

Market Daily Report

2025.03.26(수)



레포	국고채 발행 규모에 상응하는 공자기금 유입돼 제2금융권 유동성 풍부했으며, 은행권 매수세 약화됐음에도 조달여건 매우 양호하였음. 장 초반부터 잉여 분위기 형성됐으나 시중은행 및 증권사 콜차입 수요 증가함에 따라 레포 금리 하락은 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 간판 대외금리 약세에 연동되면서 국내 정치 이벤트를 대기하는 흐름이 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 독일의 3월 기업환경지수는 86.7로 전달대비 1.4p 상승하며 분트 금리 상승. 유럽 거래까지, 분트 금리와 연동되며 미국채 금리는 상승. 하지만 오전, 미국의 실망스러운 소비심리 관련 소프트웨어로 국채 금리 하락. CB 3월 소비자신뢰지수는 92.9로 전달대비 7.2p 급락, 컨센(94.0) 하회. 오후, 690억달러 규모의 2년물 국채 발행 수익률은 지난달 입찰대비 18.5bp 낮아진 3.984%로 결정. 융찰률은 2.66배로 전달 2.56배에 비해 상승, 이전 6개월 평균치 2.64배 상회.
MONEY	온쇼, 초단기 달러 & 원화 유동성 풀림 없이 안정권을 유지하며 머니마켓 오버나잇은 4.33 수준에 대부분 매칭되며 오퍼 대기 속 마감. 역외에서는 대만계를 제외하고는 분기 마감용 달러 숏텀 커버가 어느정도 마무리 되면서 오버나잇 4.30-4.32 수준에 형성 중이며, 워크물과 1개월물도 4.50-4.55 오퍼 대기 속에 마감됨. 대만계 분트 분기말 자금이 타이트해짐에 따라 대만계 분점 은행들의 차입 수요 급증에 레벨은 고공행진, 분기 커버 1주 -2개월물 4.60 터치 후 넥스트 오퍼 4.62-4.63 수준까지 제시 되면서 나홀로 레벨 강세 시현 중. 대만계 주요 은행들이 분기 커버 구간 차입에 집중하면서 장기물 운용이 잠정 중단 상태로 대만계 은행으로 부터 장기물 차입을 해 왔던 한국계 은행들의 최근 기간물 차입 수요가 크지 않아 레벨 급등세는 시현되지 않고 있으나, 대기중이었던 오퍼 부재로 레벨 체크는 다소 높게 제시 중.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 달러화 강세 분위기 속에 소폭 하락하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 하락한 -27.50원이었고 6개월 만기물 역시 시초가 대비 20전 하락한 -14.60원의 증가를 기록함. 분기말이 다가오며 외환 시장에서는 결제수요와 네고물량이 대치하며 변동폭이 크지 않았고 외화 자금시장 역시 거래가 많지 않음. 초단기물의 경우 전일 지준 잉여가 나타나며 원화 유동성이 증가해 오버나잇 -0.07원, 탐백 -0.075원에 마감하며 다소 무거웠던 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 우리나라 정치적 불확실성 영향이 지속되며 소폭 하락 마감. 초반에는 1*2년 비드가 올라오며 nd/d로 -6.25에 초이스를 이뤘으며 5년 오퍼가 나오며 61.75에 거래되었고 2*4년 par bid 마켓 소식으로 인해 커버가 움직이는 모습을 보임. 2년 관련된 스프레드 호가가 다소 많아 보였으며 2*3년, 2*5년, 1.5*2년으로 호가 형성되는 모습을 보임. 오후에는 5*10년 비드가 올라와 6.25에 거래가 이뤄졌고 국채선물 움직임과 연동되어 9개월이 71에, 2년이 61에 거래됨. 1.5*2년 -2.5 오퍼와 2년 61.5 비드와 워인 1.5년이 64에 거래가 이뤄졌고 한때 1.5년이 64, 2년이 61.5에 초이스를 이룸. 막판에는 10년 67.5 오퍼 마켓 소식으로 커버가 움직였으며 1*1.5년 오퍼가 -4.5로 내려왔고 1.5년 비드가 올라와 63.75/63.5로 대치를 이룸. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 1.5년 비드가 올라오며 63.75에 초이스를 이루다 거래된 후 비드는 분위기를 보였으며 이날 양도성에금증서(cd)는 상승하여 2.85(+0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.03.19(수)	251.8	216.8	2.73%	2.748%	2.75%	2.84%	2년물	4.028%
2025.03.20(목)	248.4	214.6	2.74%	2.766%		2.84%	5년물	4.070%
2025.03.21(금)	248.4	212.9	2.75%	2.761%		2.84%	10년물	4.315%
2025.03.24(월)	250.8	211.5	2.73%	2.752%		2.84%	30년물	4.662%
2025.03.25(화)	249.1		2.72%	2.749%		2.85%	10Y-2Y	28.7
								-1.7
								-2.7
								-2.3
								-0.3
								-0.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,615.81	-16.26	34.12.10	국고 24-13	3,059	여전채 6,100	은행채 14,400	통안채 3년물 3,000억원 모집발행
KOSDAQ	711.26	-8.96	42.09.10	국고 22-11	2,200	회사채 1,539	여전채 2,000	통안채 2년물 3,000억원 모집발행
달러-원	1,463.50원	-6.20원	55.03.10	국고 25-2	1,182	공사채 2,100	회사채 210	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
국고3Y	2.612%	0.8	31.12.10	국고 21-11	-480		공사채 1,720	
국고10Y	2.821%	0.5	32.06.10	국고 22-5	-500			
국고10Y-3Y	20.9	-0.3	54.09.10	국고 24-8	-1,496			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.35	4.28	4.32
T/N	4.37	4.31	4.35	0.00	T/N	4.35	4.28	4.33
1W	4.60	4.45	4.52	0.01	1W	4.55	4.45	4.50
1S	4.60	4.50	4.55	0.00	1S	4.55	4.45	4.50
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.57	4.47	4.53
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.55	4.45	4.52
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.52

