

Market Daily Report

2025.03.04(화)



레포	장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 금리 보합 출발했으며, 월말임에도 제2금융권 유동성 풍부해 일반채 해소 원활하였음. 회사채 일부 정체를 겪었으나 장 중 운용사 및 증권신탁 매수 자금 추가 유입되어 별다른 어려움 없이 마무리되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락. 대외금리가 하락하는 흐름에서 외국인도 국채선물을 강하게 순매수하면서 강세 압력. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. ISM의 2월 제조업 PMI는 50.3으로 전월대비 0.6p 하락하며 컨센 50.5 하회. 경기 확장과 위축을 구분하는 기준인 50은 2개월 연속 상회했지만, 하위 지수 중 선행지표 역할을 하는 신규주문 지수는 48.6으로 전월 대비 6.5p 급락, 고용지수는 47.6으로 전월대비 2.7p 하락, 구매물가지수는 62.4로 전월대비 7.9p 급등하며 2022년 6월 이후 최고치 기록. 이에 따라 스태그플레이션 우려 증가. 또한 트럼프의 관세 발언으로 위험 회피 분위기 확산되며 미국채 금리 낙폭 확대.
MONEY	전영업일 말일 자금 커버에 주력하면서 대부분 2월말 포지션 선마감 한 영향으로 금일 말일 커버 오버나잇은 4.38-4.40 수준으로 마무리되었으며 초단기를 거래가 많은 대만계 은행들의 휴장으로 더욱 말일 자금 커버는 부담 없이 순조롭게 마감됨. 3월 시작으로 End Mar 3주 구간 운용 인트로 역-내외 4.45-4.50 사이로 오픈 제시되었으나, 분기 커버 위주의 1개월물 4.47-4.50 수준으로 비드 제시되며 비드-오픈간 레벨 갭으로 체결은 제한적이었음. 온소 국책은행 2-3개월물 구간의 3월초 자금 운용 오픈로, 2개월물 4.53-4.54 & 3개월물 4.56-4.57 수준으로 제시 되면서 일부 체결 소식 전했음. 말일 북마감으로 긴축 구간의 체결은 제한적인 가운데 6개월물 -1년물 구간의 중국계 타겟으로 4.55-4.60 수준으로 제시되었고, 4개월물 이상 구간의 한국계로 제시된 금리는 4.58-4.62 사이로 고점 레벨의 오픈만 현재 호가 제시 중.
FX SWAP	지난 금요일 외환 스와프포인트는 미 국채 금리 하락 여파로 전 구간에서 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 80전 상승한 -27.00원이었고 6개월 만기물의 증가 역시 전장보다 40전 상승한 -13.80원을 기록함. 1개월 만기물은 시초가 대비 10전 상승한 -2.50원을 기록하며 스와프포인트 전 구간에서 큰 상승이 나온, 몇 주 동안 지속해서 나오던 에셋 스와프 물량 유입 감소와 함께 미국 금리 하락이 나오자 큰 폭의 상승이 나온 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 3.1절 대체휴일을 앞두고 미국 pce 발표 대기와 우리나라 국고채 발행 계획을 소화하며 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽은 소폭 상승하고 나머지 구간에서는 하락 마감. 초반에는 1.5년 비드가 60에까지 올라왔고 3년이 55 초이스 마켓 소식이 들림. 우리은행 81일물, 국민은행 102일물 cd 거래 영향으로 단기쪽 호가가 나오며 6개월 비드가 78로 올라와 80/78 대치를 이룸. 오후에는 국채선물 움직임과 연동되어 1년이 64.5에 거래되었고 5년이 53.75에서 53에까지 거래가 이뤄짐. 막판에는 1년과 3년 중심으로 호가 형성되는 분위기였으며 2년 오픈가 내려와 56.75에 거래가 이뤄짐. 1.5*5년 비드가 나오며 -6에 거래되었고 마감 이후에도 d/nd로 -6에 초이스를 이루다 거래가 이뤄짐. 10년 58.5 오픈 마켓 소식과 함께 10년 오픈가 나와 58.5에 거래되었으며 미국채 움직임과 연동되어 6년이 55에 nd로 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.89(+0.04)이 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.02.24(월)	242.6	212.2	3.05%	3.022%	3.00%	2.88%	2년물	3.962%	-9.3
2025.02.25(화)	250.6	210.8	2.88%	2.837%	2.75%	2.85%	5년물	3.967%	-11.3
2025.02.26(수)	244.3	212.2	2.85%	2.792%		2.84%	10년물	4.158%	-10.5
2025.02.27(목)	247.9	212.3	2.82%	2.805%		2.85%	30년물	4.451%	-8.3
2025.02.28(금)	246.4		2.82%	2.799%		2.89%	10Y-2Y	19.6	-1.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,532.78	-88.97	54.09.10	국고 24-8	2,445	여전채 700	은행채 10,200	국고채 2년 19,000억원 입찰
KOSDAQ	743.96	-26.89	26.12.10	국고 23-10	1,162	회사채 6,600	여전채 3,800	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,460.00원	17.00원	27.06.10	국고 17-3	1,050		회사채 3,750	
국고3Y	2.566%	-38.6	25.09.10	국고 20-6	-800		통안채 5,000	
국고10Y	2.706%	-4.8	28.06.10	국고 18-4	-1,121		공사채 5,200	
국고10Y-3Y	14	33.8	28.09.10	국고 23-6	-1,618			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.45	4.30	4.39	0.05	O/N	4.42	4.35	4.38	0.03
T/N	4.38	4.30	4.35	-0.05	T/N	4.37	4.32	4.35	-0.05
1W	4.45	4.35	4.41	0.03	1W	4.45	4.38	4.40	-0.10
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.57	4.47	4.52	-0.03
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.50	4.55	0.00
6S	4.65	4.50	4.60	0.00	6S	4.60	4.50	4.55	-0.03
1YR	4.65	4.50	4.60	0.00	1YR	4.60	4.50	4.57	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-32/-28	-30	4.60	-0.15	2.75	4.33000	1M MAR	-238	-235
T/N	-10/-6	-8	4.72	-0.09	2.75	4.32976	1W*1S	-195	-190
1W	-57/-51	-54	4.65	-0.13	2.75	4.32835	1*2	-225	-215
1S	-255/-245	-250	4.68	-0.11	2.81	4.32268	1*3	-430	-410
3S	-700/-680	-690	4.76	-0.06	2.89	4.31851	1*6	-1140	-1100
6S	-1410/-1350	-1380	4.77	-0.08	2.88	4.26176	1*9	-1790	-1750
1YR	-2750/-2650	-2700	4.74	-0.08	2.84	4.13491	1*12	-2470	-2410

