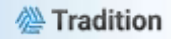


Market Daily Report

2026.03.25(수)



레포	한은RPE입 감액(18조→12조) 우려로 레포금리 소폭 상승(2.51%→2.52%)했으나 은행고유 매수세 강해 일반채 수급 양호하였음. 청약 환율 영향으로 회사채 조달 여건은 다소 악화됐으며, 은행 및 자산운용사 기일물 매수 주춤하여 분기말 대비 매도 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리 전 구간 하락 마감. 중동 전쟁을 둘러싼 미국과 이란의 엇갈린 주장 속에 국제 유가 변동성이 극심해졌으나, 장 막판 저가 매수세가 강하게 유입되며 금리 하락을 주도한 영향. 트럼프 대통령의 공격 중단 언급으로 유가가 장중 10% 급락하는 등 혼조세를 보인 가운데, 외국인인 3년 국채선물을 6천 9백 계약 이상 순매수하며 강세 분위기를 견인. 특히 10년 국채선물이 장 마감 직전 '반박' 이상 급등하고 3년물 금리가 9.4bp 하락한 3.523%를 기록. 미국 : 미 국채 금리 전 구간 상승 마감. 중동 긴장 재부각과 유가 반등으로 미 국채는 전반적으로 약세를 보이며 금리 상승. 다만, 장중 미국과 이란의 고위급 회담 개최 가능성으로 인해 장기채 중심 매수세 유입. 미국 3월 PMI 제조업은 52.4로 예상치(51.5)를 상회, 서비스업은 51.1로 예상치(52)를 하회. 미 재무부에 따르면 690억달러 규모의 미 국채 2년물 입찰은 2.44배의 응찰률 속에, 발행 전 거래 수익률을 1.8bp 상회한 3.936%로 결정.
MONEY	트럼프 미국 대통령이 이란과 심도 있는 논의를 시작하였음을 언급하며, 이란의 발전소 및 에너지시설에 대한 공격을 5일간 유예한다고 발표. 이에 따라 위험 회피 심리가 다소 누그러지면서 원달러 환율이 다소 하락 함. 다만 이란 측은 협상이 없었다고 주장을 함에 따라 불확실성은 지속되어 지고 있음. CME Fed watch 에 따르면 연준은 내년 7월까지 금리 동결 가능성을 가장 높게 반영 하고 있으며, 마켓의 뷰는 양방향의 가능성을 오픈 해두고 있음. 전일 1년 Term SOFR 금리가 11bp 상승 고시된데 이어 금일 1년 SOFR 금리가 7bp 추가 상승하며 마켓 전반적으로 기간물 구간 레벨이 지속 상승하며 편딩 대기중. 마켓 대만계 위주 1달 3.98-3.97 체결, 2달-3달 구간이 4.20%대 진입하며, 3달 구간이 4.22%까지 상승 체결 리포트. 중국계의 경우 1달 3.94 레벨로 체결, 3달구간 4.05 까지 체결이 되며 1년쪽으로도 4.05~4.00 네일벨 비드 대기되며 편딩 시도중.
FX SWAP	3월 24일 외환 스와프 시장은 구간별로 엇갈린 흐름을 보임. 1년물(12M)은 미국 금리가 소폭 하락하며 지지력을 확보해 시초가 대비 0.10원 상승한 -17.20원에 마감한 반면, 6개월물(6M)은 에셋스와프 물량 출회에 시초가 대비 0.40원 급락한 -9.80원, 1개월물(1M)은 간판 NDF 환율 급등락 영향으로 0.15원 하락한 -1.45원에 마감함. 현물환 달러-원 환율은 트럼프 대통령이 이란 발전소 공격을 5일간 유예하며 강공에서 협상 모드로 전환한 데 따른 안도감으로 전장 대비 22.10원 급락한 1,495.20원에 마감해 4거래일 만에 1,500원 밑으로 복귀함. 외환 스와프 시장에서는 6개월 구간에 에셋스와프 공급이 집중되며 하방 압력으로 작용했고, 1년물은 미국 금리 되돌림에 소폭 반등했으나 한미 금리 경로에 대한 불확실성이 여전히 방향성을 잡기 어려운 국면이 이어지고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 중동발 지정학적 리스크를 둘러싼 미국과 이란의 엇갈린 주장에 국제유가가 하락 반전하며 금리 인상 우려가 일부 완화되었고, 이에 동조한 저가 매수세가 유입되며 전일의 약세에 상당 부분 되돌림을 보이며 스티프닝 마감함. 장 초반부터 중단기쪽으로 오퍼리쉬한 분위기를 보이며 3년 68오퍼가 나오자마자 거래되었으며, 4년이 75-79 레벨까지 계속해서 꾸준히 거래되는 모습을 보임. 2*4년 10.5오퍼와 2년이 70.5-68.5까지 레깅으로 거래되었으며, 5년이 79.5에 여러 차례 거래되는 분위기로 보임. 후 들어 단기쪽 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보였으며, 3*5*10년 나비가 10-6.5오퍼까지 내려오며 커브가 움직임. 6개월이 88에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 9*12*18개월 나비가 -4오퍼가 나옴. 장 막판 1.5년이 50.25오퍼까지 내려와 거래되었으며, 4*6년 2.75오퍼와 6년 76.5비드가 엮인 4년이 73.75까지 거래됨. 또한 10년이 76에 거래되었으며, 2*10년이 15.5/15, 6개월이 90/89.5까지 붙었으나 거래 없이 리퍼블. 마감 이후 2*10년이 15.25비드까지 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						단위 : 조 원			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2026.03.18(수)	271.5	248.9	2.49%	2.521%	2.50%	2.83%	2년물	3.893%	3.70
2026.03.19(목)	272.3	248.1	2.51%	2.536%		2.83%	5년물	3.994%	2.50
2026.03.20(금)	273.3	246.2	2.51%	2.525%		2.81%	10년물	4.366%	2.00
2026.03.23(월)	272.5	247.1	2.51%	2.532%		2.81%	30년물	4.931%	1.50
2026.03.24(화)	272.1		2.52%	2.541%		2.81%	10Y-2Y	47.3	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,553.92	148.17	27.03.10	국고 25-1	1,700	여전채 11,600	은행채 13,800	통안채 2년물 4,000억원 모집발행
KOSDAQ	1,121.44	24.55	45.09.10	국고 25-9	1,238	회사채 820	여전채 1,720	재정증권 63일물 25,000억원 입찰
달러-원	1,495.20원	8.50원	26.12.10	국고 16-8	617		회사채 100	
국고3Y	3.523%	-9.4	29.12.10	국고 19-8	-500		공사채 1,800	
국고10Y	3.835%	-4.4	28.12.10	국고 25-10	-500			
국고10Y-3Y	31.2	5	27.09.10	국고 25-6	-1,000			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	3.65	3.55	3.62	-0.01	O/N	3.73	3.65	-0.01
T/N	3.66	3.56	3.63	-0.01	T/N	3.73	3.65	-0.01
1W	3.95	3.85	3.92	0.02	1W	3.92	3.82	0.05
1S	4.00	3.90	3.96	0.00	1S	3.97	3.87	0.04
3S	4.20	4.00	4.12	-0.03	3S	4.07	3.95	0.08
6S	4.20	4.00	4.17	0.02	6S	4.07	3.95	0.08
1YR	4.35	4.00	4.26	0.01	1YR	4.07	3.95	0.07

