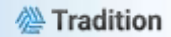


# Market Daily Report

2026.03.20(금)



<b>레포</b>	공모주 청약 한복 및 국고여유자금 환수 우려로 금리 소폭 상승(2.49%~2.51%)함에 따라 은행고유 매수 증가하였음. 장 초반 회사채 일부 정체를 겪었으나 장중 추가 매수 이어져 수급 호전되었고, 일반채 체결금리 하락하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 전 구간 상승 마감. 중동 정세 불안으로 미-이스라엘이 이란 에너지 시설을 공격하며 국제유가가 급등, 파월 연준 의장의 매파적 발언이 더해지며 시장의 약세 분위기가 심화. 달러-원 환율이 금융위기 이후 처음으로 1,500원선을 돌파하며 심리적 저항선이 무너진 가운데, 구윤철 부총리의 시장 안정화 발언에도 불구하고 외국인인 3년 및 10년 국채선물을 2만 6천 계약 이상 대거 순매도. 우에다 BOJ 총재의 물가 불확실성 경고와 미 국채 금리 추가 상승이 맞물리며 국채선물은 하락 폭을 확대하며 마감. 미국 : 미 국채 금리 혼조 마감. 영국 은행의 매파적 동결과 유럽중앙은행의 금리 인상 검토 소식 등 '글로벌 긴축' 테마가 부각. 장 초반 BOE의 통화정책 결정으로 인해 미국채 2년물 금리가 한때 3.9620%까지 오르고, 10년물 역시 4.3% 부근까지 급등. 미 노동부에 따르면 주간 신규 실업보험 청구 건수는 20만 5천 건으로 예상치(21만 5천 건)를 하회하며 건조한 고용 상황을 재확인. 한편, 장 막판 네타나후 이스라엘 총리의 조기 종전 가능성 언급에 유가 불안이 완화되며 30년물 금리는 하락 전환.
<b>MONEY</b>	미 연준과 BOJ는 각각 금리를 동결하면서 유가 상승과 중동 긴장감으로 인한 시장의 불확실성이 지속되는 가운데 정책 유연성을 강조함. FED는 기준금리를 3.50~3.75%로 유지하고 올해 한 차례 금리 인하 전망을 제시했으며, 파월 의장은 인플레이션과 지정학적 리스크를 주시하면서 정책 방향에 신중함을 보임. BOJ는 금리를 0.75%로 동결하고 경제 회복세를 유지하고 있다고 평가. 양 중앙은행의 동결 결정은 연화 약세와 달러 강세 및 금융시장 내 금리 인하 기대 후퇴와 맞물려 나타난 것으로 보임. 연일 높아지는 금리에 마켓 펀딩 대기는 길어지는 중. 지난주 후반부터 상승세를 보이던 월내 만기 1주로는 펀딩 불륨이 점차 감소되며 안정세 나타났고, 3.75 레벨에서 추가 상승은 제한 됨. 반면 1달 이상의 분기커버 구간을 시작으로 구간 상승세는 계속해서 이어 지는 중. 2달~3달 구간으로 4.10대 안착을 하는 중이며, 6달~1년 장기구간 역시 비 증국계 형태로 오퍼 제시 없이 4.10 이상 레벨로 예상만 이루어짐.
<b>FX SWAP</b>	3월 19일 외환 스와프 시장은 FOMC에서 금리 인상 가능성까지 거론된 매파 동결 여파로 장기를 중심 하락세를 보임. 1년물(12M)은 파월 의장의 매파 발언에 미국 채권 금리가 상승하며 시초가 대비 0.40원 급락한 -17.00원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.10원 내린 -9.30원, 1개월물(1M)은 -1.35원 보합에 거래를 마감. 현물환 달러-원 환율은 미-이스라엘의 이란 에너지 시설 첫 타격과 이란의 카타르 가스시설 보복 공격에 WTI가 90달러 후반대로 상승하고 외국인의 주식 순매도가 겹치며 전장 대비 17.90원 급등한 1,501.00원으로 17년래 최고치로 마감함. 전반적으로 외환 스와프 시장에서는 FOMC발 금리 인상 리스크가 한미 금리차 확대 경로를 재점화시키며 장기를 허방 압력을 강화하고 있어, 향후 미국 물가 지표와 연준 위원 발언에 따른 금리 경로 재조정 여부에 따라 방향성이 전환될 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 중동 정세 불안에 의한 국제 유가 급등과, FOMC 이후 제롬 파월 연준 의장의 매파적 발언으로 완전한 약세를 드러냄. 장 초반 3년이 47.5에 여러 차례 거래되었으며, 5년 국채선물과 연동되어 56-56.5까지 레벨이 올라 꾸준한 거래됨. 오후 들어 3년이 48-48.75까지 여러 차례 거래되고 계속해서 비드온 분위기를 보였으며, 1년 12.5오퍼가 나오자마자 거래됨. 장 막판 2년이 39-40비드까지 강하게 올라오며 여러 차례 거래되었으며, 2*3년이 10비드가 나와 중단기록 커브 레벨이 움직임. 마감 이후 2년이 40오퍼가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리			전일대비
2026.03.13(금)	275.8	243.5	2.53%	2.538%	2.50%	2.83%	2년물	3.795%	1.60
2026.03.16(월)	273.5	246.5	2.52%	2.528%		2.82%	5년물	3.881%	0.40
2026.03.17(화)	275.0	247.4	2.51%	2.510%		2.83%	10년물	4.251%	-1.80
2026.03.18(수)	271.5	248.9	2.49%	2.521%		2.83%	30년물	4.840%	-4.40
2026.03.19(목)	272.3		2.51%	2.536%		2.83%	10Y-2Y	45.6	-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,763.22	-161.81	31.12.10	국고 11-7	1,500	여전채 4,400	은행채 4,900	외평채 1년물 12,500억원 입찰
KOSDAQ	1,143.48	-20.90	28.03.19	도로공사	1,500	회사채 645	여전채 6,400	
달러-원	1,495.00원	-5.70원	26.12.10	국고 16-8	242		회사채 1,700	
국고3Y	3.329%	6.8	35.12.10	국고 25-11	-1,509		공사채 1,500	
국고10Y	3.693%	8.7	26.07.21	수출입채	-1,700			
국고10Y-3Y	36.4	1.9	27.03.10	국고 25-1	-2,300			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	3.65	3.55	3.62	0.00	O/N	3.73	3.65
T/N	3.65	3.55	3.63	0.00	T/N	3.73	3.65
1W	3.78	3.68	3.75	0.02	1W	3.78	3.68
1S	3.97	3.85	3.92	0.02	1S	3.92	3.82
3S	4.12	3.97	4.08	0.03	3S	4.00	3.90
6S	4.12	3.97	4.10	0.04	6S	4.00	3.90
1YR	4.12	3.97	4.09	0.04	1YR	4.00	3.90

