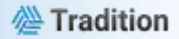


Market Daily Report

2025.03.07(금)



레포	지준 마감 직후 은행권 매수세 약화했으나 공자기금 및 공모주(씨케이솔루션) 청약자금 유입 기대돼 금리 상승폭 크지 않았음. 예상보다 시장 유통성 충분치 않아 일반채, 회사채 모두 난항을 겪었으며, 장 중 체결금리 상승하는 등 수급 빠듯하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 유럽 금리가 급등하는 등 글로벌 채권시장 분위기가 악세 흐름을 나타냄. 국고채 금리 이와 연동했고, 외국인의 국채선물 강한 순매도에세 국고채 금리 상승. 다만 오후 중 국고 30년 매수 움직임으로 장기 구간 중심으로 채권 가격 하락. 미국 : 미국채금리는 2년물, 5년물 제외 상승 마감. 미국채 금리는 유럽 거래에서 상승세를 보였지만, 뉴욕 장 초반 미국 기업들의 감원 계획 발표가 늘면서 하락. 하지만 뒤이어 발표된 주간 신규 실업보험 청구건수가 시장 예상치와 전주대비 감소하며 국채금리 상승. 또한 ECB가 금리 인하 일시 중단 가능성을 보이며 매파적 스탠스를 취했고, 10년물 본트 수익률이 상승함에 따라 미국채 금리도 장기를 위주로 연동되며 상승. 한편 관세정책의 불확실성으로 미 증시는 급락했고, 5월 금리 인하 가능성이 커지면서 국채 금리는 단기를 위주로 하락.
MONEY	최근 글로벌 달러 약세 기조 속 역내외 월초 자금 잉여가 여전한 가운데 3월 1분기 마감을 위해 보수적으로 자금 매칭해 놓은 만기 도래건도 Daily 잔액 증가로 연결되며 초단기 자금은 Deep Long 포지션 유지. 금리 인하 기대감이 고조된 가운데 역외 (중국, 홍콩, 싱가포르 등)에서 전년대 오퍼 대기 속, 전월과 다른 분위기로 워크몰 레벨은 4.40 언더 형성되고 있으며, 분기 커버 1개월물-1년물 구간 모두 4.50-4.55 사이로 오픈 제시 중이며, 이는 월초 자금 수요가 크지 않은 상황에서 금리 인하 기대감 속에 관망세가 짙은 모습. 월중순 이후, 분기말 자금 마감 및 비율 관리 포지션이 확정되면 자금 수급에 따라 변동성이 있겠지만 현재는 달러 롱포지션에 따른 오픈 강세로 레벨은 하향 조정중. SOFR 금리가 6개월물과 1년물 위주로 하락세를 보이며, 스프레드 감안 1년물 시장 차입 금리가 대폭 조정되고 있으나, 연준의 금리 인하 가능성에 대한 신호가 확실치 제시 되지 않는 상황에서 장기를 오픈 레벨을 낮춰서 제시 하기 보다는 4.55-4.60 사이로 대기하면서 비드-오픈간의 갭만 확대되고 있음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 수급 영향으로 전 구간에서 하락세를 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 30전 하락한 -27.10원이었고 6개월 만기물의 증가는 시초가 대비 20전 하락한 -14.00원을 기록함. 1개월 만기물도 -2.45원으로 전장 대비 10전 하락 마감하는 모습을 보임. 미국 ADP사에서 발표한 미국 비농업부문 고용 지표가 예상치의 절반 수준에 그치며 경기 우려가 커지고 유로화 강세를 보이는 등 달러화 약세 장이 이어짐. 현 수준 미국 기준금리가 고점이라는 인식 속에 외화 자금 시장에서 에셋 스와프 우위는 지속되고 이에 반해 높은 변동성으로 인한 재정거래 유입 감소가 스와프포인트 하방 압력으로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국 트럼프 대통령의 멕시코, 캐나다에 대한 자동차 관세를 유예했지만 7일에 발표되는 미국 비농업고용지수를 대기하는 분위기 속에 단기쪽은 소폭 하락했으며 나머지 구간은 국채선물 움직임과 연동되며 상승 마감. 초반에는 2년과 3년을 중심으로 호가 형성되었으며 국채선물 움직임과 연동되며 2*10년 비드가 10.5까지 올라왔으며 2년이 60에 거래되었고 이후 오픈가 내려와 59.75에까지 거래되었으며 3년이 59.5에 거래됨. 6*9*12개월 오픈가 내려오며 -2.5/-2.75에서 -2.5에 거래됨. 오후에는 단기쪽으로 호가가 나오며 6*12개월이 -11.25/-12로 대치를 이뤘으며 10*20년 -14마켓 거래 소식으로 장기쪽 커버가 움직이게 됨. 막판에는 국채선물 약세 움직임이 약해짐에 따라 전체적으로 레벨이 내려갔으며 2*5년이 03/2.75에서 2.75에 거래되었고 3*10년 오픈가 11로 내려옴. 5*10년이 07에 마켓 거래 소식이 들렸으며 마감 이후에는 9*12개월 비드가 -4.5로 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.02.27(목)	247.9	212.3	2.82%	2.805%		2.85%	2년물	3.963%	-5.4
2025.02.28(금)	246.4	208.6	2.82%	2.799%		2.89%	5년물	4.060%	-2.0
2025.03.04(화)	242.6	210.6	2.75%	2.691%	2.75%	2.85%	10년물	4.282%	-0.1
2025.03.05(수)	245.9	216.1	2.75%	2.731%		2.84%	30년물	4.580%	0.6
2025.03.06(목)	246.0		2.77%	2.773%		2.84%	10Y-2Y	31.9	5.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,576.16	18.03	54.09.10	국고 24-5	2,050	여전채 4,600	은행채 13,200	국고채 10년 1,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	734.92	-12.03	34.12.10	국고 24-13	1,070	회사채 19,160	여전채 7,600	
달러-원	1,445.80원	-4.20원	26.06.10	국고 23-4	960	공사채 1,700	회사채 3,840	
국고3Y	2.594%	2.9	28.02.28	서울주택도시공사	-55		공사채 6,400	
국고10Y	2.806%	3.3	34.06.10	국고 24-5	-250			
국고10Y-3Y	21.2	0.4	27.06.10	국고 24-4	-280			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.35	4.30	4.33	0.00	O/N	4.33	4.28
T/N	4.36	4.30	4.34	0.00	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	0.00	3S	4.60	4.50
6S	4.60	4.47	4.55	-0.01	6S	4.60	4.50
1YR	4.60	4.45	4.55	-0.01	1YR	4.60	4.50

