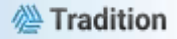


Market Daily Report



2025.03.05(수)

레포	잉여 마감 예상되어 장 초반부터 은행권 매수에 적극적이었으며, 월초 제2금융권 유동성 회복됨에 따라 조달금리 급락하였음. 비정례 한은RP매각(2일물 4조) 이후 소강상태 접어 들어 추가 매도 일부 정채했으나 별다른 무리 없이 정리되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락. 대외 강세 분위기가 이어진 가운데 국내 경기지표까지 악화하면서 외국인인 국채선물 순매수. 장 막판에 가까워지면서 국고채 30년물 입찰에 대비하는 움직임. 미국 : 미 국채 금리는 모두 상승 마감. 장 초반 급락했던 나스닥종합지수가 낙폭을 줄이면서 장중 강세로 전환하자 무역전쟁발 위험 회피 심리가 다소 완화되며 미 국채 금리 상승. 오후 장에는 독일 차기 연립정부 구성을 협상 중인 기독교민주당·기독사회당 연합과 사회민주당이 5천억유로 규모의 특별기금을 통해 인프라 투자 추진, 방위비 지출 확대를 위해 헌법의 부채 제한 조항을 완화하기로 합의했다는 발표가 나오면서 독일 국채 선물에 강력한 매도세 발생. 미 국채 금리 이와 연동되며 상승.
MONEY	3월 첫 영업일을 맞아, 온-오프 월초 자금은 잉여 포지션 속에 오후나잇 4.33-4.35 사이로 체결되었고, 워크몰은 1주 4.35-4.37 2주 4.38-4.40 사이로 거래되며 전주 대비 워크몰 금리는 하향 조정되며 안정적인 수준 유지. 분기 커브 구간도 1개월물은 역-내외 운용 물량 등장으로, 4.50-4.51 사이로 중국계 네임 위주로 체결 되었으며, 일부 포린 네임으로는 롱 1개월물 4.46-4.47 수준으로 거래 되었음. 3개월물 구간도 역외 오피로 4.54-4.56 사이에 제시되며 중국계 & 대만계 은행들의 포지션 커브 위주로 체결 되었음. 장기를 구간은 sofr 금리가 전일비 5bp 이상 하락세를 보이며, 유럽계 은행들의 all in 레벨이 4.25-4.45 사이로 네임별 레벨 형성 되면서 전반적으로 하향 조정 되고 있으나, 아시아쪽은 여전히 4.55-4.60 사이로 눈높이가 고정되어 있는 분위기 속에 중국계 네임으로 1년물 4.58 거래 체결됨.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미 국채 금리 하락 영향이 지속되며 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 상승한 -26.80원이었고 6개월 만기물은 시초가 대비 20전 상승한 -13.80원의 증가를 기록함. 1개월 만기물 역시 시초가 대비 10전 상승한 -2.35원에 마감하며 전 구간에서 상승세가 이어짐. 미국 트럼프 대통령의 관세 정책에도 월요일 한국 휴장 기간동안 발표된 PMI 지표 발표가 예상치보다 저조하며 미국 경제 불황에 대한 우려가 나오고 있음. 경제 우려에 대한 반대급부로 미국 기준금리 인하 기대감이 상승하고 있고 통화정책에 연동하는 성격을 가진 미국채 2년물의 금리가 하락세를 보이며 스와프포인트 상승의 재료가 된 것으로 보임. 미 국채 금리 하락에도 예셋 스와프 물량으로 스와프 포인트 상승세가 제한되는 모습이었으나 2월 말을 기점으로 예셋 물량 유입이 감소하는 모습을 보이며 미 국채금리 하락이 스와프포인트 가격에 반영되고 있음.
IRS	전일 irs는 미국 1월 pce가 예상치를 부합했으나 미국 트럼프 대통령의 멕시코, 캐나다, 중국에 대한 관세 부여하며 경기둔화에 대한 우려 생김으로서 단기쪽은 cd 영향으로 소폭 하락면서 혼조세 마감. 초반에는 5년과 10년 중심으로 호가 형성되었으며 10년 오피가 나오며 55.5에 거래되었고 5*10년 비드가 올라와 5.25에 거래됨. 오후에는 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽 호가 형성되는 분위기 속에 6개월 77.5 오피가 나옴. 국채선물 움직임과 연동되어 5*10년은 06/5.5를 이뤘고 5년 비드는 53까지 올라옴. 막판에는 6개월 오피가 다소 강하게 76.5로 내려왔고 1*5*2년 오피가 -1.5로 내려오면서 단기쪽 레벨이 움직이는 모습을 보임. 2년 비드가 올라와 55.5에 거래되었고 5년이 53.5/53.25로 대치를 이루다 53.25에 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 1년이 64.25에 거래된 후 초이스를 이루다 다시 몇 차례 거래되는 모습을 보임. 또한 장 마감 이후에 미국채가 계속해서 내려가면서 1.5년이 58.75에 거래되는 모습을 보였고 이후 5*7년 비드가 올라와 2.5에 nd로 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하며 2.85(-0.04)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
2025.02.25(화)	250.6	210.8	2.88%	2.837%	2.85%	2년물	4.001%	3.9
2025.02.26(수)	244.3	212.2	2.85%	2.792%	2.84%	5년물	4.047%	8.0
2025.02.27(목)	247.9	212.3	2.82%	2.805%	2.75%	10년물	4.248%	9.0
2025.02.28(금)	246.4	208.6	2.82%	2.799%	2.89%	30년물	4.541%	9.0
2025.03.04(화)	242.6		2.75%	2.691%	2.89%	10Y-2Y	24.7	5.1