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.46	-0.01	2.50	3.65000	1M MAR	-122	-118
T/N	-16/-12	-14	3.62	-0.09	2.50	3.65081	1W*1S	-102	-96
1W	-34/-28	-31	3.57	-0.01	2.50	3.65565	1*2	-135	-125
1S	-140/-130	-135	3.65	-0.02	2.60	3.67504	1*3	-305	-295
3S	-445/-425	-435	3.95	-0.02	2.80	3.68526	1*6	-755	-735
6S	-960/-900	-930	4.08	0.01	2.84	3.66791	1*9	-1165	-1135
1YR	-1750/-1650	-1700	4.13	0.01	2.97	3.61307	1*12	-1490	-1460

국내의 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)

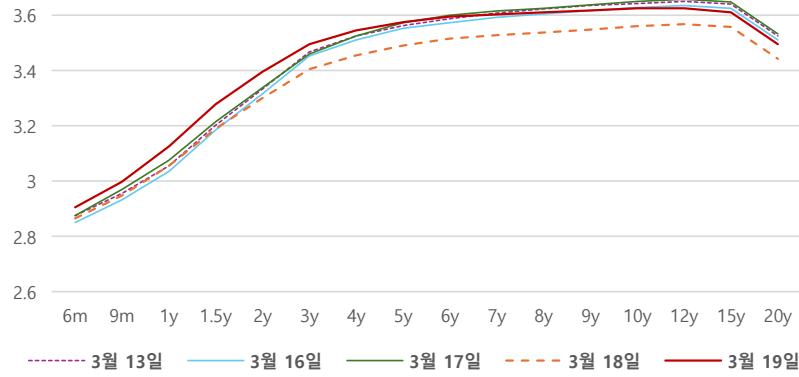
IRS 데일리 증가

3월 19일

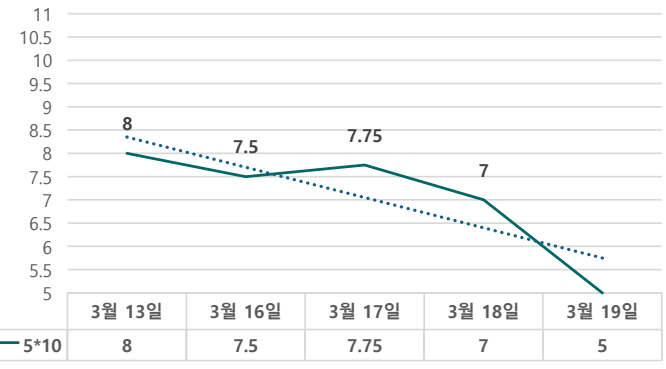
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9050	4.00
9m	2.9975	5.00
1y	3.1250	7.00
1.5y	3.2775	8.75
