

Market Daily Report

2025.02.21(금)



레포	장 초반부터 잉여세 강했으며, 은행권 매수 및 저금리 조달 혼재한 가운데 제2금융권 자금 해소 쉽지 않았음. 금통위 앞두고 기일을 매도 희망금리 지속하락했으나 기간 및 조건 문제로 매칭 제한적이었음.
채권	한국: 국고채 금리가 혼조. 대체로 중단기 구간 금리가 소폭 내리고 장기 구간은 오르면서 커브 스티프닝. 금융통화위원회 회의를 앞두고 방향성은 크지 않았음. 외국인인 대체로 3년 국채선물을 매수하고 10년 국채선물을 매도하면서 영향을 끼침. 미국: 미 국채 금리는 2년물 제외 하락 마감. 베센트 장관은 지난해 대선 국면에서 바이든 정부가 단기물 국채 비중을 늘린 점을 비판. 또한 전날 공개된 1월 FOMC 의사록을 언급하며 연준이 대차대조표 축소를 중단할 수도 있다고 말했는데, 다른 대형 매도자와 경쟁하지 않으면 자신이 듀레이션을 길게가져가는 것이 더 쉬울 것이라고 밝힘. 그는 장기를 비중 확대를 최종 목표로 삼고 있지만, 현재 당장은 그 계획을 실행하지 않겠다고 발언. 이에 따라 미 국채 금리는 장기를 위주로 하락.
MONEY	월중순을 지나 월말 구간에 근접해 지면서 은행간 자금 수요가 확대되고, 환율 움직임에 따른 기업체 외화예금 변동성에도 영향을 받아 일중 자금 잉여폭은 감소되는 분위기이지만 역-내외 오버나잇 비드가 크지 않아 거래 체결 레벨은 4.30-4.35 수준으로 유지중. 중국계 은행들간 리미트 제한 영향에 중국계 거점 점포들의 월말 커브 워크-1개월물 수요 증가로 1주-1개월물 레벨은 상승세를 보였음. 1주 4.35-4.38 2주 4.43-4.47 3주-1달 4.48-4.50 수준 형성. 월말 비율 및 마감 준비 시점에 돌입하면서 운용 물량도 전주 대비 소폭 감소된 분위기 속에 고점 비드 위주로 1개월물 4.48-4.50 중국계로 거래되며 마감됨. 포린 네임과 한국계 네임에 제시한 6개월물은 4.55-4.60 수준에서 오픈 제시되었고, 4.56-4.57 수준에 스물로 일부 체결되었으며, 연준의사록에서 양적긴축 (QT) 속도 조절론 거론과 연준의 매파적 분위기 속 기준금리 인하 가능성에 대한 불확실성에 장기를 운용 인트가 추중해지고 있음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 다음주 있을 한국 은행 금융통화위원회를 앞두고 관망세가 이어졌으며 지난해부터 지속된 애셋스와프 물량 유입의 영향으로 소폭 하락하는 모습을 보임. 거래일이 전장보다 2일 감소한 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 30전 하락한 -28.20원을 기록했으며 6개월 만기물은 시초가와 동일한 -13.70원의 증가를 기록함. 지속된 애셋스와프 물량이 완전히 소화되지 않으며 스와프포인트에 하방 압력을 준 것으로 보이며 애셋물량 외에 시장에 큰 영향을 준 채로 없이 변동성이 제한됨. 현물환 시장에서는 미중간 무역 긴장이 다소 완화되는 모습을 보이며 현물환율이 하락하는 모습을 보임.
IRS	전일 단기는 하락한 반면 중장기는 오르면서 혼조세를 보임. 한국은행 2월 금융통화위원회에서 기준금리 인하는 언급이 예상되는 만큼 단기 구간의 강세 흐름은 이어짐. 양도성예금증서(CD) 3개월물 금리도 최근 꾸준한 하락 흐름을 나타내면서 금리 인하를 반영하는 분위기를 보임. 반면 이날 오후 예정된 여야정 국정현의회의에서의 추가경정예산(추경) 협상 관련 경제계 등으로 장기를 금리는 상대적으로 약세를 받음, 2월에 금리를 인하를 하더라도 다음 인차 시점에 대한 불확실성이 계속되는 모습을 보임. 장 초반 6개월 9개월 CD의 영향으로 단기쪽으로 오픈가 강하게 내려오는 모습을 보이면서 6개월이 86/85에 대치를 이뤘으며, 3년쪽으로 호가가 활발하게 나오면서 64에 여러 차례 거래가 이뤄짐. 이후 1.5*2년이 -3에 거래가 이뤄졌으며, 국채선물에 연동되면서 3년이 65까지 오픈가 나왔으며 5*10년이 07에 ND, D로 몇차례 거래가 이뤄짐. 장 마감 후에는 5*10년이 07에 오픈은 분위기를 보였으며 6개월 오픈가 나오면서 85.25에 거래가 됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.94에 고시됨

