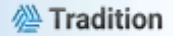


Market Daily Report

2026.03.13(금)



레포	원천세 납부에 상응하는 국고여유자금 유입됐으나 지준 마감 전 빠졌던 수급 상황 반영돼 레포금리 보험(2.55%) 출발하였음. 지준일 직후임에도 은행고유 운용에 적극적인 모습이었으며, 운용사 및 은행신탁 매수 증가사여 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리 전 구간 상승 마감. 호르무즈 해협 내 이란의 화물선 피격 소식으로 국제유가가 급등하며 인플레이션 우려를 자극하자 시장에 강력한 약세 압력. 한국은행이 글로벌 인플레이션 전이 가능성을 경고하고, 항간일 금통위원이 신중한 중립 기조를 강조하는 등 매파적 분위기가 형성된 가운데 외국인 국채선물을 대거 순매도하며 금리 상승을 주도. 다만 오후 들어 유가가 소폭 안정을 찾고 국채선물 만기를 앞둔 롤오버 관련 매수세가 유입되며 장 초반의 약세폭은 상당 부분 축소. 미국: 미 국채 금리 전 구간 상승 마감. 이란의 신임 최고지도자 모즈타바 하메네이가 호르무즈 해협 봉쇄 유지 및 전선 확대라는 초강경 입장을 밝히자 브렌트유가 배럴당 100달러를 돌파. 이에 따라 연내 금리 동결 가능성이 40%를 상회하는 등 인플레이션 우려 고조. 트럼프 대통령은 파월 의장을 저격하며 즉각적인 금리 인하를 압박. 미 노동부에 따르면 지난 7일로 끝난 주간의 신규 실업보험 청구 건수는 계절 조정 기준 21만3천건으로 시장 예상치(21만5천건)를 하회. 미 재무부에 따르면 220억 달러 규모의 30년물 국채 리오픈(중액 발행) 입찰은 2.45배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.7bp 하회하는 4.871%를 기록하며 양호한 수요를 보임.
MONEY	국제에너지기구(IEA)회원국들이 역대 최대 규모 비축유(4억 배럴) 방출 결정에도 불구하고, 이란의 민간 교역선 공격 소식에 국제 유가가 다시 급등하며 달러 강세를 야기함. 2월 미국 소비자물가지수(CPI)가 건조한 오름세를 보이며 전년 대비 0.2% 상승, 전년 대비 2.4% 상승으로 예상 부합에도 현재 시장의 초점이 CPI 보다 지속되는 중동의 지정학적 리스크와 유가 향방에 집중세를 보임. 중동발 전쟁이 인플레이션을 자극할 경우 금리 인하 시점이 더 늦춰질수 있다는 전망도 제기되며, 유가와 지정학적 리스크 상황이 상반기 내내 이어질 경우 금리 인하 가능성은 거의 배제되고 인상 가능성이 거론될수 있음. 머니마켓의 경우 장기 6달~1년 구간 유롭게 위주로 전일 대비 10bp 전후로 네일별 상승 편입 대기되며, 유럽계 1년 3.96 체결 리포트.
FX SWAP	3월 12일 외환 스와프 시장은 장단기 구간의 방향성이 엇갈리는 모습을 이어감. 1년물(12M)은 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 유가 재급등으로 미국 채권 금리가 상승한 여파에 오후 에셋스와프 물량의 영향으로 시초가 대비 0.60원 급락한 -16.20원에 마감했고, 6개월물(6M)은 지난주 대비 에셋스와프 물량이 줄어든 가운데 역의 비드가 우세해 0.20원 상승한 -8.80원, 1개월물(1M)은 0.05원 오른 -1.25원에 거래를 마감함. 현물환 달러-원 환율은 브렌트유 100달러 돌파와 달러 강세, 외국인의 대규모 주식 순매도에 전장 대비 14.70원 오른 1,481.20원에 마감함. 외환 스와프시장에서는 미국 CPI가 시장 예상에 부합했으나 향후 유가 상승분이 물가에 반영될 경우 금리 인하 기대가 후퇴할 수 있다는 인식이 확산되고 있어 한미 금리차 확대에 따른 장기물 하락 압력이 당분간 이어질 가능성이 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 호르무즈 해협을 둘러싼 불안이 이어지면서 국제유가가 급등하자 강한 약세로 작용하였으나, 오후 들어 국제유가가 다소 안정을 되찾는 모습을 보여 약세 폭을 일부 축소하여 상승 플레트닝 마감함. 장 초반 6개월이 87.5/86.5에 대치되다가 86.5에 거래되었으며, 2년이 24-25레벨에 계속해서 거래되는 모습을 보임. 1*3년 40오퍼와 1*1년 99/98.5, 3년이 39/38.5에 대치되다가 레깅으로 1*1년 98.5에 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 5년이 48.75-50 레벨까지 거래됨. 20-30년이 -35/-37에 ND로 대치되어 초장기쪽 커브가 높였으며, 3년이 38에 잠시 초이스를 이루다 여러 차례 거래됨. 오후 들어 국제선물과 연동되어 1년이 98.25에 계속해서 거래되는 분위기였으며, 4년 비드가 계속해서 내려오며 45.5-44.5 레벨에 꾸준히 거래되고 비드는 분위기를 보임. 또한 10년쪽으로 2*10년이 33.5비드가 나오자마자 거래되었고, 3*10년이 21.5-20.5오퍼까지 내려오며 커브가 플레트닝됨. 3*4년이 ND로 6.5에 여러 차례 거래되었으며, 2*3년이 13.75/13.25까지 대치됨. 마감 이후 2*3년 비드가 올라오며 13.75/13.5에 대치되었으며, 3*4년과 1*2*4년이 20.5/20까지 대치되었으며, 이후 ND로 2*3년이 13.75, 3*4년이 6.75에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp	
2026.03.06(금)	280.2	240.8	2.48%	2.507%	2.50%	2.81%	2년물	3.749%	9.20
2026.03.09(월)	284.1	239.9	2.55%	2.546%		2.84%	5년물	3.868%	6.20
2026.03.10(화)	278.8	238.6	2.55%	2.486%		2.83%	10년물	4.265%	3.30
2026.03.11(수)	279.2	240.3	2.55%	2.492%		2.83%	30년물	4.885%	0.30
2026.03.12(목)	277.4		2.55%	2.545%		2.83%	10Y-2Y	51.6	-0.06

