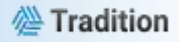


# Market Daily Report

2025.03.12(수)



<b>레포</b>	은행권 유동성 풍부한 가운데 공자기금 유입으로 제2금융권 매수 증가해 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 회사채 정제 이른 시간에 해소됐으며, 장 중 저금리 매도 활발했고 익일 시작 기일물 금리 추가 하락하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 하락. 미국 경기 침체 우려가 지속한 가운데 미국채 금리와 환율을 주시하는 장세가 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 위험 회피 심리가 다소 진정되며 전날 급락분을 되돌리는 분위기로 미국채 금리는 유럽 거래에서부터 상승. 1월 JOLTS가 발표되자 국채금리 오름 폭 확대. 구인건수는 774만건으로 전월대비 23만2천건 상승, 컨센(763만건) 상회. 자발적 이직률은 2.1%로 전달대비 0.2%p 상승하며 작년 7월 이후 최고치 기록. 트럼프의 캐나다 관세 위협 발언에 국채 금리 잠시 하락 반전했지만, 이후 다시 상승. 장 후반, 미국과 우크라이나가 30일간 휴전 합의 소식이 전해지자 국채 금리 상승폭 확대.
<b>MONEY</b>	초단기 자금 변동성이 제한적인 상황에서 FX스왑 오버나잇 거래는 장중 -8전 & -7.5전까지 거래되면서 어체대비 소폭 상승했으며, 머니 시장에서 오버나잇 비드 규모도 크지 않아 레벨은 4.33-4.34 변동없이 형성됨. 중국계간 오버나잇 4.30-4.31, 1주물 4.33-4.35 수준으로 단기 오피 강세 속 번기말 커버 3주물도 4.45-4.47 수준으로 오피 대기하며 단기를 역외 통포지션 유지중. 간밤 미국의 경기침체 가능성 언급에 글로벌 마켓에서는 연준이 5월부터 금리인하를 시행할 가능성이 대두되면서 머니시장에서도 차입 수요 인트 감소로 이어지면서 거래는 소강상태. 아시아 시장에서 기간물 레벨은 1개월물부터 1년물까지 네임별로 4.45-4.50 사이로 플랫폼계 형성 중이지만, 한국계 은행들의 장기를 레벨은 차입 제시 금리와 시장 오피간 레벨차이로 이는 1년물 sofr 금리 하락분에 대한 스프레드를 랜딩 사이드에서는 즉각 반영하지 않고 있어 비드-오피 (4.35-4.40 bid vs 4.53-4.55 Offer)간 갭만 확대되고 있고 체결 보다는 호가 위주로 레벨 형성중.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 전반적으로 보합세를 유지한 가운데 장기를 중심으로 소폭 상승이 나옴. 1년 만기물의 증가는 전장보다 40전 상승한 -26.60원이었고 6개월 만기물은 -14.30원의 증가를 기록하며 전장 증가 대비 10전 하락했으나 거래일수 보정 고려 시 소폭 상승한 모습을 보임. 1개월물과 오버나잇 등 단기물에서는 전장과 비슷한 수준에서 마감함. 트럼프 미국 대통령이 관세 정책으로 인한 경기 침체 우려에도 관세 정책을 강행하겠다는 발언을 하며 미국 경기 우려는 심화되었고 나스닥 시장은 급락하는 모습을 보임. 그 결과 통화정책에 민감하게 반응하는 미 국채 2년물의 금리가 3.879%로 미국이 4년만에 금리 인하를 단행한 2024년 9월 이후 최저점을 기록하는 등 미 국채 금리 하락이 가속화되며 스와프포인트 장기 물에 하방 압력을 준 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 미국 경기 침체 우려가 되는 가운데 미국 경제지표 발표를 앞두고 국채선물과 연동되어 하락 마감. 초반에는 9*12개월 비드가 올라오며 -4.75에 몇 차례 거래되었고 1*3년 비드가 올라와 -10.5에 거래가 이뤄졌으며 4*5년이 01/0.5로 대치를 이루다 0.5에 nd로 거래된 후 비드분 분위기를 보임. 오후에는 10년 오피가 꾸준히 내려와 60에 거래됨. 