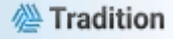


Market Daily Report

2025.03.06(목)



레포	지준일 전일차 롤오버를 제외한 신규 거래 제한적이었으며, 은행 간 콜 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 간밤 대외금리의 약세 분위기에 연동되면서 국고채 30년 입찰을 소화하는 장세가 이어짐. 외국인인 국채선물매에 대한 순매수 흐름을 이어가며 시장을 지지했지만, 장 막판 국고 30년 입찰 이후 손절 물량이 나오면서 10년 국채선물의 약세폭 확대. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. ISM 2월 서비스업 PMI는 53.5로 전월대비 0.7p 상승, 소폭 하락 예상했지만 그 반대 결과. 하위 지수 중 고용지수는 전월대비 1.6p 상승한 53.9, 구매물가지수 전월대비 2.2p 상승한 62.6. 이어 캐나다와 멕시코산 자동차에 대한 1개월 관세 면제 발표 후 국채 금리 상승폭 확대. 2월 베이지북은 1월 중순부터 2월 하순 사이에 경제 활동이 약간 증가했다, 향후 몇 달간 경제활동에 대한 기대는 약간 낙관적이었다, 고용 수준도 약간 더 높아졌다고 평가하며 경기에 안도감 제공.
MONEY	월초 자금 은-유소 달러 롭포지션에 달러/원 환율도 1450원대 수준을 유지하는 가운데 자금 수요나 변동성이 크지 않아, 오버나잇 비드 제한에 역내외 4.31-4.34 수준으로 체결되었으며, 중국계간 4.31-4.32 레벨 형성. 역내외 워크롤 오피는 1주 4.34-4.36 2주를 4.37-4.40 수준에 제시되고 있으나 초단기 자금 커버가 수월한 가운데 워크롤 펀딩 수요는 제한적임. 연준의 금리 인하 가능성에 대한 기대감이 연내 2-3회로 확대되면서 분기말 커버 구간 1개월물은 고점 4.52-4.54 까지 거래 되었고, 2개월물 이상 구간은 레벨 형성을 우선 지켜보겠다는 관망세가 강해지는 분위기 속에 중국계간 3개월-1년물 4.55% 오피 대기속 일부 체결됨. 최근, 유로존 완화적 통화정책과 재정부양책 기대감 속에 달러 대비 유로화 강세로 스왑 환율 상승에 따라 스왑 연계 달러 환산 금리 상승으로 3개월물 유로 금리는 2.65-2.68 수준에 Given 되며 거래됨.
FX SWAP	일 외환 스와프포인트는 미 국채 금리의 되돌림적 반등으로 소폭 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 하락한 -26.90원이었고 6개월 만기물의 증가도 -13.90원으로 10전 하락 마감함. 전일 오전 있었던 미 트럼프 대통령의 연설에서 시장에 큰 영향을 주는 내용은 없었으나 1주일 넘게 하락해온 미 국채 금리가 조정을 받으며 반등했고 이에 스와프포인트는 전반적으로 하락세를 보임. 그러나 미국 정부가 미 국채 금리를 낮은 수준으로 유지하는 것이 목표임이 명확해 일시적인 조정으로 보여짐
IRS	전일 IRS는 우리나라 30년 국고채 입찰과 미국 트럼프 대통령의 의회 연설을 소화하는 분위기 속에 단기쪽은 cd 영향으로 소폭 하락했으며 나머지 구간은 국채선물 움직임과 연동되어 상승 마감. 초반에는 1년과 2년을 중심으로 호가 형성되었으며 2년이 58에 여러 차례 거래됨. 1년 오피가 65로 내려와 1*2년 -6.75 오피와 2년이 58.25에 거래되었고 20*30년 오피가 -28로 내려오며 초장기쪽 레벨이 움직이는 모습을 보임. 3년이 56/55.75에서 55.75에 거래된 후 nd/d로 55.75에 초이슬을 이룬 뒤 몇 차례 거래되었고 56에까지 거래되는 모습을 보임. 오후에는 양도성예금증서(cd) 영향으로 6개월 오피가 76까지 내려왔으며 15*30년 nd 비드가 -37.25로 올라오며 다시 초장기쪽 커버가 움직이게 됨. 5년 58.25 마켓 거래 소식과 함께 58.25에 거래되었고 10년 비드가 64.5로 올라왔으며 5*10년이 06에 마켓 거래가 있었다고 함. 막판에는 국채선물 움직임과 연동되어 비드 레벨이 올라오는 장세 속에 10년이 65.75/65.5에서 65.5에 거래되었고 1.5년과 3년 비드가 60, 56으로 올라옴. 마감 이후에는 2년이 57.5에 nd/d 초이슬을 이루다 거래되었고 1.5년이 60에 거래됨. 미국채 움직임과 연동되어 3년이 56.25에 거래되었고 4년이 58에 거래된 이후 2*4년이 0.75에 거래되면서 4년이 58.25까지 거래되는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.84(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.02.26(수)	244.3	212.2	2.85%	2.792%	2.75%	2.84%	2년물	4.017%	1.6
2025.02.27(목)	247.9	212.3	2.82%	2.805%		2.85%	5년물	4.080%	3.3
2025.02.28(금)	246.4	208.6	2.82%	2.799%		2.89%	10년물	4.283%	3.5
2025.03.04(화)	242.6	210.6	2.75%	2.691%		2.85%	30년물	4.574%	3.3
2025.03.05(수)	245.9		2.75%	2.731%		2.84%	10Y-2Y	26.6	1.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,558.13	29.21	25.05.08	재정증권	6,890	은행채 1,500	은행채 5,700	
KOSDAQ	746.95	9.05	55.03.10	국고 25-2	3,834	여전채 6,800	여전채 4,600	
달러-원	1,450.00원	-10.30원	27.06.10	국고 17-3	1,500	회사채 800	회사채 1,790	
국고3Y	2.565%	2.4	25.09.25	한국수출입금융	-1,000	공사채 10,400	공사채 11,100	
국고10Y	2.773%	7.0	25.12.12	산금채	-2,000			
국고10Y-3Y	20.8	4.6	25.10.16	중금채	-3,000			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.35	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.35	4.30
T/N	4.36	4.30	4.34	-0.01	T/N	4.35	4.30
1W	4.41	4.33	4.37	0.00	1W	4.38	4.32
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.55	4.45
3S	4.60	4.50	4.55	-0.01	3S	4.60	4.50
6S	4.60	4.48	4.56	-0.02	6S	4.60	4.50
1YR	4.60	4.45	4.56	-0.02	1YR	4.60	4.50

