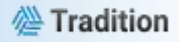


Market Daily Report

2025.02.20(목)



레포	국고여유자금 환수 계속되어 금리 보험 출발했으나 장 초반부터 잉여세 강해 거래금리 급락하였음. 매도 이른 시간에 소진되어 추가 자금 운용 쉽지 않았으며, 기준금리 인하 기대감 반영돼 기일물 금리 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리가 하락. 2월 금융통화위원회가 다가오면서 시장은 대기모드에 돌입. 시장 참여자들은 금융통화위원회 전까지 유사한 흐름의 장세가 이어질 것으로 전망. 미국 : 미 국채 금리는 모두 하락 마감. 오전 미 국채 금리는 유럽 국채 금리 상승에 연동해 소폭 상승했지만 오후에 지난 달 FOMC 의사록 공개되자 전 구간 일 중 저점까지 하락. 1월 FOMC에서는 부채한도 문제가 해결될 때까지 QT를 일시 중단하거나 속도를 늦추는 방안이 논의된 것으로 확인. 당시 파월 의장은 QT 속도 조절에 대해서 별다른 언급을 하지 않았음. 160억 달러 규모의 20년물 국채 발행 수익률은 4.830%로 결정. 옹찰률은 2.43배로 작년 11월 이후 최저치 기록하며 수요 부진.
MONEY	FX 오버나잇 거래가 -5.5전에 거래 되면서 달러 환산 이윤가 금리와 근접해 재정거래를 위한 포린 비드가 크지 않았고, 중국 본토 주요 은행들의 중국계간 리미트가 여전히 타이트한 가운데, non chineses 네임으로 초단기를 오피 물량이 제시되면서 오버나잇 비드는 4.31-4.33 수준에서 정리됨. 어제에 이어 오늘도 중국계간 역의 거점 점포들의 리미트 제한에 초단기 포지션 커버가 지연되면서, 2주-1개월물 레벨은 상승세를 보이며 2주 4.43-4.45 3주 4.44-4.46 1개월물 4.47-4.50 수준에서 거래 되었음. 국내 시중은행 및 역외은행들의 운용 선호 구간인 End Mar (Long 1개월물) 운용 인트는 지속되고 있는 가운데, 단기 금리 상승에 1개월물 운용 금리도 4.48-4.50 사이로 제시되고 있음. 단기를 레벨이 상승세를 보이고 있으나, 3월말 1사분기 만기 관리 차원에서 End Mar 구간의 차입 인트가 크지 않아, 2월말 커버 구간 슷팀 2-3주를 위주로 4.42-4.46 수준으로 호가 제시하며 일부 체결됨. 1년물 SOFR 금리가 전주 레벨로 되돌림 되었으나, 여전히 연준의 매파적 행보에 따른 기대 금리 상승과 월말 구간에 근접해 지면서 자금 운용 볼륨 감소에 1년물 구간의 오피 금리는 하향 조정없이 고정 레벨 수준 유지되고 있음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미 국채 금리 상승에도 보험세를 보임. 1년 만기물의 증가는 -28.10원으로 시초가와 동일한 수준이었으며 6개월 만기물 역시 전장과 같은 -13.60원의 증가를 기록함. 미국 국채금리가 상승했으나 최근 에셋스와프 물량 유입으로 이미 장기를 위주로 하락한 상태에서 추가적인 하락은 제한된 것으로 보임. 시장에서는 다음주 있을 한국은행 금통위에서의 기준금리 인하 여부와 미국의 금리 인하 연기 전망에 주목하고 있음.
IRS	전일 irs는 다음주 예정된 2월 금통위 대기 모드 분위기 속에 소폭 하락 마감. 초반에는 10*20년 비드가 -14.5로 올라와 초장기쪽 레벨이 움직였으며 2*4년 비드와 2년 비드가 엮인 4년이 68.25에 거래가 이뤄짐. 이후에는 2년으로 호가 형성되는 분위기 속에 68에 거래된 후 67.75에 여러 차례 거래되었으며 1년 비드가 올라와 75.75에 거래됨. 오후에는 10*20년 비드가 -14로 올라오며 초장기쪽 레벨이 다시 움직였으며 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽 호가가 형성되며 6개월 오피가 다소 강하게 내려와 88.25/88에서 88에 거래됨. 