이후 3년 53 마켓 거래 소식과 함께 오피가 나오며 거래되었고 거래 이후 국채선물 움직임에 영향을 받아 53.5에까지 거래가 이뤄짐. 5년 오피가 다소 많이 보이는 가운데 55.5에 거래가 이뤄짐. 막판에는 국채선물 강세 움직임이 지속되며 전체적으로 오피 레벨이 내려오는 장세를 보였으며 3년이 53.5에 트레이스를 이루다 거래됨. 2년 오피가 54로 내려오고 3*4*5년 오피가 0.5로 내려옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 4년이 54/53.75에서 53.75에 거래가 이뤄졌고 1*1.5*2년 비드가 -1로 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.03.05(수)	245.9	216.1	2.75%	2.731%	2.75%	2.84%	2년물	3.947%	5.3
2025.03.06(목)	246.0	215.8	2.77%	2.773%		2.84%	5년물	4.039%	7.1
2025.03.07(금)	248.0	214.7	2.79%	2.779%		2.84%	10년물	4.283%	6.8
2025.03.10(월)	244.0	212.1	2.79%	2.777%		2.84%	30년물	4.597%	5.4
2025.03.11(화)	245.9		2.75%	2.760%		2.84%	10Y-2Y	33.6	1.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,537.60	-32.79	26.03.10	국고 21-1	4,038	은행채 5,200	은행채 8,200	통안채 1년물 5,000억원 입찰
KOSDAQ	721.50	-4.32	26.03.10	국고 24-3	2,500	여전채 3,800	여전채 1,340	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,455.00원	-0.50원	26.03.03	통안채	1,700	회사채 8,050	공사채 2,000	
국고3Y	2.560%	-3.6	27.12.10	국고 17-7	-400	공사채 7,600		
국고10Y	2.760%	-4.1	43.09.10	국고 23-9	-500			
국고10Y-3Y	20	-0.5	26.10.02	통안채	-1,600			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.30	4.33	0.00	O/N	4.33	4.28	4.30	0.00
T/N	4.36	4.30	4.34	0.00	T/N	4.33	4.28	4.31	0.00
1W	4.41	4.33	4.37	0.00	1W	4.35	4.30	4.33	-0.02
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.55	4.45	4.50	0.00
3S	4.58	4.45	4.53	-0.02	3S	4.55	4.45	4.50	-0.02
6S	4.57	4.45	4.52	-0.02	6S	4.55	4.45	4.50	0.00
1YR	4.55	4.40	4.50	-0.03	1YR	4.55	4.45	4.50	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-7	-8	4.73	0.00	2.75	4.34000	1M MAR	-244	-240
T/N	-10/-6	-8	4.73	0.00	2.75	4.33954	1W*1S	-205	-200
1W	-63/-57	-60	4.87	-0.01	2.75	4.33680	1*2	-220	-210
1S	-265/-255	-260	4.82	-0.02	2.80	4.32537	1*3	-440	-435
3S	-720/-700	-710	4.81	-0.03	2.88	4.29875	1*6	-1135	-1100
6S	-1460/-1400	-1430	4.81	-0.03	2.87	4.18496	1*9	-1790	-1740
1YR	-2710/-2610	-2660	4.74	-0.03	2.85	3.99637	1*12	-2380	-2320

