

Market Daily Report

2025.03.19(수)



레포	단기자금시장 잉여 분위가 지속되어 금리 보험(2.73%) 출발했으며, 장 초반부터 시중은행 및 증권사 저금리 조달에 적극적이었음. 장 중 회사채 일부 청체를 겪었으나 전일대비 수급 상황 호전되었고, 익일 시작 기일을 금리(2.78~2.79%) 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락 마감. 윤석열 대통령 탄핵심판 선고 가능성과 FOMC 개최 등 굵직한 이벤트를 앞두고 큰 방향성 없이 경계심이 팽배한 국면을 이어감. 미국 : 미 국채 금리는 2년물, 5년물 제외 하락 마감. 장 오전, 2월 소매판매가 발표되자 국채 금리는 빠르게 상승. 헤드라인 소매판매는 예상을 크게 하회했지만, 국내총생산(GDP) 산출에 사용되는 core 소매판매는 전월대비 1.0% 급증하며 컨센 +0.2% 크게 상회하는 반대 양상을 보였고 이에 경기침체 우려 후퇴. 시장은 헤드라인보다는 core 소매판매에 무게를 두는 분위기. 하지만 분트 장기를 금리의 추가 상승 여지가 제한적이라는 평가가 나오면서 장기를 위주의 강한 매수세로 되돌림이 나타났고, 미국채 장기를 금리도 이와 연동되며 하락.
MONEY	1분기 마감을 2주 가량 앞두고, 역-내외 달러 자금 수요 증가에 초단기를 자금도 타이트하게 관리되면서 오버나잇은 4.40% 타겟으로 상승세를 보이고 있음. 기업채 결제 자금 수요와 상품별 만기 롤오버 물량도 집중되는 시기라 전체적으로 달러 수요 증가 추세로 이어지며, FX 스왑도 전테너 하락세 (달러 환산 금리 상승)를 보이자, 선물환 한도 규제 완화로 머니 운용 자금 일부는 스왑 연계 운용 포지션으로 이동 했을 것으로 추측. 역외 중국계 및 대만계 거점 점포들의 분기커버 구간 차입 강세에 레벨은 2주 4.48-4.52 & 1개월물 4.55까지 거래되면서 분기 커버 구간 레벨은 상승세로 이어지고 있음. 금일 장기를 구간 1년물은 대만계 렌더 오퍼로 4.50% 타겟으로 제시되었으며, 체결은 중국계로 4.48-4.49에 거래 되면서 단기를 레벨 상승에 비해 장기물은 상대적으로 오퍼 레벨이 그동안 높게 제시 되었던 터라 레벨 변동성은 제한적임.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미국과 일본의 금리 결정을 앞두고 장기물에서 관망세를 보임과 동시에 원화 잉여로 인한 초단기물 약세의 영향으로 소폭 하락을 이어감. 1년 만기물의 종가는 -27.50원으로 전장보다 20전 하락했고 6개월 만기물의 종가는 -14.60원으로 시초가와 동일한 수준을 기록함. 초단기물 역시 월요일과 마찬가지로 오버나잇 -0.08원, 탐넥 -0.09원으로 이론가 대비 하회하는 모습으로 보이며 스와프포인트 약세를 이끔. REPO 잔액이 올해 들어 최고치까지 솟는 등 시장 전체적으로 원화 잉여 분위기가 계속돼 초단기물 중심으로 하방 압력이 강했던 것으로 보이며 미국 FOMC와 일본 기준금리 결정 등 굵직한 통화 이벤트를 기다리며 초단기물 중심으로 거래가 활발한 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 대체로 하락 마감. 