국채선물 움직임과 연동되어 9*12개월 오피와 9개월 오피가 엮인 1년이 75에 만들어졌고 1*1.5년 -4.75 오피와 엮인 1.5년이 70.25에 거래가 이뤄짐. 막판에는 1*1.5년 비드가 -4.5로 올라오면서 1*2년 오피와 2년 비드가 엮인 1.5년이 70.5에 거래가 이뤄졌으며 5년 비드가 꾸준히 올라와 68에 나옴. 마감 이후에는 kofr ois 한달 오피가 87로 나왔고 미국채 움직임과 연동되어 5년 비드가 68.25로 나옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.95이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.02.13(목)	239.4	213.8	3.06%	3.054%	3.00%	2.98%	2년물	4.272%	-4.4
2025.02.14(금)	240.6	215.6	3.06%	3.057%		2.98%	5년물	4.370%	-3.7
2025.02.17(월)	240.0	216.6	3.06%	3.017%		2.97%	10년물	4.534%	-1.8
2025.02.18(화)	240.9	217.9	3.01%	3.001%		2.96%	30년물	4.767%	-0.2
2025.02.19(수)	242.0		3.01%	2.953%		2.95%	10Y-2Y	26.2	2.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,671.52	44.71	25.04.24	재정증권	5,440	지방채 2,099	은행채 2,700	
KOSDAQ	778.27	4.62	55.03.10	국고 25-2	1,350	은행채 1,800	여전채 2,560	
달러-원	1,441.40원	1.90원	31.06.10	국고 21-5	600	여전채 1,000	회사채 5,270	
국고3Y	2.630%	-1.1	41.09.10	국고 21-9	-250	회사채 13,050	공사채 1,500	
국고10Y	2.873%	-0.5	54.09.10	국고 24-8	-348	공사채 1,000		
국고10Y-3Y	24.3	0.6	26.11.13	수출입채	-2,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.28	4.32	0.00	O/N	4.37	4.30	4.33	-0.01
T/N	4.35	4.28	4.33	0.00	T/N	4.37	4.30	4.34	0.00
1W	4.40	4.32	4.36	0.00	1W	4.43	4.33	4.36	0.01
1S	4.50	4.40	4.46	0.01	1S	4.52	4.42	4.49	0.01
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.60	4.50	4.56	0.00
6S	4.70	4.55	4.62	0.00	6S	4.63	4.50	4.57	0.00
1YR	4.72	4.57	4.65	0.00	1YR	4.65	4.50	4.58	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.50	0.00	3.00	4.33000	1M MAR	-199	-191
T/N	-9/-5	-7	4.75	0.00	3.00	4.32935	1W*1S	-150	-140
1W	-51/-45	-48	4.72	0.04	3.00	4.32545	1*2	-233	-225
1S	-205/-195	-200	4.78	0.00	2.99	4.31180	1*3	-440	-435
3S	-660/-640	-650	4.84	0.02	2.99	4.32192	1*6	-1130	-1110
6S	-1390/-1330	-1360	4.89	0.00	2.96	4.29580	1*9	-1850	-1820
1YR	-2860/-2760	-2810	4.87	0.02	2.86	4.23157	1*12	-2590	-2550