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)

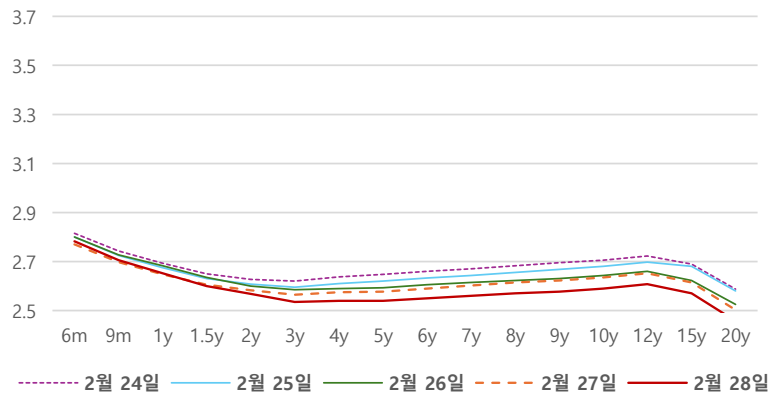
IRS 데일리 증가

2월 28일

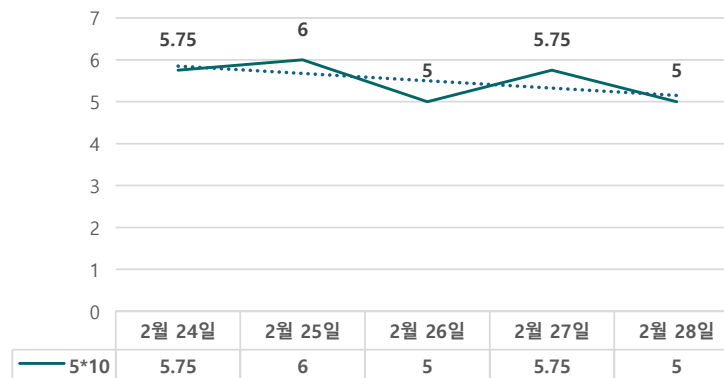
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7825	1.25
9m	2.7050	0.75
1y	2.6525	0.50
1.5y	2.6000	-0.50
2y	2.5675	-1.50
3y	2.5350	-3.00
4y	2.5400	-3.50
5y	2.5400	-3.75
6y	2.5500	-4.00
7y	2.5600	-4.25
8y	2.5700	-4.50
9y	2.5775	-4.50
10y	2.5900	-4.50
12y	2.6075	-4.50
15y	2.5700	-4.50
20y	2.4575	-4.50