2y	3.3950	9.50
3y	3.4950	9.00
4y	3.5450	9.00
5y	3.5750	8.50
6y	3.5950	8.00
7y	3.6025	7.50
8y	3.6100	7.25
9y	3.6175	7.00
10y	3.6250	6.50
12y	3.6250	5.75
15y	3.6100	5.25
20y	3.4950	5.25

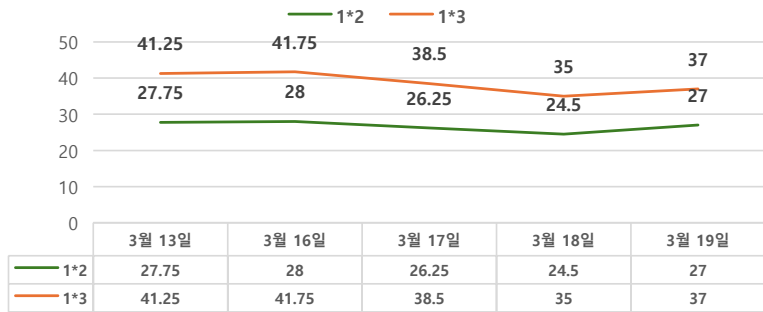
IRS 증가



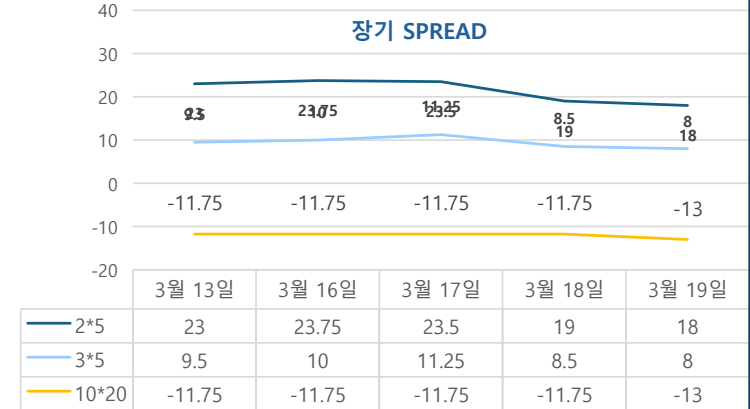
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

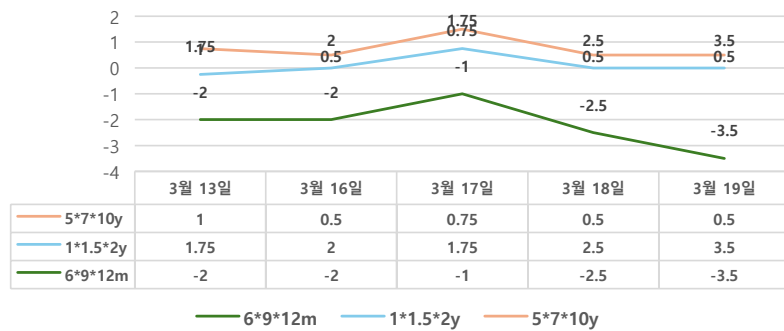


IRS 주요 커브

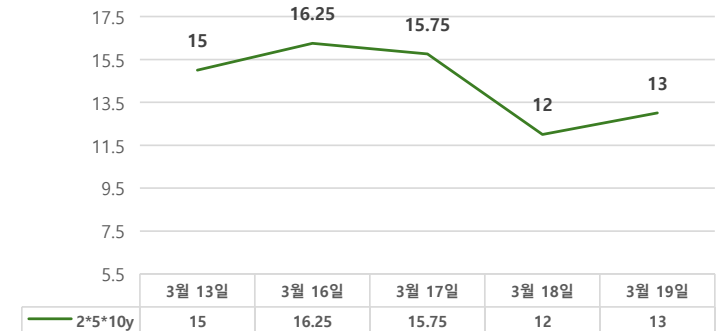
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	27.00	2.50
1*3y	37.00	2.00
2*5y	18.00	-1.00
3*5y	8.00	-0.50
5*10y	5.00	-2.00
10*20y	-13.00	-1.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-1.00
1*1.5*2y	3.50	1.00
2*5*10y	13.00	1.00
5*7*10y	0.50	0.00