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)

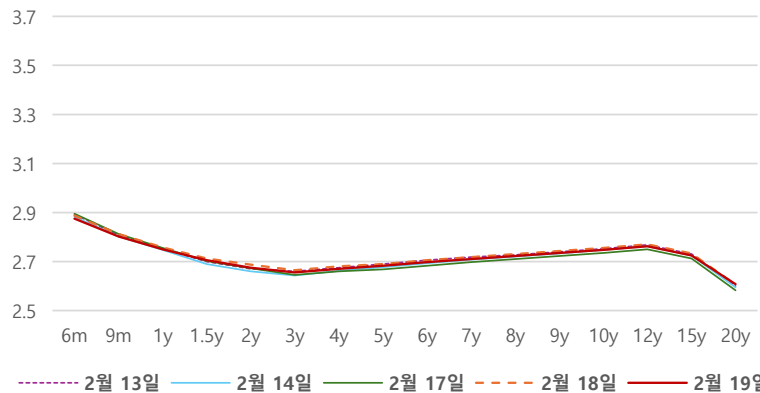
IRS 데일리 증가

2월 19일

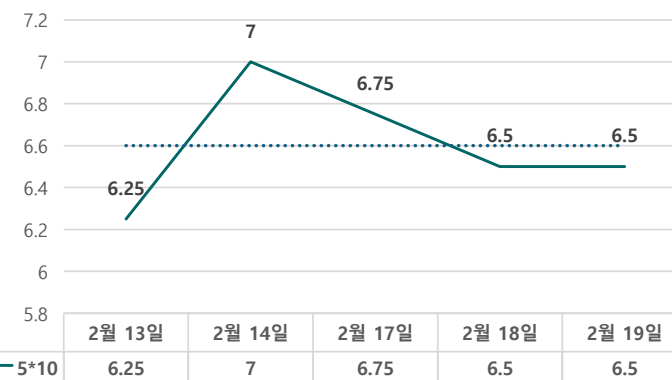
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8750	-1.25
9m	2.8025	-1.00
1y	2.7500	-0.75
1.5y	2.7050	-0.75
2y	2.6750	-1.25
3y	2.6550	-1.00
4y	2.6700	-1.00
5y	2.6825	-0.75
6y	2.6975	-0.75
7y	2.7100	-0.75
8y	2.7225	-0.75
9y	2.7350	-0.75
10y	2.7475	-0.75
12y	2.7625	-0.75
15y	2.7250	-0.75
20y	2.6075	0.25

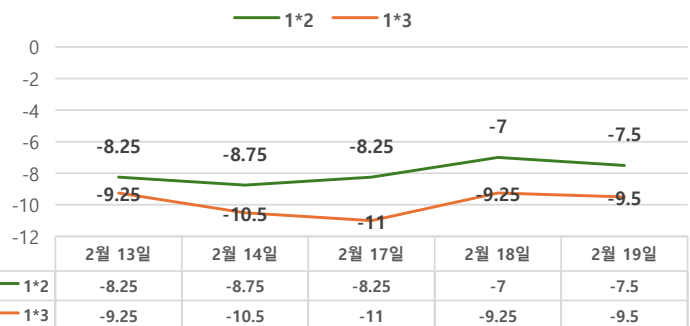
IRS 증가



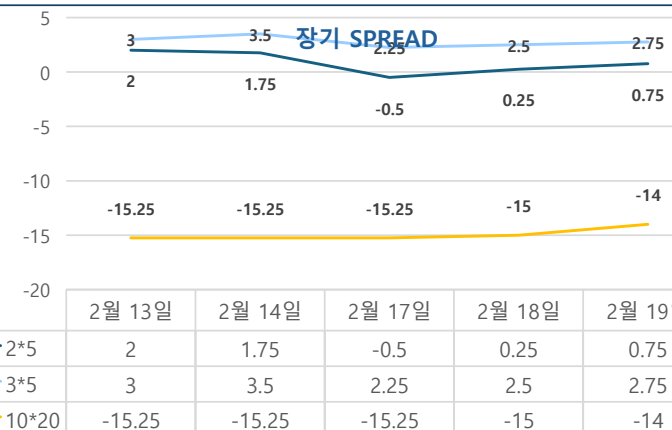
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

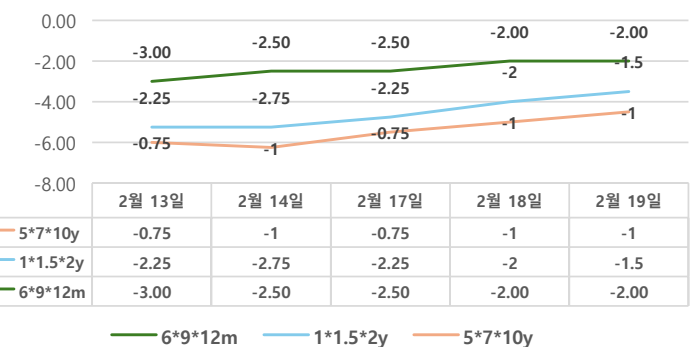


IRS 주요 커브

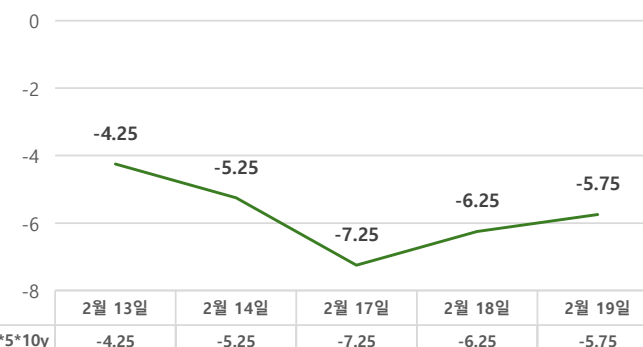
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-7.50	-0.50
1*3y	-9.50	-0.25
2*5y	0.75	0.50
3*5y	2.75	0.25
5*10y	6.50	0.00
10*20y	-14.00	1.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	0.00
1*1.5*2y	-1.50	0.50
2*5*10y	-5.75	0.50
5*7*10y	-1.00	0.00