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,583.25	-26.70	28.03.12	주공공(사)	1,500	은행채 2,800	지방채 205	국고채 50년 8,000
KOSDAQ	1,148.40	11.57	27.03.10	국고 25-1	1,000	여전채 5,200	은행채 12,200	
달러-원	1,481.20원	4.20원	56.03.10	국고 26-2	800	회사채 1,240	여전채 3,950	
국고3Y	3.271%	1.8	26.12.10	국고 16-8	-422	공사채 2,000	회사채 2,500	
국고10Y	3.649%	4.1	32.12.10	국고 22-14	-500		공사채 2,800	
국고10Y-3Y	37.8	2.3	49.03.10	국고 19-2	-640			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.63	0.00	O/N	3.68	3.62	3.67	0.00
T/N	3.65	3.55	3.63	0.00	T/N	3.68	3.63	3.67	0.00
1W	3.70	3.60	3.69	0.00	1W	3.75	3.65	3.72	0.02
1S	3.90	3.75	3.83	0.00	1S	3.82	3.75	3.81	0.01
3S	4.00	3.88	3.93	-0.01	3S	3.90	3.80	3.88	0.00
6S	3.95	3.80	3.92	0.02	6S	3.90	3.80	3.86	0.00
1YR	3.95	3.80	3.92	0.02	1YR	3.85	3.75	3.80	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.47	-0.74	2.50	3.64000	1M MAR	-116	-112
T/N	-12/-8	-10	3.31	0.08	2.50	3.64102	1W*1S	-105	-99
1W	-26/-20	-23	3.30	0.00	2.50	3.64713	1*2	-140	-130
1S	-130/-120	-125	3.58	-0.05	2.60	3.67157	1*3	-305	-295
3S	-420/-400	-410	3.90	-0.03	2.81	3.67063	1*6	-750	-730
6S	-910/-850	-880	4.04	-0.02	2.85	3.62809	1*9	-1135	-1105
1YR	-1670/-1570	-1620	4.07	0.05	2.95	3.52410	1*12	-1405	-1375

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)

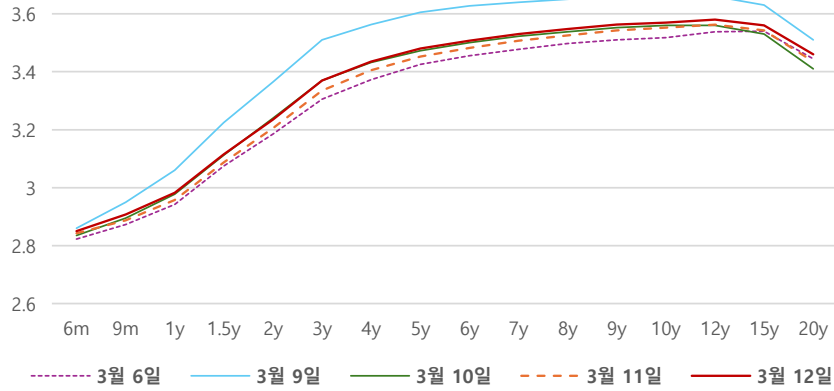
IRS 데일리 증가

3월 12일

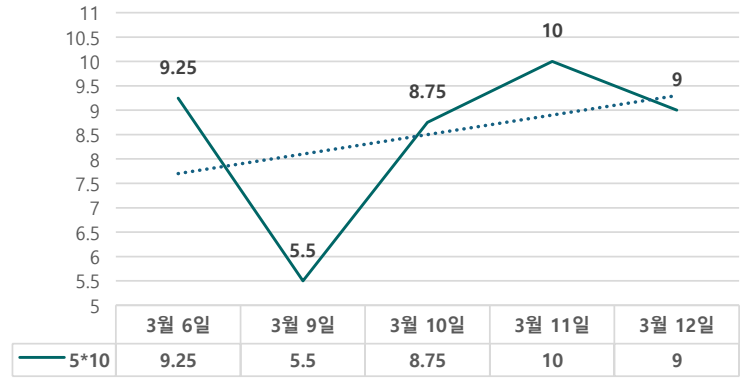
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8500	0.75
9m	2.9075	2.00
1y	2.9825	2.50
1.5y	3.1150	2.75
2y	3.2350	3.00
3y	3.3700	3.50
4y	3.4350	3.00
5y	3.4800	2.75
6y	3.5075	2.50
7y	3.5300	2.25
8y	3.5475	2.25
9y	3.5625	2.00
10y	3.5700	1.75
12y	3.5800	1.75
15y	3.5600	1.75
20y	3.4600	2.50