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	2,528.92	-3.86	34.12.10	국고 24-13	2,151	회사채 4,402	여전채 1,300	국고채 30년 58,000억원 입찰
KOSDAQ	737.90	-6.06	25.06.03	통안채	2,000	회사채 2,400	회사채 2,400	통안채 2년물 20,000억원 입찰
달러-원	1,460.30원	0.30원	44.09.10	국고 24-10	1,072	공사채 2,700	공사채 2,700	재정증권 63일물 2조원 입찰
국고3Y	2.541%	-2.5	26.10.16	수출입채	-3,000			
국고10Y	2.703%	-0.3	25.10.16	증금채	-3,000			
국고10Y-3Y	16.2	2.2	26.04.28	산금채	-3,000			

Money Market Closing								
단위 : % p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.38	4.30	4.34	-0.05	O/N	4.35	4.30	4.33
T/N	4.38	4.30	4.35	0.00	T/N	4.35	4.30	4.33
1W	4.41	4.33	4.37	-0.04	1W	4.38	4.32	4.35
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.55	4.45	4.50
3S	4.60	4.50	4.56	0.00	3S	4.60	4.50	4.55
6S	4.62	4.50	4.58	-0.02	6S	4.60	4.50	4.55
1YR	4.63	4.45	4.58	-0.02	1YR	4.60	4.50	4.57

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	4.72	0.12	2.75	4.39000	1M MAR	-238	-235
T/N	-10/-6	-8	4.72	0.00	2.75	4.38786	1W*1S	-195	-190
1W	-57/-51	-54	4.65	0.01	2.75	4.37499	1*2	-225	-215
1S	-240/-230	-235	4.62	-0.06	2.81	4.32139	1*3	-430	-410
3S	-710/-690	-700	4.73	-0.03	2.89	4.30971	1*6	-1140	-1100
6S	-1410/-1350	-1380	4.75	-0.02	2.88	4.23228	1*9	-1790	-1750
1YR	-2730/-2630	-2680	4.73	-0.01	2.84	4.07493	1*12	-2470	-2410

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)
지춘일	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)

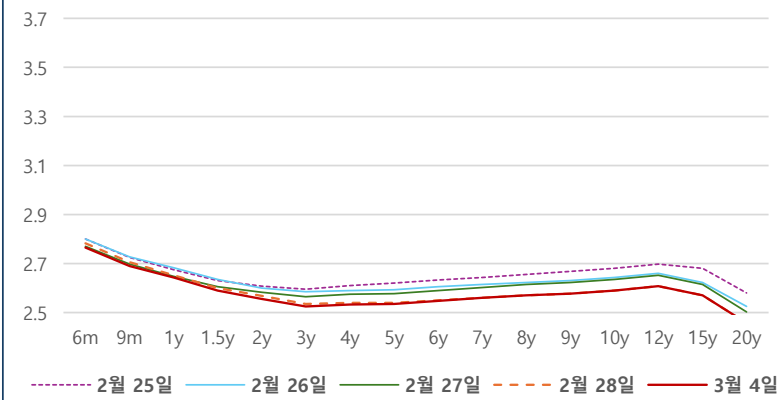
IRS 데일리 증가

3월 4일

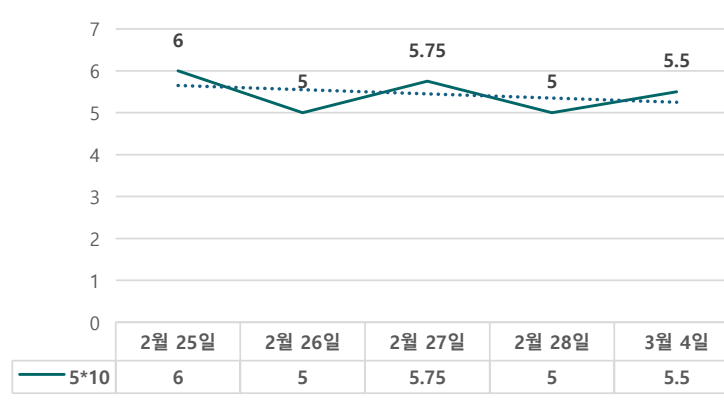
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7650	-1.75
9m	2.6900	-1.50
1y	2.6425	-1.00
1.5y	2.5900	-1.00
2y	2.5550	-1.25
3y	2.5250	-1.00
4y	2.5325	-0.75
5y	2.5350	-0.50
6y	2.5475	-0.25
7y	2.5600	0.00
8y	2.5700	0.00
9y	2.5775	0.00
10y	2.5900	0.00
12y	2.6075	0.00
15y	2.5700	0.00
20y	2.4575	0.00