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.73	0.01	2.75	4.33000	1M MAR	-238	-235
T/N	-9/-5	-7	4.48	-0.24	2.75	4.32949	1W*1S	-195	-190
1W	-56/-50	-53	4.63	-0.03	2.75	4.32640	1*2	-225	-215
1S	-240/-230	-235	4.68	0.06	2.80	4.31406	1*3	-430	-410
3S	-705/-685	-695	4.74	0.01	2.89	4.30019	1*6	-1140	-1100
6S	-1420/-1360	-1390	4.79	0.03	2.88	4.21664	1*9	-1790	-1750
1YR	-2740/-2640	-2690	4.74	0.00	2.84	4.05781	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)
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)

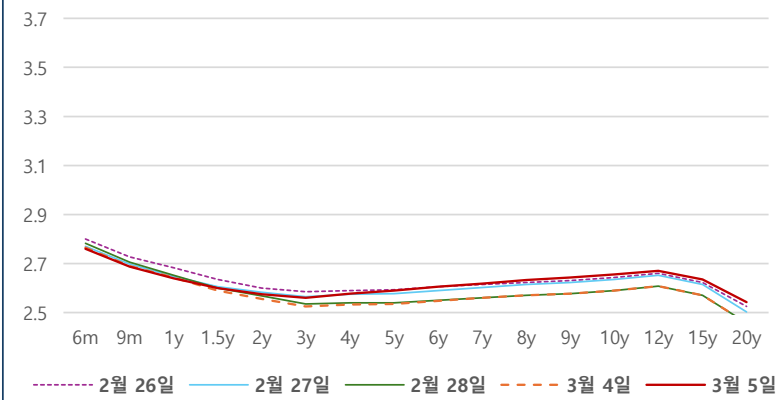
IRS 데일리 증가

3월 5일

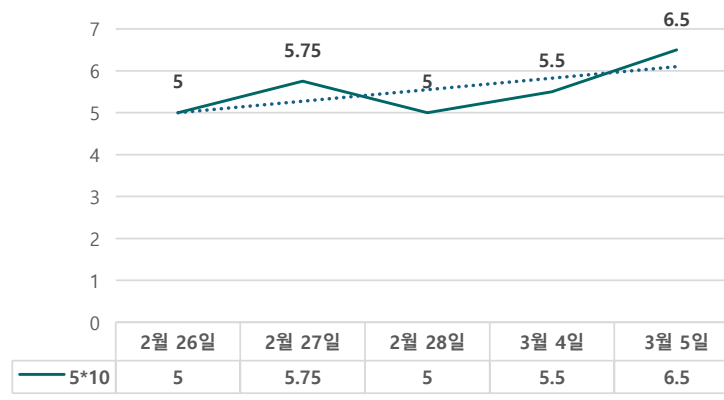
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7600	-0.50
9m	2.6875	-0.25
1y	2.6400	-0.25
1.5y	2.6000	1.00
2y	2.5750	2.00
3y	2.5600	3.50
4y	2.5775	4.50
5y	2.5900	5.50
6y	2.6050	5.75
7y	2.6175	5.75
8y	2.6325	6.25
9y	2.6425	6.50
10y	2.6550	6.50
15y	2.6350	6.50
20y	2.5425	8.50