변동성이 그리 크지는 않았지만 현물보다는 강한 흐름을 보였으며, 외국인의 리시브 움직임이 다소 나타난 분위기. 초반에는 8*9*10년이 -0.25 마켓 거래 소식으로 커버가 움직이는 모습을 보였으며 2년 비드가 올라와 56/55.5로 대치를 이루다 56에 거래됨 이후 국제선물과 연동되면서 8년이 62에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 오후에는 오전부터 대치중이던 6*9개월이 -6.5에 nd로 거래됐으며 4년이 56.5에 거래된 후 비드가 올라와 56.75에 까지 거래되었으며 2년과 3년으로 비드가 나오는 모습을 보임. 막판에는 국제선물 움직임에 영향을 받아 비드 레벨이 올라오는 장세로 10년이 64.75에 여러 차례 거래되었고 5년이 58/57.75에서 57.75에 거래되었으며 3년 비드는 57.75, 4년 비드는 57로 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.03.12(수)	249.6	215.2	2.73%	2.763%	2.75%	2.84%	4.052%	0.6
2025.03.13(목)	251.5	216.9	2.75%	2.753%		2.84%	4.075%	-1.8
2025.03.14(금)	251.2	217.6	2.74%	2.758%		2.84%	4.288%	-1.4
2025.03.17(월)	252.4	216.5	2.73%	2.752%		2.84%	4.859%	26.3
2025.03.18(화)	252.9		2.73%	2.756%		2.84%	23.6	-2.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,612.34	1.65	55.03.10	국고 25-2	1,837	여전채 2,520	은행채 1,700	통안채 3년물 10,000억원 입찰
KOSDAQ	745.54	2.03	26.09.10	국고 24-9	1,000	회사채 461	여전채 1,370	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,451.10원	6.00원	28.09.10	국고 23-6	1,000	공사채 6,800	공사채 1,800	
국고3Y	2.598%	-0.3	54.09.10	국고 24-8	-405			
국고10Y	2.788%	-1.7	25.04.02	통안채	-420			
국고10Y-3Y	19	-1.4	30.12.10	국고 20-9	-480			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가
O/N	4.38	4.32	4.35	-0.01	O/N	4.40	4.32	4.35
T/N	4.39	4.33	4.37	-0.01	T/N	4.40	4.32	4.36
1W	4.44	4.36	4.40	0.00	1W	4.42	4.35	4.38
1S	4.58	4.48	4.54	0.01	1S	4.60	4.50	4.55
3S	4.57	4.45	4.52	-0.01	3S	4.55	4.45	4.52
6S	4.55	4.40	4.51	0.00	6S	4.55	4.45	4.51
1YR	4.50	4.30	4.47	0.01	1YR	4.55	4.45	4.48