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.47	0.00	2.75	4.30000	1M MAR	-240
T/N	-9/-5	-7	4.46	0.24	2.75	4.30068	1W*1S	-188
1W	-59/-53	-56	4.71	0.14	2.75	4.30474	1*2	-220
1S	-250/-240	-245	4.67	0.05	2.79	4.32166	1*3	-450
3S	-730/-710	-720	4.81	0.05	2.86	4.29584	1*6	-1185
6S	-1490/-1430	-1460	4.83	0.04	2.86	4.19449	1*9	-1820
1YR	-2800/-2700	-2750	4.78	0.01	2.85	4.00379	1*12	-2430

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)

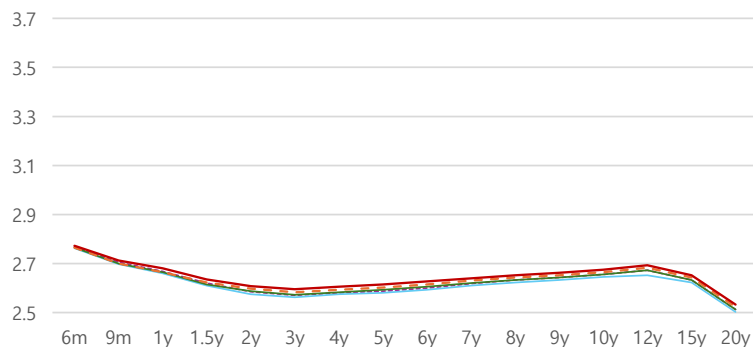
IRS 데일리 증가

3월 25일

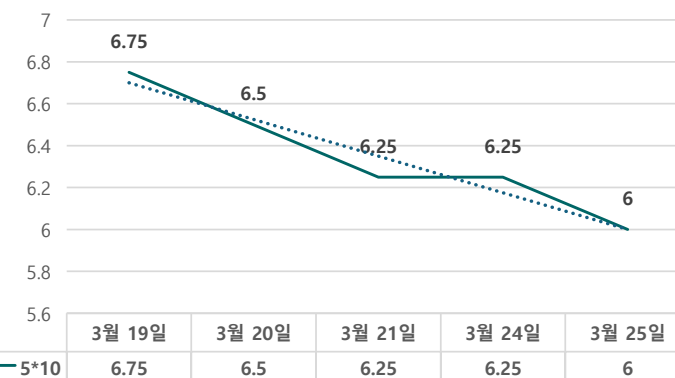
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7725	0.75
9m	2.7125	1.25
1y	2.6800	1.50
1.5y	2.6350	1.25
2y	2.6075	1.00
3y	2.5950	1.25
4y	2.6050	1.25
5y	2.6150	1.25
6y	2.6275	1.25
7y	2.6400	1.00
8y	2.6525	1.00
9y	2.6625	1.00
10y	2.6750	1.00
12y	2.6925	1.00
15y	2.6525	1.00
20y	2.5325	1.00