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)

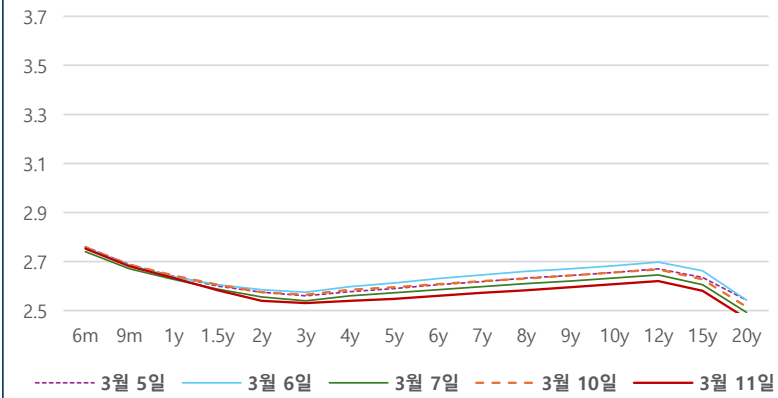
IRS 데일리 증가

3월 11일

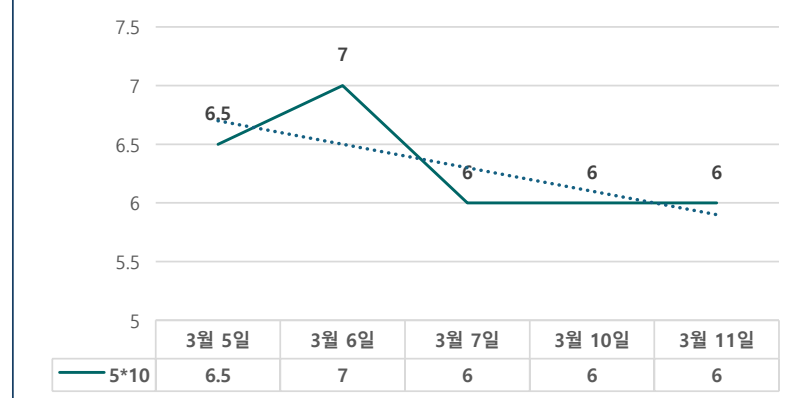
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7525	-0.50
9m	2.6800	-0.75
1y	2.6325	-1.00
1.5y	2.5825	-2.25
2y	2.5400	-3.50
3y	2.5300	-3.50
4y	2.5400	-4.50
5y	2.5475	-4.75
6y	2.5600	-4.75
7y	2.5725	-4.75
8y	2.5825	-4.75
9y	2.5950	-4.75
10y	2.6075	-4.75
12y	2.6200	-4.75
15y	2.5800	-4.75
20y	2.4675	-4.75

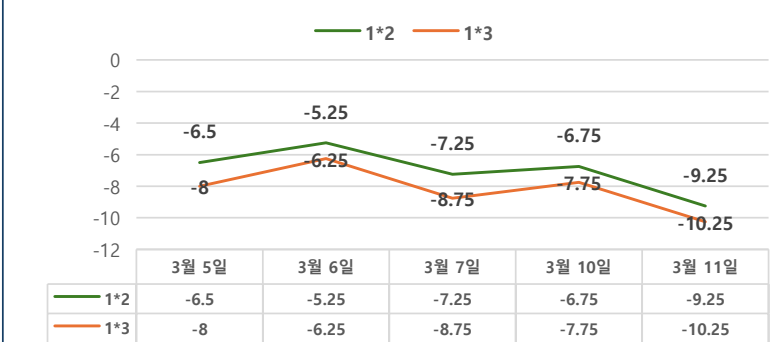
IRS 증가



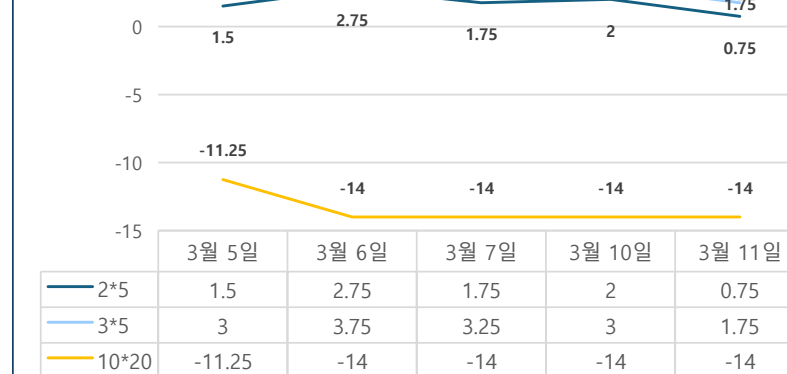
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

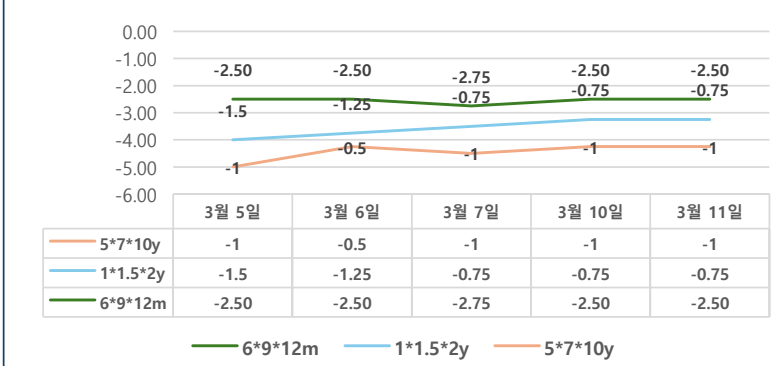
구분	증가	전일대비
1*2y	-9.25	-2.50
1*3y	-10.25	-2.50
2*5y	0.75	-1.25
3*5y	1.75	-1.25
5*10y	6.00	0.00
10*20y	-14.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-0.75	0.00
2*5*10y	-5.25	-1.25
5*7*10y	-1.00	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