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-10/-6	-8	4.73	-0.26	2.75	4.30000	1M MAR	-255
T/N	-12/-8	-10	5.23	0.24	2.75	4.30052	1W*1S	-204
1W	-64/-58	-61	4.91	0.10	2.75	4.30367	1*2	-215
1S	-275/-265	-270	4.90	0.09	2.80	4.31678	1*3	-455
3S	-750/-730	-740	4.89	0.04	2.87	4.29529	1*6	-1145
6S	-1490/-1430	-1460	4.85	0.01	2.86	4.19980	1*9	-1800
1YR	-2800/-2700	-2750	4.81	0.01	2.85	4.03098	1*12	-2450

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

3월 18일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7625	0.25
9m	2.6975	0.25
1y	2.6575	0.25
1.5y	2.6075	0.00
2y	2.5700	0.00
3y	2.5575	0.25
4y	2.5700	0.00
5y	2.5775	-0.50
6y	2.5900	-0.75
7y	2.6125	-1.00
8y	2.6250	-1.00
9y	2.6350	-1.25
10y	2.6475	-1.25
12y	2.6650	-1.25
15y	2.6250	-1.25
20y	2.5050	-1.25

IRS 주요 커브

SPREAD

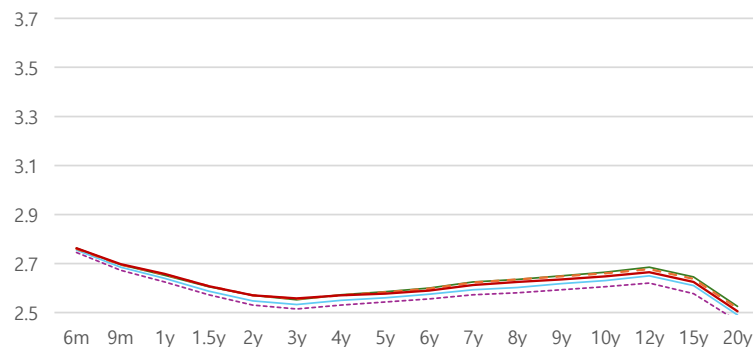
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	-0.25
1*3y	-10.00	0.00
2*5y	0.75	-0.50
3*5y	2.00	-0.75
5*10y	7.00	-0.75
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

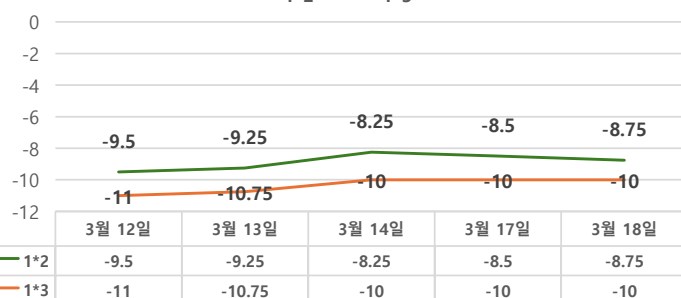
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-1.25	-0.25
2*5*10y	-6.25	0.25
5*7*10y	0.00	-0.25

IRS 증가

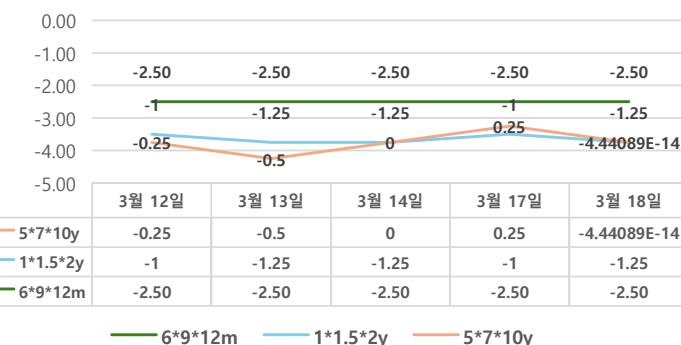


단기 SPREAD

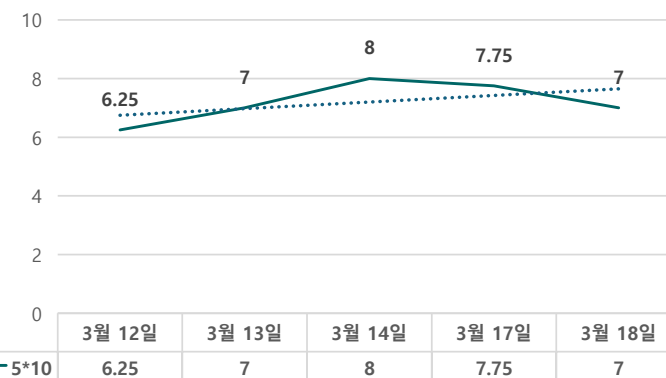
1*2 1*3



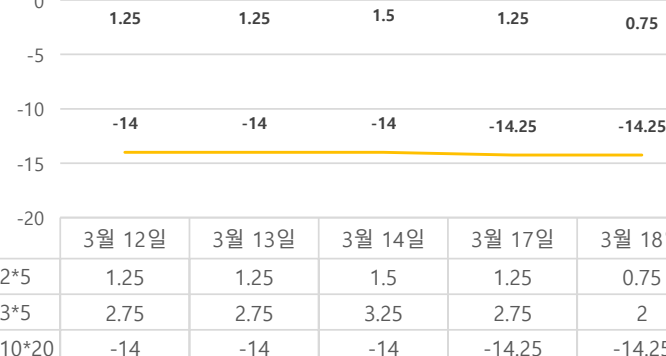
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

