

Market Daily Report

2026.03.04(수)



레포	월초 설정자금 유입되어 자산운용사 및 은행 신탁계정 유동성 회복됐으며, 은행 고유계정 매수에 꾸준히 조달여건 양호하였음. 한은RP매입(11조~14일물)과 통안채 만기 영향으로 당일지준 양전환된 가운데 은행권 매수 및 저금리 조달 흔재하였음.
채권	한국: 국고채 금리 전 구간 급등. 미국과 이스라엘의 이란 공습에 따른 국제 유가 폭등과 인플레이션 우려 영향. 원-달러 환율 급등과 코스피 폭락이 맞물리는 '트리플 악세' 현상이 나타나며 채권 시장의 부담이 가중. 장중 신임 기획예산처 장관 후보자의 '재정의 적극적 역할' 발언과 추가경정예산 편성 가능성 언급은 장기를 금리를 추가로 끌어올리는 재료가 됨. 또한, 호주중앙은행 총재의 매파적 발언으로 대외 금리가 동반 급등하자 국제선물은 장 막판까지 하락 폭을 확대. 3년 국채선물이 세 달 만에 '반백' 하락하는 등 극심한 약세를 보임. 미국: 미 국채 금리 전 구간 소폭 상승 마감. 중동 지역의 전쟁 지속에 따른 에너지 가격 급등발 인플레이션 우려가 시장을 압박하며 단기를 중심으로 금리가 상승. 장중 이라크 유전 생산 중단 소식에 유가가 폭등하며 10년물 금리가 4.11%대까지 치솟기도 했으나, 미국 정부의 에너지 안보 대책 발표로 금리 상승 폭은 크게 축소됨. 트럼프 대통령이 호르무즈 해협 유조선 호송 작전 및 에너지 자원 금융 보증 지시 등 공급망 안정화 대책을 발표하자 국제유가가 급격히 반락하며 채권 시장의 공포 심리가 진정.
MONEY	이란 전쟁으로 인한 유가 가격 상승으로, 미 국채 수익률 역시 급등 했으며, 인플레이션 심화에 대한 우려가 점차 확대 되면서, 연준의 금리 인하 기대 약화. CME Fed Watch에 따르면, 시장이 25bp 이상 금리 인하 가능성을 50% 이상으로 전반적으로 반영했던 6월 FOMC 회의에서의 금리 인하 기대는, 전일 45.2%로 낮아진 이후 금일 50% 초반대로 다시 회복. 글로벌 리스크 확대로 머니마켓 또한 주된 운용은 1주~3주 구간 위주로 이루어 졌고, 1달 이상으로는 레벨 상승세. 일부 운용 가능한 온소 및 한국계 렌더를 포함 1주 3.73, 2주~3주 3.75~3.77 레벨 선에 3월 만기 이내의 단기 구간 중심으로 마켓 오퍼 제시 됨. 1달 3.80, 2달~3달 3.90 이상 레벨로 비중국계 차입 시도가 되었으나, 마켓 운용세 부족에 대 만개를 포함 말레이시아계, 일본계등의 비중국계 기일물 펀딩 대기는 길어짐. 장기 구간의 경우 6달 3.90 오퍼 정도만 제시 되면서, 6달~1년 비중국계 한테로 오퍼 제약 되었고, 기존 3.75 내외 수준의 중국계 1년은 3.80~3.83 레벨에 마켓 체결 리프트 되며 장기 중국계 레벨 또한 상승 조율 됨.
FX SWAP	3/3일 외환 스왑프 시장은 미국과 이란의 전면전 발발에 따른 극심한 위험 회피 심리와 외국인의 역대급 주식 투매 영향으로 장기를 중심으로의 하방 압력이 뚜렷한 흐름을 보임. 1년 물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -15.30원, 6개월물은 0.20원 상승한 -9.20원, 1개월물은 -1.45원에 보합 마감함. 현물환 달러-원 환율은 중동발 지정학적 리스크 심화와 외국인의 5조 원대 주식 순매도에 따른 커스터디 매수세가 겹치며 전장 대비 26.40원 급등한 1,466.10원에 정규장 거래를 마침. 