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.50	-0.23	2.75	4.33000	1M MAR	-234	-232
T/N	-24/-20	-22	4.58	0.10	2.75	4.32845	1W*1S	-184	-180
1W	-57/-51	-54	4.68	0.05	2.75	4.32638	1*2	-235	-225
1S	-250/-240	-245	4.78	0.10	2.80	4.31397	1*3	-440	-435
3S	-705/-685	-695	4.79	0.05	2.88	4.28586	1*6	-1130	-1110
6S	-1430/-1370	-1400	4.83	0.04	2.88	4.17565	1*9	-1770	-1750
1YR	-2760/-2660	-2710	4.79	0.06	2.85	3.97399	1*12	-2420	-2400

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

3월 6일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7575	-0.25
9m	2.6850	-0.25
1y	2.6375	-0.25
1.5y	2.6050	0.50
2y	2.5850	1.00
3y	2.5750	1.50
4y	2.5975	2.00
5y	2.6125	2.25
6y	2.6300	2.50
7y	2.6450	2.75
8y	2.6600	2.75
9y	2.6700	2.75
10y	2.6825	2.75
15y	2.6625	2.75
20y	2.5425	0.00

IRS 주요 커브

SPREAD

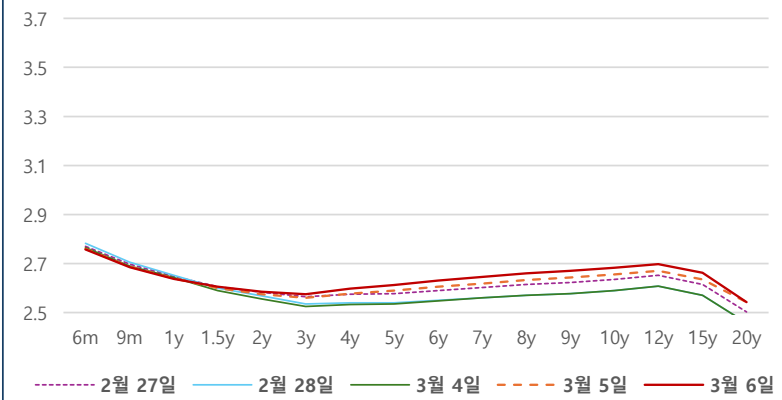
구분	증가	전일대비
1*2y	-5.25	1.25
1*3y	-6.25	1.75
2*5y	2.75	1.25
3*5y	3.75	0.75
5*10y	7.00	0.50
10*20y	-14.00	-2.75