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위: 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
기간	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.02.14(금)	240.6	215.6	3.06%	3.057%	3.00%	2.98%	2년물	4.274%	0.2
2025.02.17(월)	240.0	216.6	3.06%	3.017%		2.97%	5년물	4.347%	-2.3
2025.02.18(화)	240.9	217.9	3.01%	3.001%		2.96%	10년물	4.506%	-2.8
2025.02.19(수)	242.0	217.5	3.01%	2.953%		2.95%	30년물	4.749%	-1.8
2025.02.20(목)	240.8		3.01%	2.993%		2.94%	10Y-2Y	23.2	-3.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위: 억 원			단위: 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,654.06	-17.46	54.09.10	국고 24-8	513	지방채 2,120	은행채 5,800	원화외평채 1년물 0.80조원 입찰
KOSDAQ	768.27	-10.00	25.03.10	국고 23-3	400	은행채 2,600	여전채 7,890	
달러-원	1,436.00원	-5.40원	34.12.10	국고 24-13	323	여전채 3,860	회사채 8,055	
국고3Y	2.628%	-0.2	42.09.10	국고 22-11	-121	회사채 23,640	공사채 8,600	
국고10Y	2.888%	1.5	25.12.10	국고 22-13	-400	공사채 2,800		
국고10Y-3Y	26	1.7	26.09.10	국고 24-9	-500			

Money Market Closing								
단위: % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.38	4.30	4.33	0.01	O/N	4.37	4.30	4.34
T/N	4.38	4.30	4.34	0.01	T/N	4.38	4.32	4.35
1W	4.42	4.32	4.37	0.01	1W	4.43	4.33	4.37
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.52	4.42	4.50
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.63	4.50	4.55
6S	4.70	4.55	4.62	0.00	6S	4.63	4.50	4.55
1YR	4.72	4.57	4.65	0.00	1YR	4.65	4.50	4.55

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위: 전, % , %p							단위: 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.50	0.00	3.00	4.37000	1M MAR	-199	-191
T/N	-26/-22	-24	5.00	0.26	3.00	4.36467	1W*1S	-150	-140
1W	-65/-59	-62	4.94	0.22	3.00	4.35755	1*2	-233	-225
1S	-215/-205	-210	4.87	0.09	2.99	4.32021	1*3	-440	-435
3S	-690/-670	-680	4.85	0.01	2.98	4.33003	1*6	-1130	-1110
6S	-1400/1340	-1370	4.88	-0.01	2.95	4.30668	1*9	-1850	-1820
1YR	-2870/-2770	-2820	4.90	0.02	2.87	4.24548	1*12	-2590	-2550

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)