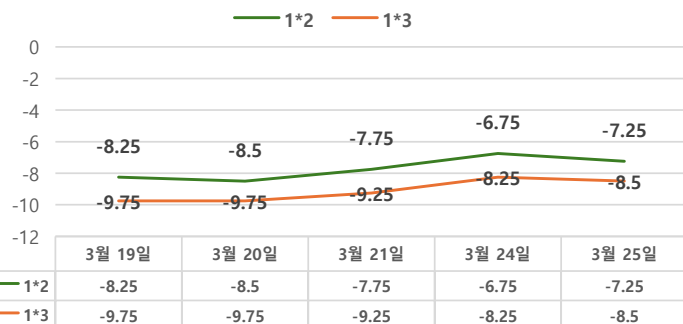
IRS 증가



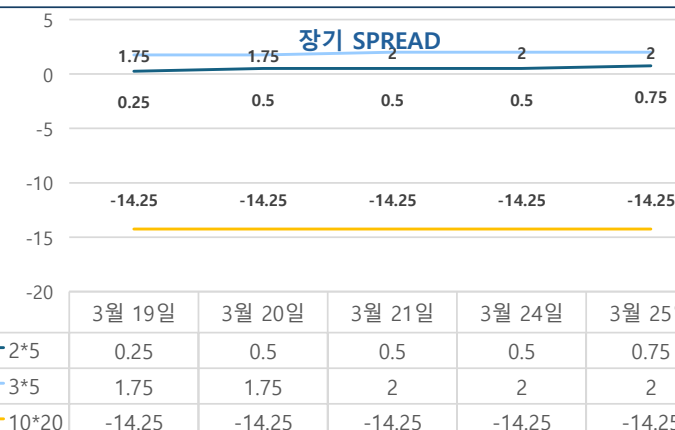
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

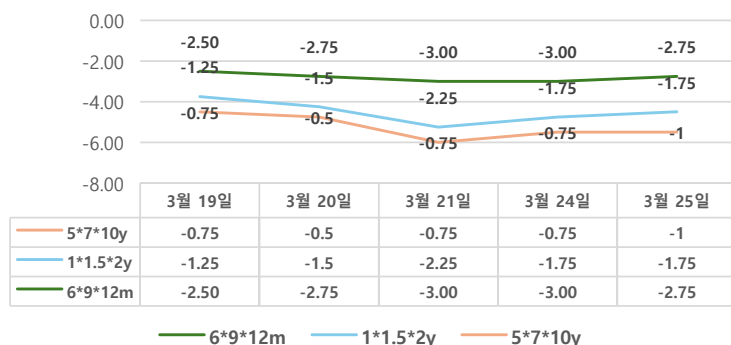


IRS 주요 커브

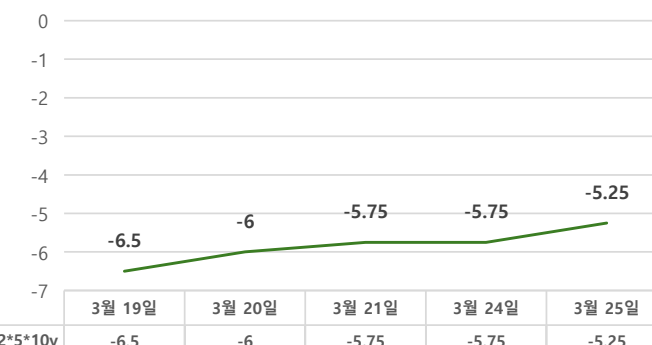
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-7.25	-0.50
1*3y	-8.50	-0.25
2*5y	0.75	0.25
3*5y	2.00	0.00
5*10y	6.00	-0.25
10*20y	-14.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.25
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-5.25	0.50
5*7*10y	-1.00	-0.25