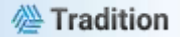


# Market Daily Report

2025.02.25(화)



<b>레포</b>	국고여유자금 환수 및 건보자금 이달 영향으로 금리 상승했으나 금통위 앞두고 은행권 매수에 적극적으로 나서 조달여건 양호하였음. 일반채 해소 원활했던 반면, 회사채 정채 막판까지 계속됐고, 기준금리 인하 가능성 증대됨에 따라 기일을 매칭 제한적이었음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 하락 마감. 미국 채권시장의 강세 분위기에 연동해 강제로 출찰 후 외국인 3년 국채선물 매도세로 단기를 강세폭이 축소되어 마감. 2월 25일 금통위 회의에 대해 전 반적인 분위기는 인하를 바라보고 있고, 전일 강세를 보였던 미국 채권시장과 연동해 하락 마감 되었다. 미국 :미 국채금리는 모두 하락 마감. 유럽 거래에서 상승세를 보이던 미 국채금리는 나스닥종합지수가 개장 직후 하락 반전하자 낙폭 확대. 또한 2년물 입찰에 강력한 해외 수요 발생. 690억달러 규모의 2년물 국채 발행 수익률은 4.169%로 결정 (발행 전 거래 수익률을 1.1bp 하회). 해외투자 수요를 나타내는 간접 낙찰률은 85.5%로 전달대비 20.5%p 급등하며 역대 최고치를 기록. 반면 소화되지 않은 물량을 PD가 가져간 비율은 6.9%로 6.8%p 낮아지며 역대 최저치를 기록.
<b>MONEY</b>	2월말 주간으로 은행간 단기 자금 수요 확대에 온-오프 오버나잇 자금은 타이트한 모드 속에 비드 대기 시간이 다소 길어지며 체결은 4.33-4.35 사이로 거래 되었음. 달리/원 환율이 1420원대로 하락세를 보이면서 월말 자금 수요에 따른 기업 외화 예금 변동성 및 타상품 관련 달러 수요도 은행 단기 자금 포지션에 영향을 미치는 것으로 예상. 전주, 중국계 및 대만계 은행들의 월말 커브 워크몰과 1개월물 차입에 집중하면서 일부 체결 된 이후, 금일도 1주-1개월물 4.45-4.50 사이로 비드 호가 제시되며 고점 레벨 유지 중. 월말 포지션 마감을 앞두고, 장기물 오픈하는 시장에 호가 제시 없이 한산한 가운데 3개월물 이내 구간으로 일부 포린 네임에 2개월물 4.54-4.55 수준으로 제시되며 일부 체결됨.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 한국은행 금융통화위원회(금통위)에서의 기준금리 결정을 앞두고 보합세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 40전 상승한 -27.90원이었고 6개월 만기물은 전장과 동일한 -13.80원의 증가를 기록함. 1개월 만기물 증가 역시 전장과 동일한 -2.15원을 기록하면서 전반적으로 큰 변동 없이 전장과 비슷한 레벨을 보임. 2월 금통위에서의 기준금리 인하 결정은 시장에서 이미 예상하고 있는 가운데 금리 인하와 함께 한국은행이 어떤 스탠스를 보일지에 대해 주목하고 있는 것으로 보임. 한국은행이 비둘기파적인 스탠스를 보일 경우 장기물 스와프포인트 하락에 무게가 실릴 것으로 예상됨. 현물환 시장에서는 유로화 강세와 역외 롱스탑 물량의 영향으로 현물환율이 1,420원까지 하락했으나 금통위를 앞두고 경계감으로 하락세가 완만해지는 모습을 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 2월 금통위를 하루 앞두고 대기 모드가 지속되면서 소폭 하락 마감. 