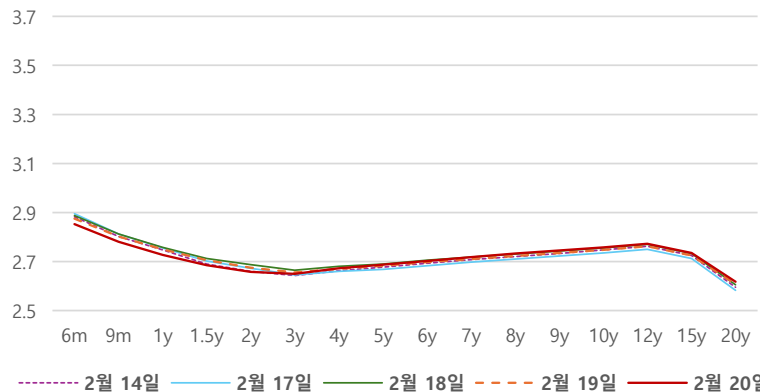
IRS 데일리 증가

2월 20일

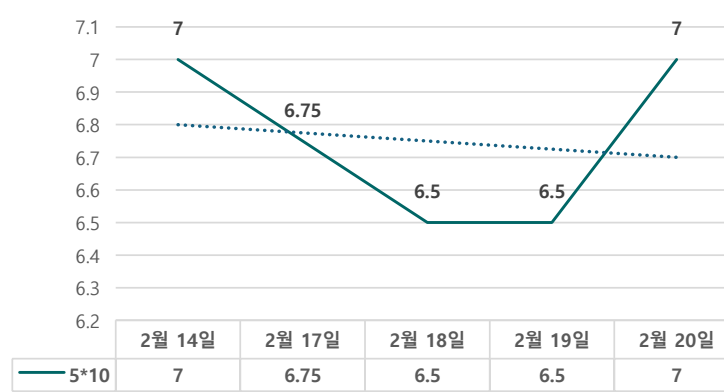
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8525	-2.25
9m	2.7800	-2.25
1y	2.7275	-2.25
1.5y	2.6850	-2.00
2y	2.6575	-1.75
3y	2.6500	-0.50
4y	2.6725	0.25
5y	2.6875	0.50
6y	2.7025	0.50
7y	2.7175	0.75
8y	2.7325	1.00
9y	2.7450	1.00
10y	2.7575	1.00
12y	2.7725	1.00
15y	2.7350	1.00
20y	2.6175	1.00

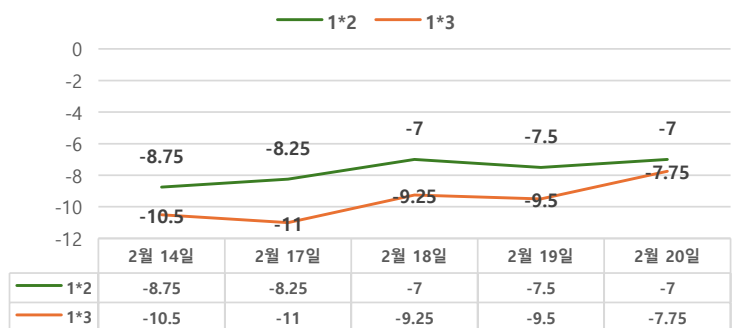
IRS 증가



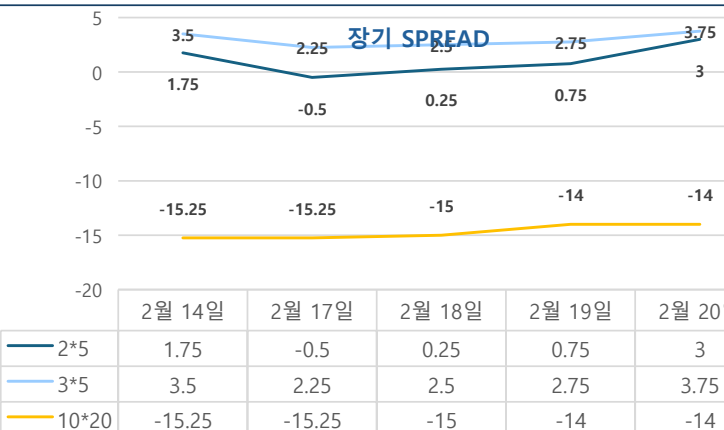
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

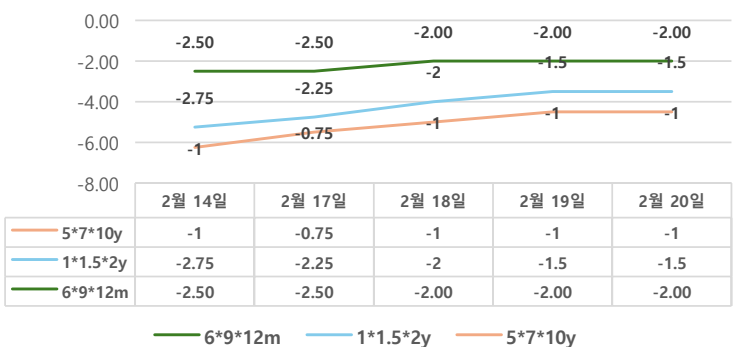
구분	증가	전일대비
1*2y	-7.00	0.50
1*3y	-7.75	1.75
2*5y	3.00	2.25
3*5y	3.75	1.00
5*10y	7.00	0.50
10*20y	-14.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	0.00
1*1.5*2y	-1.50	0.00
2*5*10y	-4.00	1.75
5*7*10y	-1.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