외환 시장 전반적으로 이란 최고지도자 사망과 호르무즈 해협 봉쇄 등 전쟁 실전 돌입에 따른 공포가 글로벌 달러 강세와 유가 폭등을 유발하며 원화 가치를 강하게 압박했고, 스왑프 시장에서도 안전 자산인 달러 확보 수요가 급증하며 장기 구간에 중심으로 스왑프베이스가 하락하는 등 무거운 흐름이 지속된 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미국과 이란의 무력 충돌에 국내 채권시장이 패닉 장세를 보인 데 따라 가파른 급등세를 보임. 장 초반부터 금리 상승폭을 확대하며 비디쉬한 모습을 보였으며, 1-2년 짧은 테너쪽에서만 거래가 이뤄짐. 2년이 10에 여러 차례 거래되었으며, 1년이 93.75/93.5에 대치되다가 오퍼가 내려오며 93.5에 거래됨. 오후 들어 약세 폭이 더욱 강해지며 5*10년이 10.75에 ND로 거래되었으며, 1년이 96-97.5 레벨까지 계속해서 거래되는 분위기를 보임. 장 막판 5년이 36-38비드까지 올라와 38.5에 거래되었으며, 2*5년 19.5비드와 2년 19.5비드가 엮여 5년이 레깅으로 39레벨까지 거래가 이뤄짐. 또한 2년이 19.25-19.5까지 비드가 올라와 여러 차례 거래되며 커브가 움직임. 마감 이후 15년이 ND로 52/51에 대치되다가 비드가 올라오며 52에 여러 차례 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2026.02.24(화)	284.0	235.2	2.53%	2.547%	2.80%	2년물	3.512%	3.30	
2026.02.25(수)	286.8	232.9	2.54%	2.560%	2.80%	5년물	3.642%	3.00	
2026.02.26(목)	287.1	233.0	2.55%	2.557%	2.81%	10년물	4.062%	2.60	
2026.02.27(금)	283.6	232.0	2.55%	2.602%	2.81%	30년물	4.706%	2.40	
2026.03.03(화)	280.4		2.53%	2.538%	2.81%	10Y-2Y	55.0	-0.01	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,791.91	-452.22	28.03.10	국고 26-1	8,030	은행채 3,000	은행채 10,000	국고채 30년 50,000억원 입찰
KOSDAQ	1,137.70	-55.08	27.06.10	국고 17-3	1,000	여전채 1,000	여전채 4,200	통안채 2년물 20,000억원 입찰
달러-원	1,485.70원	45.70원	54.09.10	국고 24-8	900	회사채 8,664	회사채 7,600	재정증권 63일물 25,000억원 입찰
국고3Y	3.180%	13.9	42.09.10	국고 22-11	-250	공사채 2,600	공사채 4,500	
국고10Y	3.594%	14.8	30.09.10	국고 25-8	-275			
국고10Y-3Y	41.4	0.9	27.03.10	국고 22-11	-500			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	3.65	3.55	3.62	0.00	O/N	3.70	3.60
T/N	3.65	3.55	3.62	0.00	T/N	3.70	3.60
1W	3.70	3.60	3.67	0.01	1W	3.73	3.65
1S	3.83	3.73	3.78	0.02	1S	3.80	3.75
3S	3.93	3.83	3.87	0.02	3S	3.85	3.75
6S	3.90	3.80	3.85	0.02	6S	3.85	3.77
1YR	3.88	3.73	3.82	0.03	1YR	3.85	3.75