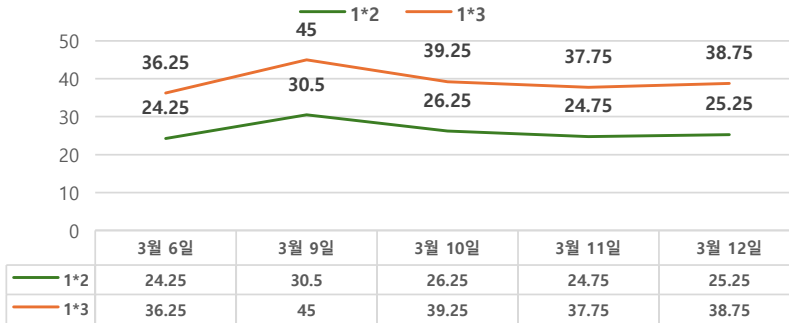
IRS 증가



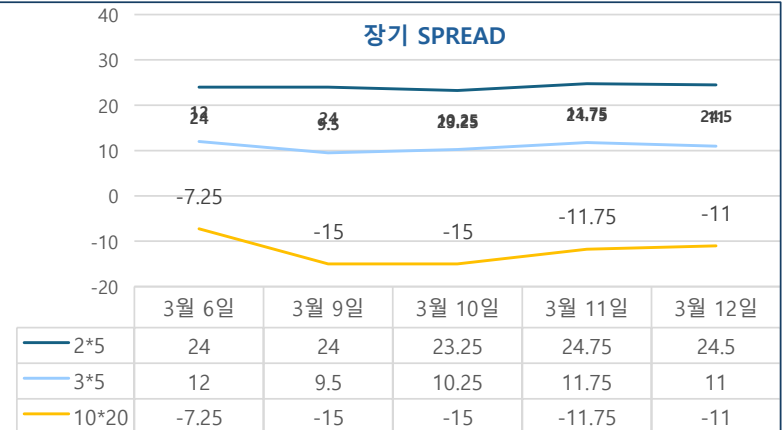
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

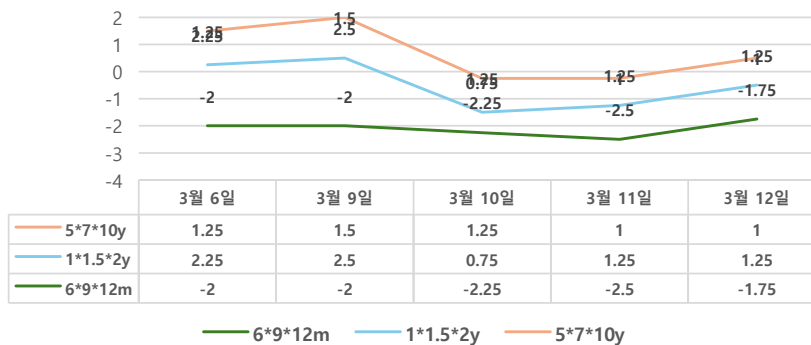


IRS 주요 커브

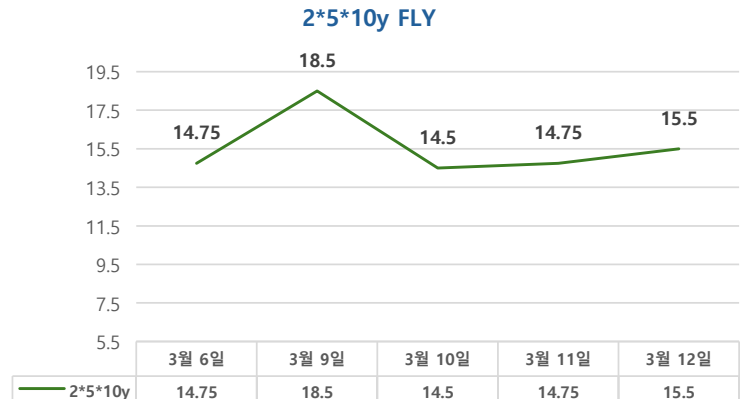
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	25.25	0.50
1*3y	38.75	1.00
2*5y	24.50	-0.25
3*5y	11.00	-0.75
5*10y	9.00	-1.00
10*20y	-11.00	0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	0.75
1*1.5*2y	1.25	0.00
2*5*10y	15.50	0.75
5*7*10y	1.00	0.00