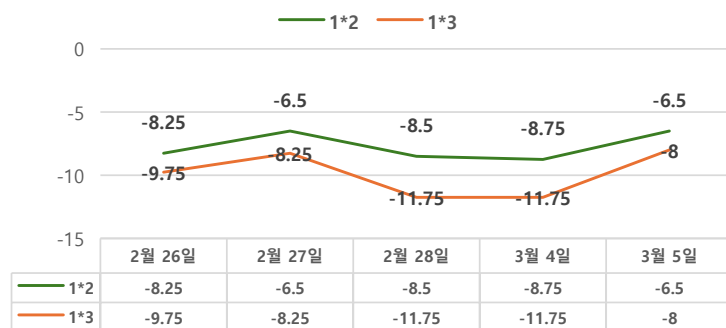
IRS 증가



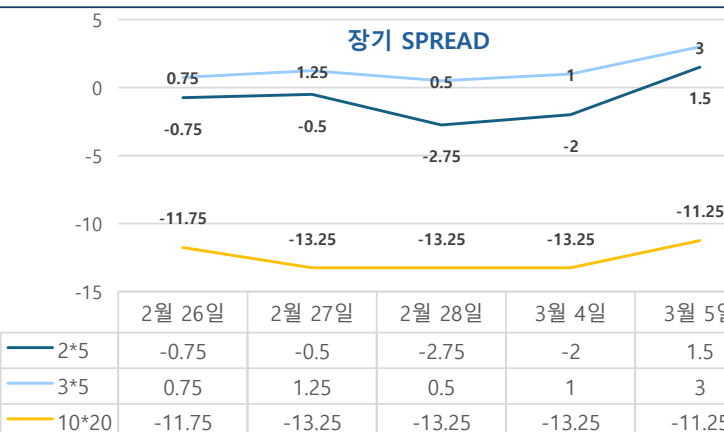
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

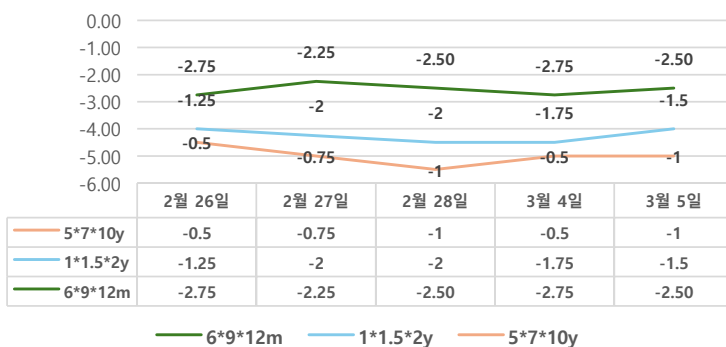


IRS 주요 커브

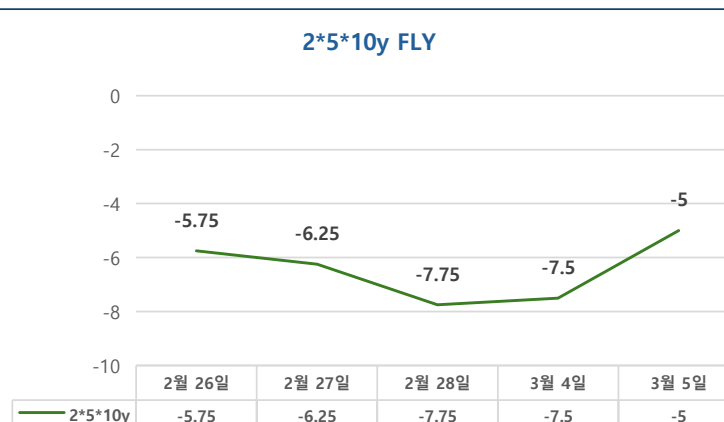
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	2.25
1*3y	-8.00	3.75
2*5y	1.50	3.50
3*5y	3.00	2.00
5*10y	6.50	1.00
10*20y	-11.25	2.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.25
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	-5.00	2.50
5*7*10y	-1.00	-0.50