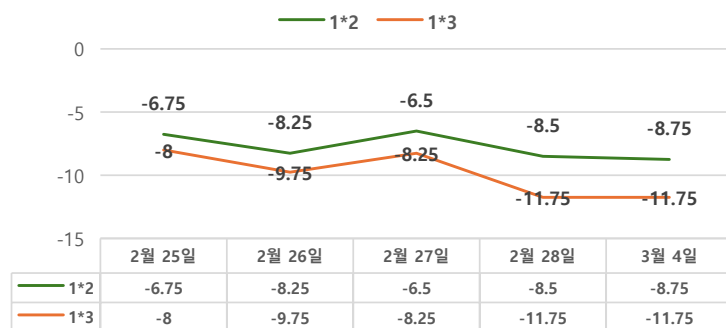
IRS 증가



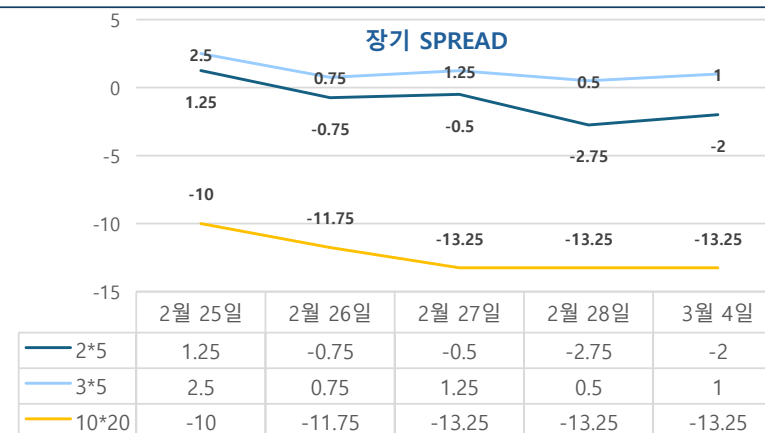
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

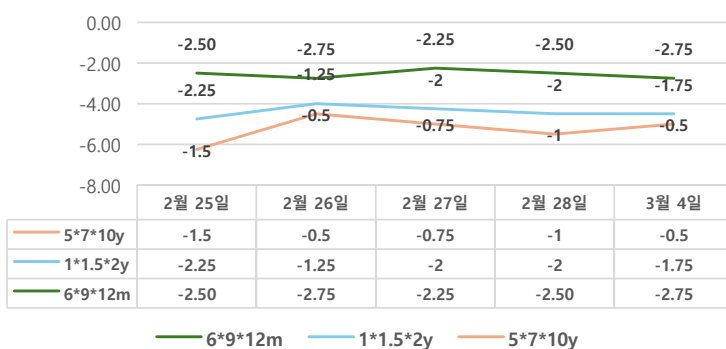


IRS 주요 커브

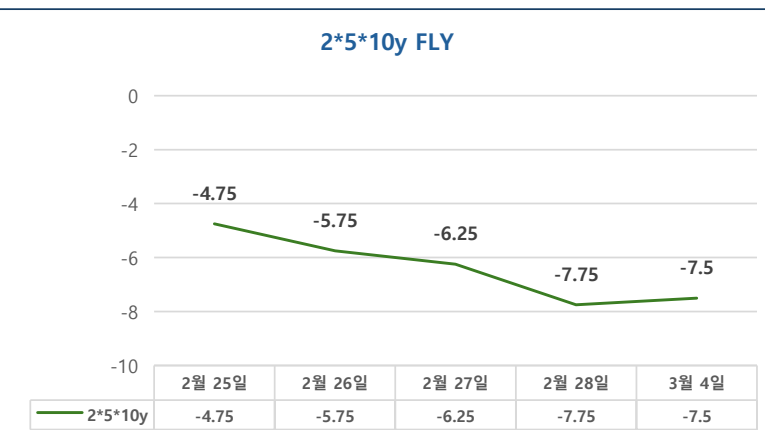
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	-0.25
1*3y	-11.75	0.00
2*5y	-2.00	0.75
3*5y	1.00	0.50
5*10y	5.50	0.50
10*20y	-13.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	-0.25
1*1.5*2y	-1.75	0.25
2*5*10y	-7.50	0.25
5*7*10y	-0.50	0.50