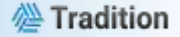


Market Daily Report



2025.03.10(월)

레포	대규모 국고금 환수에 따른 유동성 축소 예상됐으나 장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 일반채 해소 원활하였음. 한은RP매입(8조·7일물) 이후 잉여 분위기 형성되어 체결금리 하락했으며, 오후에 회사채 또한 무난히 마무리되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락. 대외금리에 연동되는 흐름 속에서 미국 2월 비농업 고용지표에 대기하는 분위기. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 2월 비농업부문 고용은 전월대비 15만1천명 증가. 컨센 16만명 하회, 이전 두 달 치는 2천명 하향 수정. 실업률은 4.1%로 전월대비 0.1%p 상승, 컨센 4.0% 상회. 하지만 시장참여자들은 그렇게 나쁘진 않았다는 평가를 내놓으며 미국채 금리 상승. 이후 미 증시가 하락 반전하며 국제 금리 하락하는 듯 했으나, 파월의장의 경제 낙관론 발언에 다시 상승. 또한 장후반으로 갈수록 이번주 발행될 국제 물량 증가로 국제 금리 추가 상승 압박 제공.
MONEY	주말을 앞두고, 초단기 지금은 큰 변동 없이 온쇼 4.32-4.34 & 윌쇼 중국계간 4.30-4.31 수준으로 거래되며 오퍼 대기 속 마감. 윌크물 수요가 제한적인 가운데, 중국계 & 포린 네임 1주 4.35, 2주 4.38-4.40, End Mar (3/28-3/31 만기) 구간으로 4.38 오퍼 제시되면서 4.40 언더로 레벨 형성됨. 분기 커버 구간 3주물도 4.47%에 역외에서 오퍼 제시되면서 분기말 프리미엄에 대한 부담 없이 거래되고 있으며, 4개월물-6개월물 구간도 4.54-4.55%에 오퍼 대기속 비율 관련 수요로 한국계 네임과 일부 체결됨. 연준 인사들의 연 2회 금리 인하 + 추가 인하 가능성의 언급이 시장 호가에 반영되면서 sofr 금리 급락 이후, 유럽계 국내인들의 장기를 편된 레벨은 6개월 4.25-4.35 1년물 4.15-4.25 수준으로 꺾다운 되며 제시중이나 아시아계 은행들의 1년물 구간은 4.50-4.51 레벨이 현재 저점 체결 레벨로 리포트됨.
FX SWAP	지난 금요일 외환 스와프포인트는 단기를 중심으로 하락세를 이어나감. 1년 만기물은 전장보다 10전 상승한 -27.00원의 증가를 기록하였으나 6개월 만기물은 전장과 동일한 -14.00원으로 보험세를 보였고 3개월 만기물은 전장보다 25전 하락하며 -7.20원을 기록함. 시장은 한국 시간으로 금요일 밤에 발표될 미국 2월 비농업 고용 보고서를 앞두고 관망세를 보이며 거래가 많지 않았고 단기를 중심으로 예셋 스와프 물량 영향으로 하락세가 나타남. 관세 갈등으로 인한 미국 경기 전망에 대한 부정적 전망이 대두되며 선물환 매도 물량이 증가한 것 역시 스와프포인트 하락의 재료 중 하나로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 미국 비농업고용지수 대기 모드가 지속되는 가운데 대외금리와 연동되어 하락 마감. 초반에는 초장기 레벨을 중심으로 호가 형성되었으며 10*20년이 -14/-15로 대치를 이뤘고 5*10년 오퍼가 6.5로 내려옴. 단기쪽 호가도 나오며 9*12개월이 -4.75/-5로 나왔고 6*9*12개월과 6*12개월도 호가가 보이는 분위기였음. 오후에는 10*20년 비드가 -14까지 올라왔고 2*5년이 1.75에 거래된 후 국제선물 강세 움직임으로 인해 2*5년 비드가 1.25로 나옴. 막판에는 국제선을 영향으로 오퍼 레벨이 내려오는 장세 속에 3년 오퍼가 내려와 54에 거래되었고 6개월 오퍼가 내려오며 한때 74에 d/nd로 초이스를 이루다 거래됨. 마감 이후에는 5년 비드가 나오며 57에 몇 차례 거래되었고 오전부터 대치중이던 6*9*12개월이 -2.5에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.02.28(금)	246.4	208.6	2.82%	2.799%	2.75%	2.89%	2년물	4.002%	3.9
2025.03.04(화)	242.6	210.6	2.75%	2.691%		2.85%	5년물	4.086%	2.6
2025.03.05(수)	245.9	216.1	2.75%	2.731%		2.84%	10년물	4.306%	2.4
2025.03.06(목)	246.0	215.8	2.77%	2.773%		2.84%	30년물	4.601%	2.1
2025.03.07(금)	248.0		2.79%	2.779%		2.84%	10Y-2Y	30.4	-1.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,563.48	-12.68	26.03.03	통안채	2,800	국고채 140,050	국고채 261,870	국고채 3년 30,000억원 입찰
KOSDAQ	727.40	-7.52	26.06.10	국고 23-4	1,000	여전채 2,600	은행채 5,300	통안채 91물 5,000억원 입찰
달러-원	1,449.50원	3.70원	42.09.10	국고 22-11	1,000	회사채 2,140	여전채 3,100	
국고3Y	2.565%	-2.9	26.09.10	국고 24-9	-304		회사채 8,140	
국고10Y	2.773%	-3.3	31.06.10	국고 21-5	-500		공사채 4,000	
국고10Y-3Y	20.8	-0.4	26.12.10	국고 23-10	-515			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.33	4.28	4.30	0.00
T/N	4.38	4.30	4.35	0.01	T/N	4.33	4.28	4.31	-0.01
1W	4.41	4.33	4.37	0.00	1W	4.37	4.30	4.35	0.00
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.55	4.45	4.50	0.00
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.55	4.45	4.53	-0.02
6S	4.60	4.47	4.54	-0.01	6S	4.55	4.45	4.52	-0.03
1YR	4.60	4.45	4.53	-0.02	1YR	4.55	4.45	4.51	-0.04