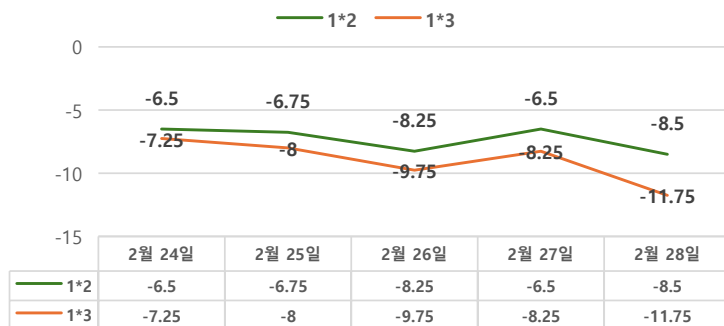
IRS 증가



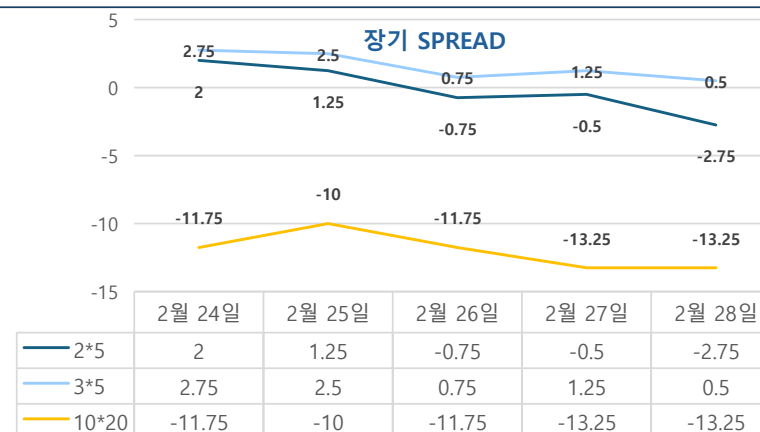
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

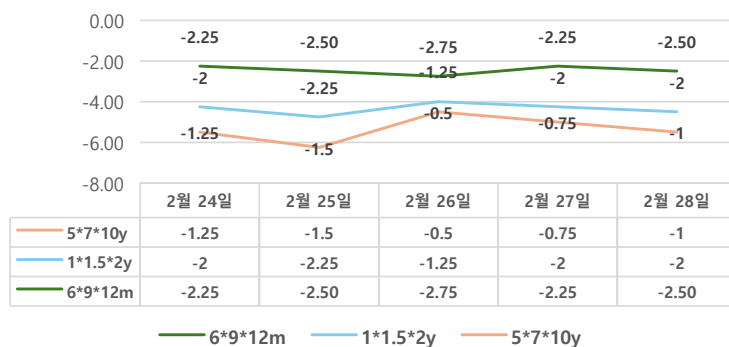


IRS 주요 커브

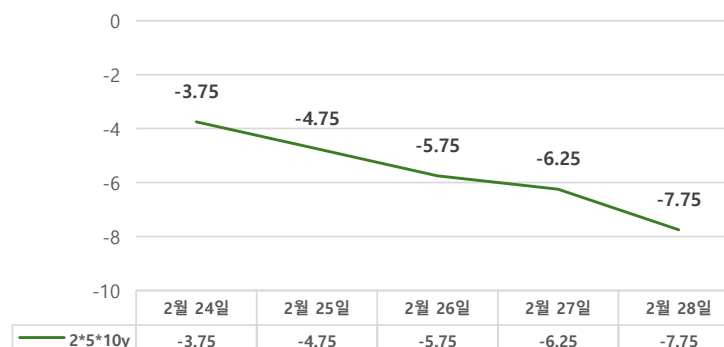
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	-2.00
1*3y	-11.75	-3.50
2*5y	-2.75	-2.25
3*5y	0.50	-0.75
5*10y	5.00	-0.75
10*20y	-13.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-0.25
1*1.5*2y	-2.00	0.00
2*5*10y	-7.75	-1.50
5*7*10y	-1.00	-0.25