미국 경제지표의 예상밖 부진으로 국내외 금리가 동반 하락 압력을 받음. 2월 금통위에서 금리 인하가 유력한 분위기 속에 금통위 발표 이후 이창용 총재의 매파적 발언이 이어질 수 있다는 경계감도 존재하는 모습을 보임. 초반에는 6개월과 1.5년쪽으로 호가 형성되는 분위기로 6개월 81 오픈과 6개월*1.5년 -16.5 오픈이 1.5년이 64.5에 거래가 이뤄짐. 오후에는 10*20년 nd 비드가 -12로 올라오면서 초장기쪽 레벨이 움직이게 됨. 10년 오픈이 꾸준히 내려와 69에 거래되었고 2년 오픈이 62에 나왔고 5년은 64/63.5로 대치를 이루다가 2*5년이 02에 거래되는 모습을 보임. 막판에는 국채선물 움직임과 연동되어 비드가 올라오는 장세로 1년 비드가 69로 올라왔고 2년과 3년 비드가 62.5, 61.75로 올라옴. 미국채 움직임과 연동되어 10년이 70.5/70에서 70.5에 거래되었고 마감 이후에는 1.5년 오픈이 65.5로 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.02.18(화)	240.9	217.9	3.01%	3.001%	3.00%	2.96%	2년물	4.177%	-2.5
2025.02.19(수)	242.0	217.5	3.01%	2.953%		2.95%	5년물	4.236%	-4.1
2025.02.20(목)	240.8	217.3	3.01%	2.993%		2.94%	10년물	4.402%	-3.3
2025.02.21(금)	240.9	216.5	3.01%	2.985%		2.88%	30년물	4.657%	-2.4
2025.02.22(월)	242.6		3.05%	3.022%		2.88%	10Y-2Y	22.5	-0.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,645.27	-9.31	25.05.27	통안채	2,500	은행채 2,500	은행채 4,900	국고채 20년 7,000억원 입찰
KOSDAQ	773.33	-1.32	54.09.10	국고 24-8	952	여전채 520	여전채 2,400	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,430.50원	-3.30원	26.02.10	외평 25-2	800	회사채 6,425	회사채 9,600	
국고3Y	2.610%	-0.8	31.06.10	국고 21-5	-350	통안채 5,000	통안채 8,000	
국고10Y	2.825%	-3.1	34.06.10	국고 24-5	-500	공사채 1,960	공사채 1,320	
국고10Y-3Y	21.5	-2.26	27.03.10	국고 22-1	-2,330			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.38	4.30	4.34	0.01	O/N	4.37	4.32
T/N	4.38	4.30	4.35	0.01	T/N	4.38	4.33
1W	4.48	4.38	4.41	0.01	1W	4.47	4.40
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.55	4.45
3S	4.60	4.50	4.56	0.01	3S	4.63	4.50
6S	4.70	4.55	4.62	0.00	6S	4.63	4.50
1YR	4.72	4.57	4.65	0.00	1YR	4.65	4.50