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.49	-0.01	2.75	4.34000	1M MAR	-262	-258
T/N	-10/-6	-8	4.74	0.16	2.75	4.33941	1W*1S	-195	-185
1W	-62/-56	-59	4.85	0.17	2.75	4.33584	1*2	-235	-225
1S	-260/-250	-255	4.85	0.07	2.80	4.32158	1*3	-445	-435
3S	-730/-710	-720	4.85	0.06	2.88	4.29481	1*6	-1140	-1120
6S	-1440/-1380	-1410	4.83	0.00	2.88	4.19027	1*9	-1780	-1750
1YR	-2750/-2650	-2700	4.78	-0.01	2.85	3.99535	1*12	-2430	-2390

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)

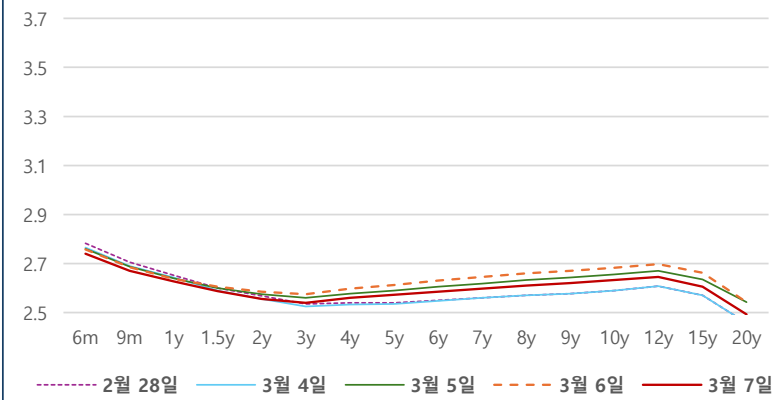
IRS 데일리 증가

3월 7일

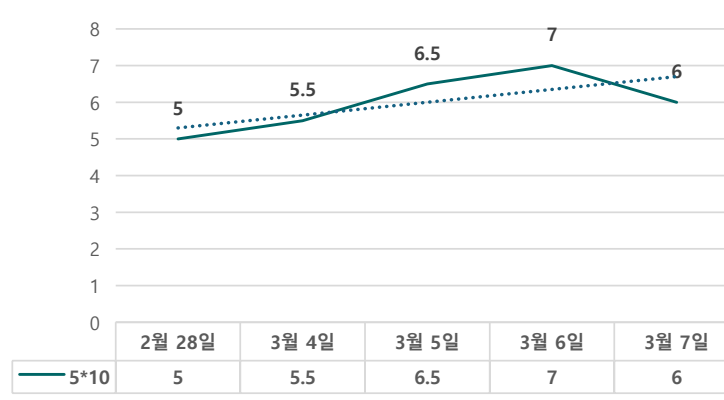
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7400	-1.75
9m	2.6700	-1.50
1y	2.6275	-1.00
