

Market Daily Report

2026.03.23(월)



레포	주초 MMF 설정자금 및 건보자금 유입되어 자산운용사-은행신탁계정 매수세 강했으며, 은행고유 또한 운용에 적극적인 모습을 보여 유동성 풍부하였음. 공모주(아이엠바이오로직스-한페스-메주) 청약자금 운용되어 주 초반까지 단기사장 잉여세 지속되었고, 시중은행 및 증권사 저금리 조달 증가하였음. 연이은 국고여유자금 환수와 청약 환물 영향으로 주 후반 레포금리 소폭 상승 전환했으나 주간 조달 여건 대체로 무난한 흐름을 이어감.
채권	한국 : 국고채 금리 전 구간 상승 마감. 장 초반 미-이스라엘의 전쟁 종전 시사 메시지와 유가 하락으로 강세 출발했으나, 호주 금리 급등과 글로벌 중앙은행의 추가 긴축 우려가 확산되며 급격한 약세 전환. 달러-원 환율이 금융위기 이후 처음으로 이를 연속 1,500원선을 기록하며 시장 심리가 극도로 위축된 가운데, 기재부의 '경기 허방 위험' 경고와 외국인 의 단기 현물 매도가 겹치며 국채선물 하락 폭 확대. 3년 및 10년 선물이 일일 '원백' 이상의 변동성을 보이며 하락 마감. 미국 : 미 국채 금리 전 구간 급등 마감. 중동 내 미국 지상군 파병 보도 등 전쟁 장기화 우려가 고조되며 연내 금리 인상 전망이 강화된 가운데, 글로벌 채권 매도세가 분출되며 장 기물 금리가 급상승. 장중 미 국방부의 해병대 추가 파병 및 이란 지상군 투입 준비 소식이 전해짐. 특히 브렌트유가 장중 배럴당 110달러를 돌파하며 인플레이션 경계감을 높인 점이 영국 gilt채 등 글로벌 금리의 동반 폭등을 견인. 한편, 트럼프 대통령은 이란과의 대화 가능성을 열어두면서도 "휴전은 원하지 않는다"고 밝히며 시장의 불확실성을 더함.
MONEY	전일 FOMC 및 일본은행(BOJ)의 기준금리 동결에 이어 유럽중앙은행(ECB) 및 영란은행(BOE)도 기준금리를 동결함. 주요국 중앙은행들이 금리를 동결하긴 했으나, 중동 전쟁으로 인한 유가 상승이 미칠 영향과 인플레이션에 대한 우려로 금리 인상 가능성을 열어두고 있으며, 전반적인 매파적 기조를 띄고 있음. CME Fed watch 에 따르면 기존 연내 한차례 금리 인하 전망에서, 현시점 내내 중순까지 연준의 금리 동결 가능성을 가장 높게 반영 하고 있으며 올해 12월 기준 77.4% 확률로 동결 가능성을 반영하고 있음. 머니마켓은 지속적으로 높아지는 금리에 마켓의 펀딩 대기는 길어지고 있으며, 대만계 기준 1달 3.95, 2달-3달 4.15 선으로 상승 체결이 되고, 오후 장 들어 장기물 레벨이 오르면서 일부 중국계 네임 1년 3.98 레벨까지 올라 펀딩 대기가 되며, 런던 마켓 유럽계 위주 1년 구간이 4.15~4.10 선으로 레벨을 올려 마켓 펀딩 대기함.
FX SWAP	3월 20일 외환 스왑 시장은 전일 FOMC 매파 동결 충격에 급락했던 장기물이 되돌림을 보이며 반등함. 1년물(12M)은 매수세가 유입되며 시초가 대비 0.50원 상승한 -16.50원에 마감했고, 6개월물(6M)도 0.20원 오른 -9.30원을 기록한 반면, 1개월물(1M)은 4월 외국인 달러 배당금 시즌을 앞두고 1~2개월 구간에서 선제적 준비 움직임이 나타나며 0.05원 하락한 -1.40원에 거래를 마침. 현물환 달러-원 환율은 간밤 미-이란 조기 종전 가능성 시사에 1,492원으로 하락 출발했으나, 연준 금리인하 지연 인식이 따른 강달러 흐름과 외국인의 이를 연속 조단위 주식 순매도에 낙폭을 모두 반납하며 이를 연속 1,500원 위인 1,500.60원에 마감함. 전반적으로 외환 스왑 시장에서는 중동 리스크보다 단기 금리 변동성이 주요 요인으로 작용하고 있으며, 4월 배당 시즌 수급과 연준 금리 경로에 대한 불확실성으로 당분간 구간별 혼조세가 나올 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미국 연준과 유럽중앙은행의 기준금리 인상 우려가 확대됨에 따라 급격한 변동세를 보이며 상승 마감함. 1-2년 단기쪽 IRS 금리가 10bp 넘게 급등하면서 강하게 플래트닝되는 분위기를 보임. 장 초반부터 단기쪽 레벨이 상승하며 1년이 14.25-16.5 레벨까지 계속해서 거래되었으며, 1*2년이 ND로 26/25.5에 대치되다가 16에 거래됨. 오후 들어 금리의 약세폭이 더욱 확대되며 1년이 23-24 레벨까지 여러 차례 거래되었으며, 1.5년-3년쪽 단기 테너가 계속해서 거래되는 분위기를 보임. 장 막판 6개월이 91.5에 여러 차례 거래되었으며, 1*2년이 비드가 계속해서 올라오며 27.5-28까지 거래, 2년이 52.5레벨까지 거래됨. 10년이 67-68.5비드까지 올라와 장기쪽 커브가 움직였으며, 3*10년이 11에 거래되고 오후엔 분위기를 보임. 마감 이후 1년이 24.5/24.25에 대치되었으며, 9*12개월이 17.5에 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.81%(-2bp)에 고시됨.

