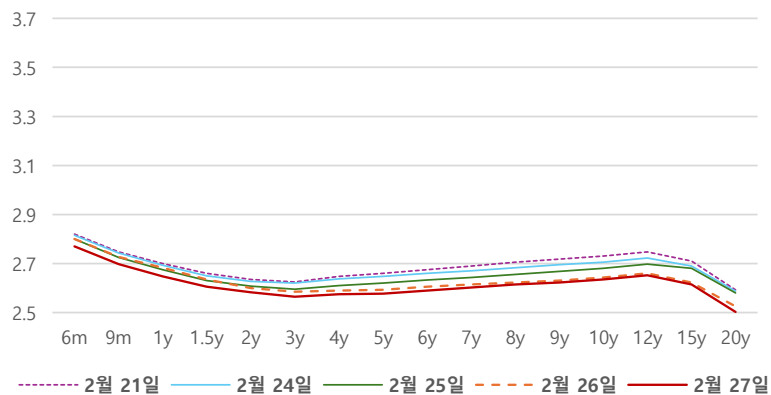
IRS 데일리 증가

2월 27일

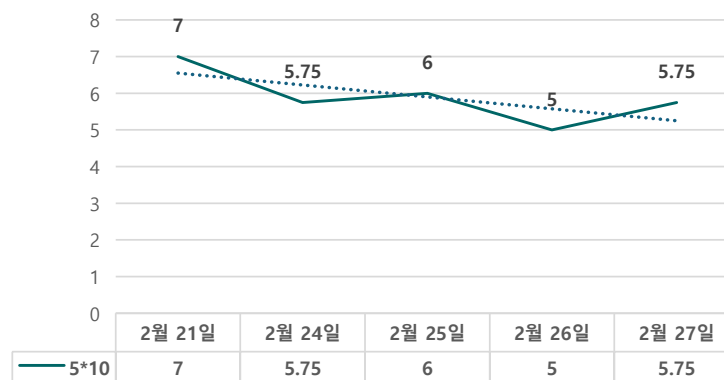
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7700	-3.00
9m	2.6975	-3.00
1y	2.6475	-3.50
1.5y	2.6050	-3.00
2y	2.5825	-1.75
3y	2.5650	-2.00
4y	2.5750	-1.50
5y	2.5775	-1.50
6y	2.5900	-1.50
7y	2.6025	-1.25
8y	2.6150	-0.75
9y	2.6225	-0.75
10y	2.6350	-0.75
12y	2.6525	-0.75
15y	2.6150	-0.75
20y	2.5025	-2.25

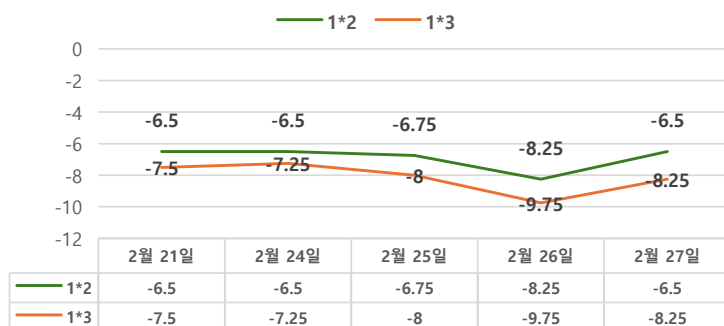
IRS 증가



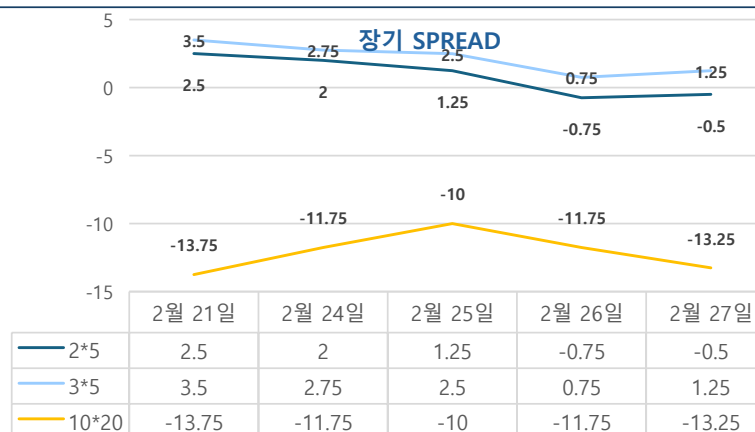
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

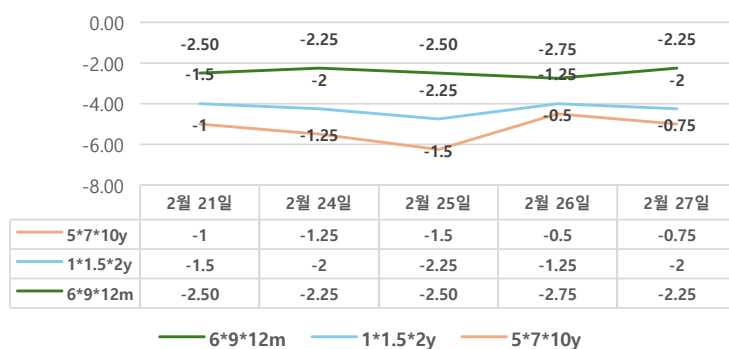


IRS 주요 커브

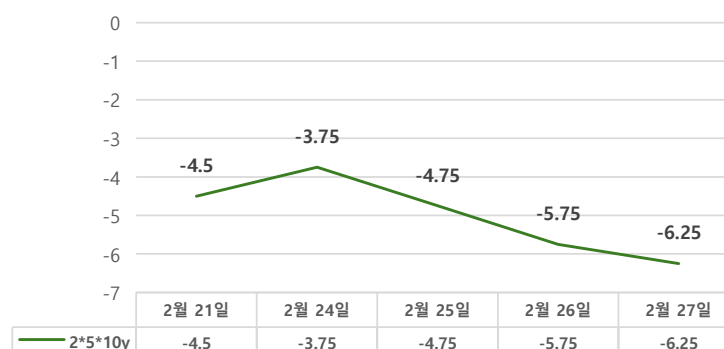
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	1.75
1*3y	-8.25	1.50
2*5y	-0.50	0.25
3*5y	1.25	0.50
5*10y	5.75	0.75
10*20y	-13.25	-1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.50
1*1.5*2y	-2.00	-0.75
2*5*10y	-6.25	-0.50
5*7*10y	-0.75	-0.25