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.77	-0.07	3.00	4.33000	1M MAR	-220	-218
T/N	-9/-5	-7	4.77	-0.24	3.00	4.32962	1W*1S	-165	-155
1W	-59/-53	-56	5.02	0.00	3.00	4.32733	1*2	-255	-245
1S	-220/-210	-215	4.92	0.01	2.98	4.31930	1*3	-475	-465
3S	-685/-665	-675	4.87	-0.01	2.96	4.32153	1*6	-1130	-1110
6S	-1410/-1350	-1380	4.91	0.00	2.94	4.29076	1*9	-1840	-1800
1YR	-2840/-2740	-2790	4.87	-0.04	2.85	4.22342	1*12	-2550	-2510

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

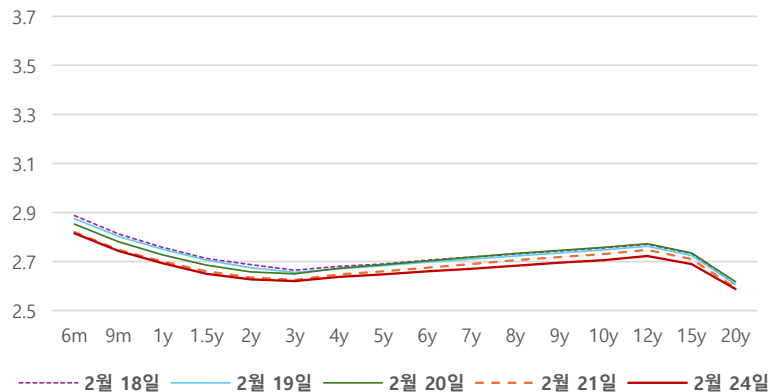
IRS 데일리 증가

2월 24일

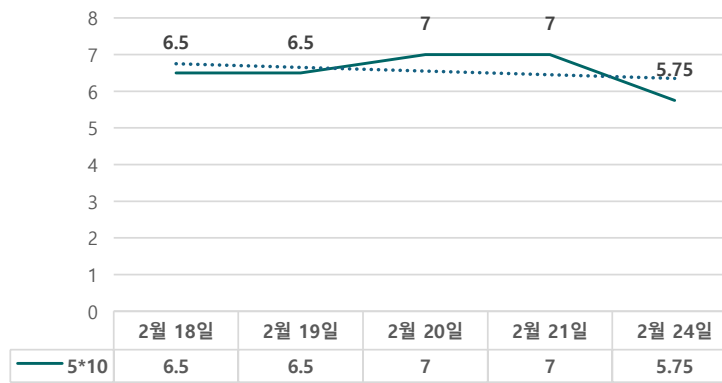
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8150	-0.50
9m	2.7425	-0.50
1y	2.6925	-0.75
1.5y	2.6500	-1.00
2y	2.6275	-0.75
3y	2.6200	-0.50
4y	2.6375	-1.00
5y	2.6475	-1.25
6y	2.6600	-1.50
7y	2.6700	-2.00
8y	2.6825	-2.25
9y	2.6950	-2.25
10y	2.7050	-2.50
12y	2.7225	-2.50
15y	2.6900	-2.00
20y	2.5875	-0.50

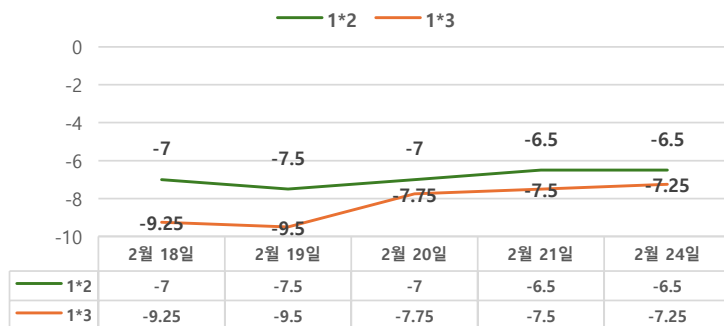
IRS 증가



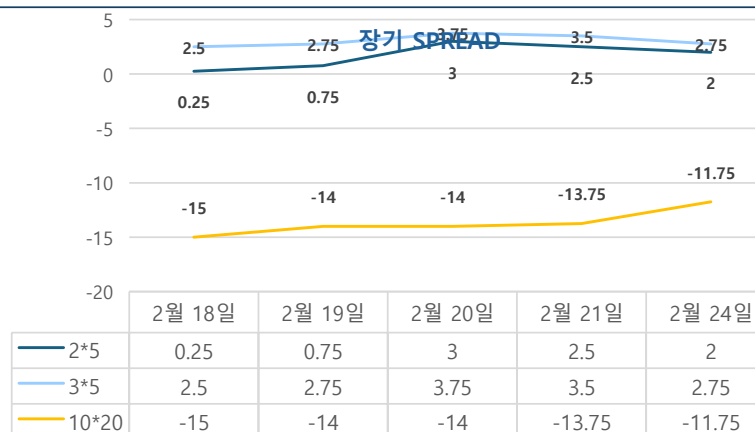
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

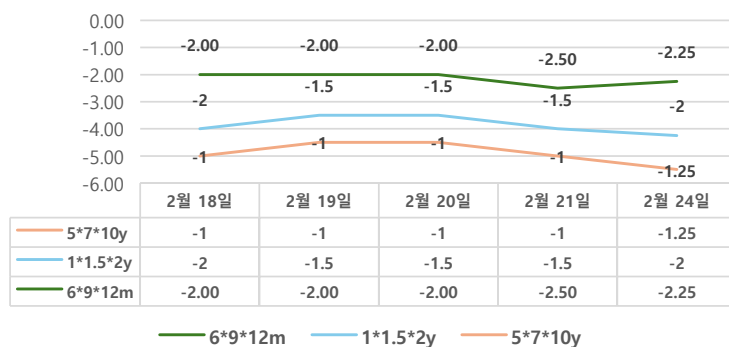
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	0.00
1*3y	-7.25	0.25
2*5y	2.00	-0.50
3*5y	2.75	-0.75
5*10y	5.75	-1.25
10*20y	-11.75	2.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.25
1*1.5*2y	-2.00	-0.50
2*5*10y	-3.75	0.75
5*7*10y	-1.25	-0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