단기사장시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2026.03.16(월)	273.5	246.5	2.52%	2.528%	2.82%	2년물	3.904%	10.90	
2026.03.17(화)	275.0	247.4	2.51%	2.510%	2.83%	5년물	4.010%	12.90	
2026.03.18(수)	271.5	248.9	2.49%	2.521%	2.83%	10년물	4.382%	13.10	
2026.03.19(목)	272.3	248.1	2.51%	2.536%	2.83%	30년물	4.940%	10.00	
2026.03.20(금)	273.3		2.51%	2.525%	2.81%	10Y-2Y	47.8	0.02	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,781.20	17.98	27.03.10	외평채	2,500	지방채 1,697	은행채 8,800	국고채 5년 31,000억원 입찰
KOSDAQ	1,161.52	18.04	36.06.10	국고 25-5	500	회사채 352	여전채 1,000	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,504.70원	9.70원	26.09.10	국고 21-7	300			
국고3Y	3.410%	8.1	26.07.24	수출입	-1,150			
국고10Y	3.736%	4.3	28.03.10	국고 26-1	-1,430			
국고10Y-3Y	32.6	-3.8	27.09.10	국고 25-6	-3,100			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.62	0.00	O/N	3.73	3.65	3.69	-0.01
T/N	3.65	3.55	3.63	0.00	T/N	3.73	3.65	3.70	0.00
1W	3.78	3.68	3.74	-0.01	1W	3.78	3.68	3.75	0.00
1S	3.97	3.85	3.94	0.02	1S	3.92	3.82	3.89	0.01
3S	4.12	3.97	4.10	0.02	3S	4.00	3.90	3.97	0.02
6S	4.12	3.97	4.05	-0.05	6S	4.00	3.90	3.95	0.00
1YR	4.12	3.97	4.05	-0.04	1YR	4.00	3.90	3.93	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-15/-11	-13	3.54	0.11	2.50	3.62000	1M MAR	-120	-116
T/N	-7/-3	-5	3.70	0.11	2.50	3.62177	1W*1S	-98	-92
1W	-34/-28	-31	3.56	0.02	2.50	3.63241	1*2	-160	-150
1S	-145/-135	-140	3.68	0.04	2.60	3.67495	1*3	-310	-300
3S	-445/-435	-440	3.96	0.01	2.80	3.68744	1*6	-780	-760
6S	-960/-900	-930	4.05	-0.04	2.84	3.67764	1*9	-1195	-1165
1YR	-1700/-1600	-1650	4.11	-0.05	2.98	3.64112	1*12	-1555	-1525

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)