1.5y	2.5875	-1.75
2y	2.5550	-3.00
3y	2.5400	-3.50
4y	2.5600	-3.75
5y	2.5725	-4.00
6y	2.5850	-4.50
7y	2.5975	-4.75
8y	2.6100	-5.00
9y	2.6200	-5.00
10y	2.6325	-5.00
12y	2.6450	-5.25
15y	2.6050	-5.75
20y	2.4925	-5.00

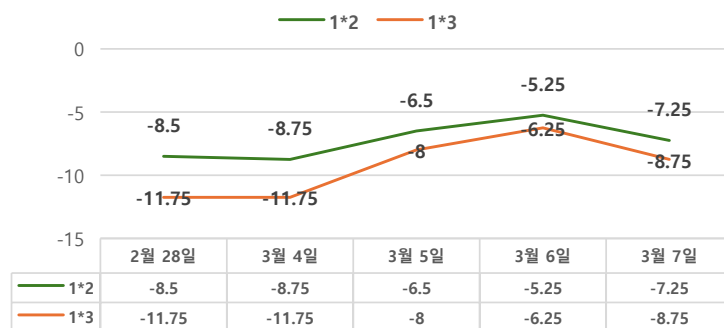
IRS 증가



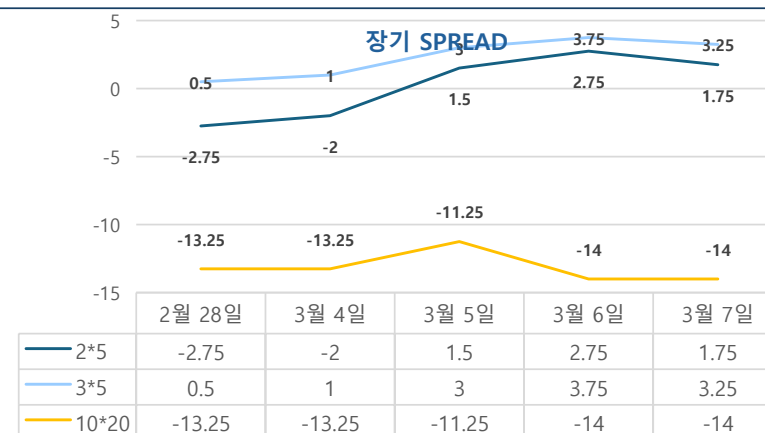
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

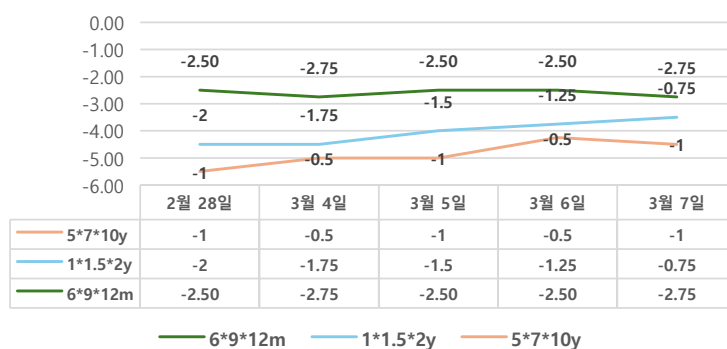
구분	증가	전일대비
1*2y	-7.25	-2.00
1*3y	-8.75	-2.50
2*5y	1.75	-1.00
3*5y	3.25	-0.50
5*10y	6.00	-1.00
10*20y	-14.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	-0.25
1*1.5*2y	-0.75	0.50
2*5*10y	-4.25	0.00
5*7*10y	-1.00	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