IRS 주요 커브

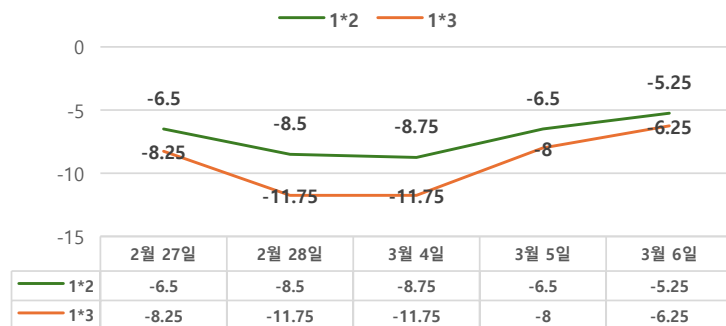
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-1.25	0.25
2*5*10y	-4.25	0.75
5*7*10y	-0.50	0.50

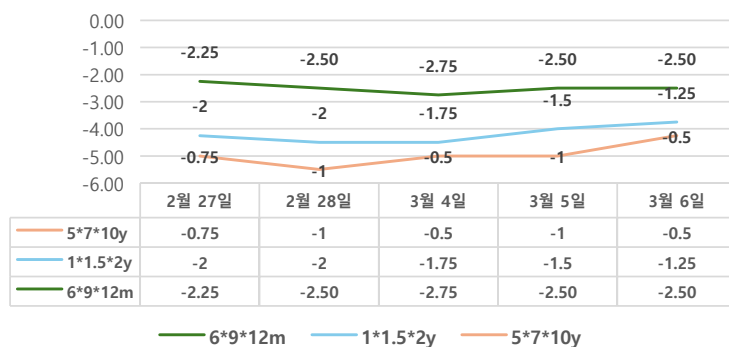
IRS 증가



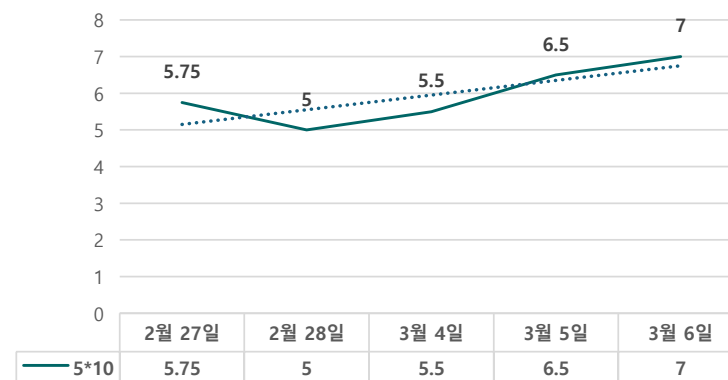
단기 SPREAD



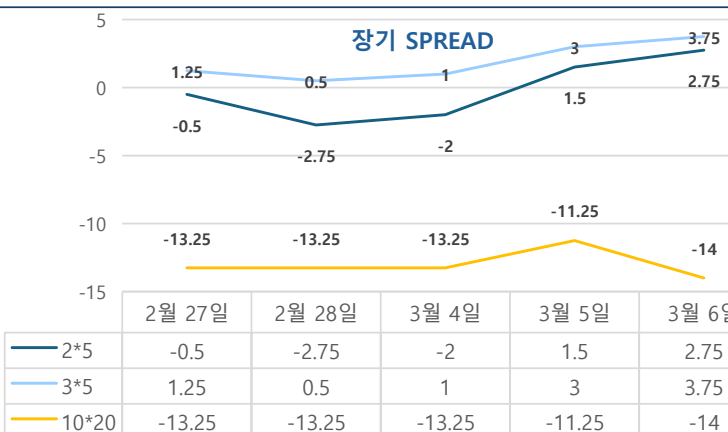
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