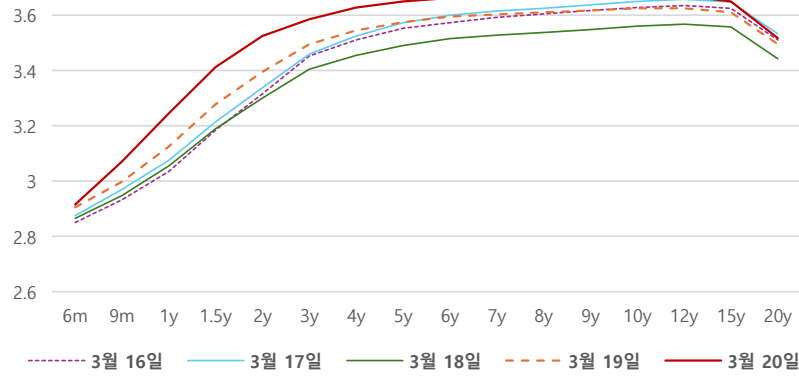
IRS 데일리 증가

3월 20일

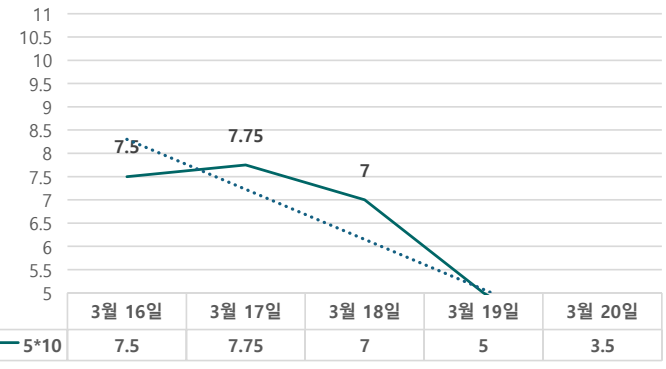
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9150	1.00
9m	3.0700	7.25
1y	3.2450	12.00
1.5y	3.4125	13.50
2y	3.5250	13.00
3y	3.5850	9.00
4y	3.6275	8.25
5y	3.6500	7.50
6y	3.6625	6.75
7y	3.6700	6.75
8y	3.6750	6.50
9y	3.6800	6.25
10y	3.6850	6.00
12y	3.6700	4.50
15y	3.6500	4.00
20y	3.5175	2.25

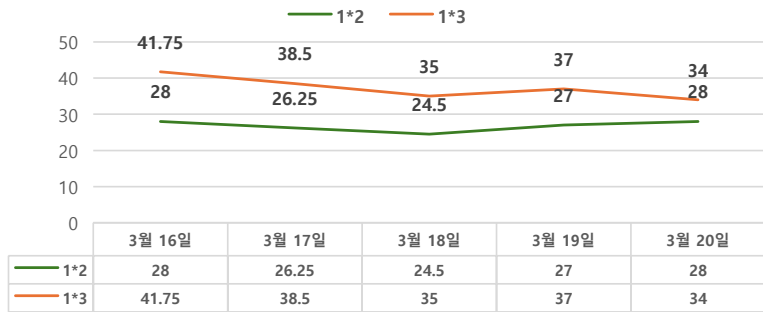
IRS 증가



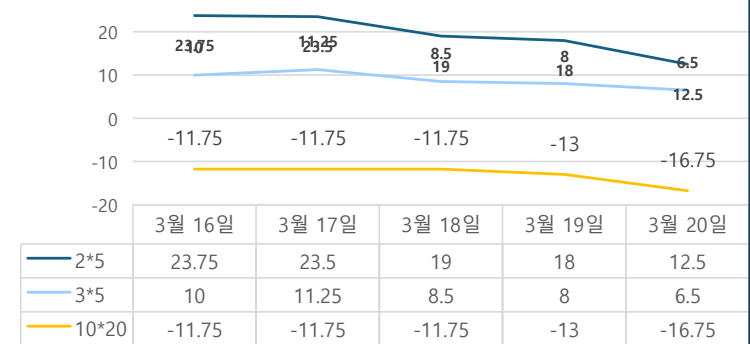
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

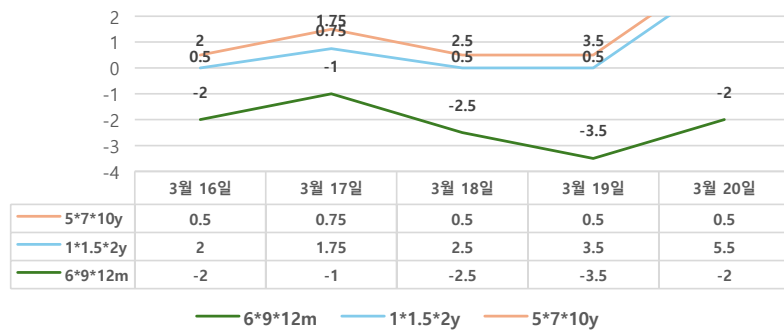


IRS 주요 커브

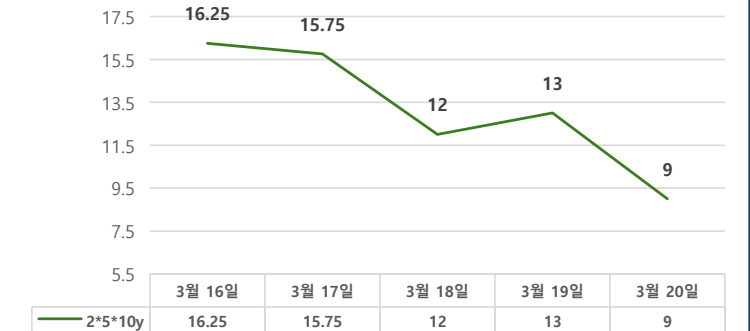
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	28.00	1.00
1*3y	34.00	-3.00
2*5y	12.50	-5.50
3*5y	6.50	-1.50
5*10y	3.50	-1.50
10*20y	-16.75	-3.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	1.50
1*1.5*2y	5.50	2.00
2*5*10y	9.00	-4.00
5*7*10y	0.50	0.00