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	0/4	2	2.01	2.32	2.50	3.68000	1M MAR	-142	-138
T/N	-2/-2	0	2.50	-1.00	2.50	3.67950	1W*1S	-118	-112
1W	-31/-25	-28	3.49	-0.01	2.50	3.67653	1*2	-153	-143
1S	-150/-140	-145	3.71	-0.02	2.60	3.66415	1*3	-300	-290
3S	-460/-440	-450	4.01	-0.01	2.79	3.65680	1*6	-790	-770
6S	-950/-890	-920	4.05	-0.05	2.82	3.60044	1*9	-1135	-1105
1YR	-1580/-1480	-1530	3.97	0.00	2.90	3.43325	1*12	-1345	-1315

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)

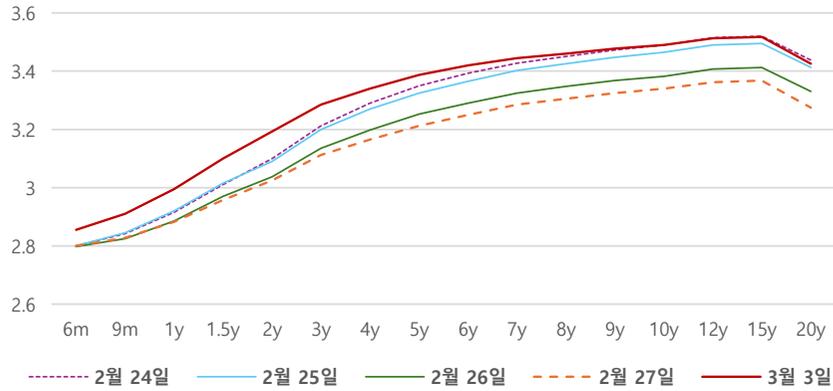
IRS 데일리 증가

3월 3일

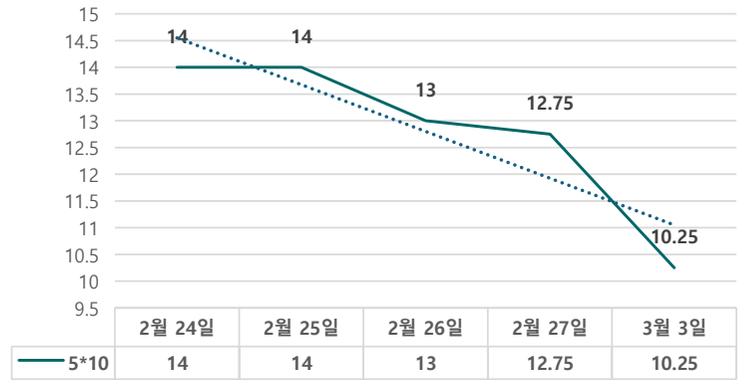
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8550	5.50
9m	2.9100	8.25
1y	2.9950	11.25
1.5y	3.1000	14.25
2y	3.1925	16.75
3y	3.2850	17.25
4y	3.3400	17.50
5y	3.3875	17.50
6y	3.4200	17.00
7y	3.4450	16.00
8y	3.4600	15.50
9y	3.4775	15.25
10y	3.4900	15.00
12y	3.5125	15.00
15y	3.5175	15.00
20y	3.4250	15.00

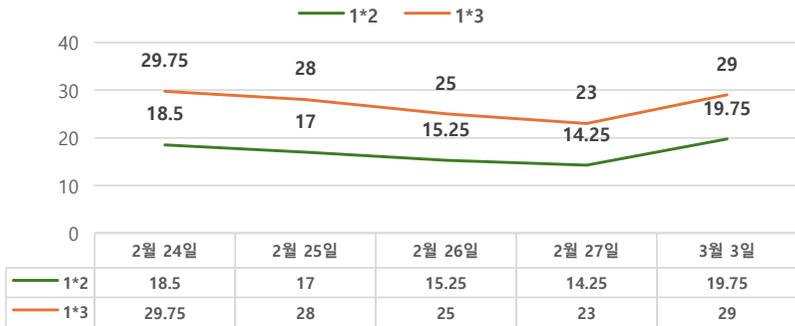
IRS 증가



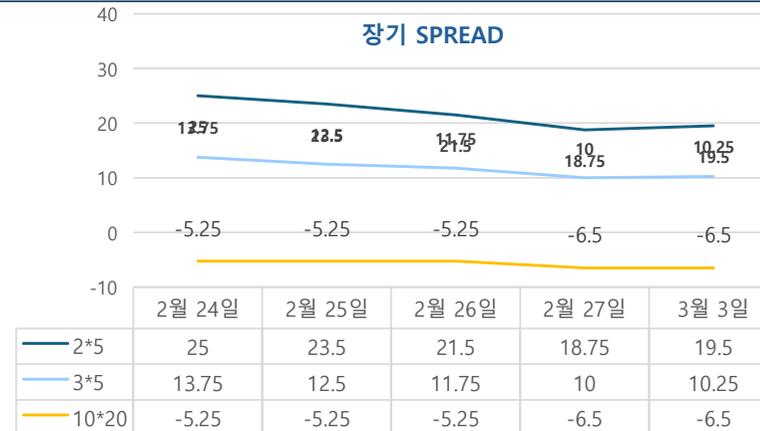
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

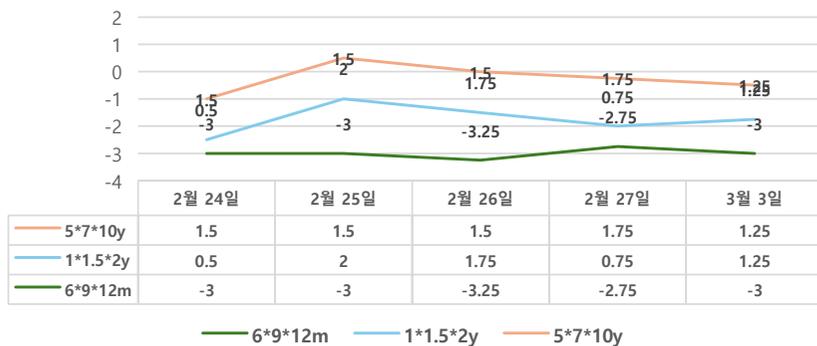


IRS 주요 커브

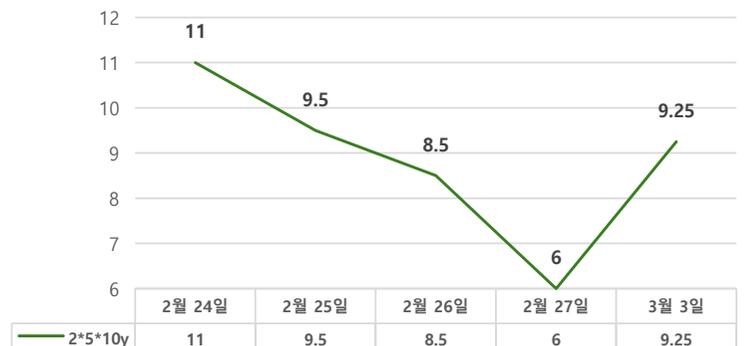
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	19.75	5.50
1*3y	29.00	6.00
2*5y	19.50	0.75
3*5y	10.25	0.25
5*10y	10.25	-2.50
10*20y	-6.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.25
1*1.5*2y	1.25	0.50
2*5*10y	9.25	3.25
5*7*10y	1.25	-0.50