



해외 국채 평가

2018

해외 국채 평가

글로벌 마켓 관행과 Local 마켓과 채권 유형에 따른 단가계산 관행을 정확히 반영하여 평가
통화별로 유동성이 좋은 국채를 선별하여 벤치마크 Yield Curve를 추정

1 USD, EUR 국채 및 Local Currency 국채 평가

Yield Curve 특성

- 시장호가 및 가격 정보를 바탕으로 통화별 국채 Yield Curve 산정
- TERM Structure 는 1M, 3M, 6M, 1Y, 2Y, 3Y, 5Y, 7Y, 10Y, 15Y, 20Y, 30Y

통화별 국채 Yield Curve

- USD 국채의 경우 US CMT(Constant Maturity Treasury) Curve를 기준으로 사용, 아시아마켓 변동 반영
- EUR 벤치마크 국채 수익률 커브는 독일국채를 벤치마크로 사용
- 시장정보를 기초로 기타 통화 국채 벤치마크 YIELD CURVE 생성

2 Yield Curve 생성 및 평가

필요정보 수집

1차 Filtering

입력자료 표준화

2차 Filtering

모형결과 검증

Pricing

개별종목
스프레드 조정

- 시장호가 및 시장 가격 정보(CBBT Bid Yield 기준)
- 소액 및 비정상적 거래, 과거 유통수익률 또는 평가수익률에 비해 지나치게 큰 폭의 수익률 변동을 보인 거래 확인 후 필터링
- Par Yield Curve로부터 Spot Curve 생성