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
						단위 : 전, % , %p			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.22	-0.23	2.50	3.62000	1M MAR	-136	-132
T/N	-6/-2	-4	3.46	0.01	2.50	3.62183	1W*1S	-118	-112
1W	-33/-27	-30	3.53	0.08	2.50	3.63281	1*2	-145	-135
1S	-150/-140	-145	3.70	0.12	2.60	3.67855	1*3	-307	-297
3S	-470/-460	-465	4.04	0.07	2.81	3.71601	1*6	-815	-795
6S	-1010/-950	-980	4.15	0.06	2.86	3.75173	1*9	-1225	-1195
1YR	-1770/-1670	-1720	4.23	0.01	3.05	3.82105	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)

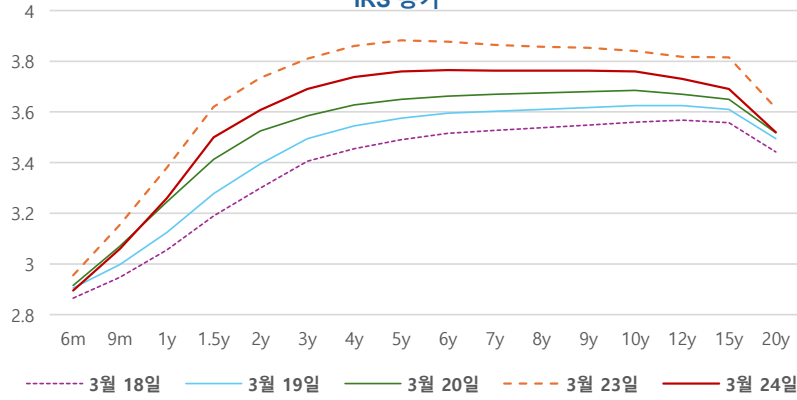
IRS 데일리 증가

3월 24일

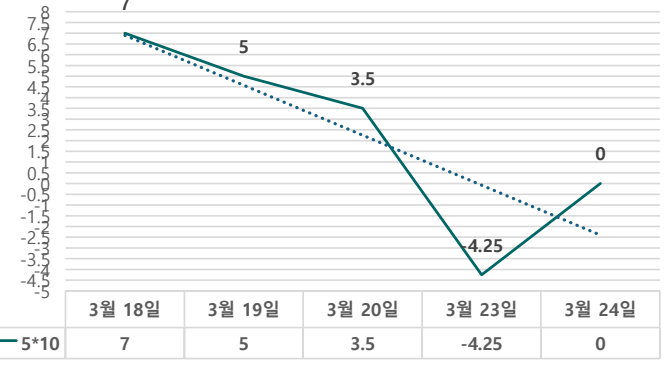
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8950	-6.00
9m	3.0600	-9.50
1y	3.2600	-12.00
1.5y	3.5000	-12.00
2y	3.6075	-12.75
3y	3.6900	-12.00
4y	3.7375	-12.25
5y	3.7600	-12.25
6y	3.7650	-11.25
7y	3.7625	-10.25
8y	3.7625	-9.50
9y	3.7625	-9.00
10y	3.7600	-8.00
12y	3.7300	-8.75
15y	3.6900	-12.50
20y	3.5200	-9.50

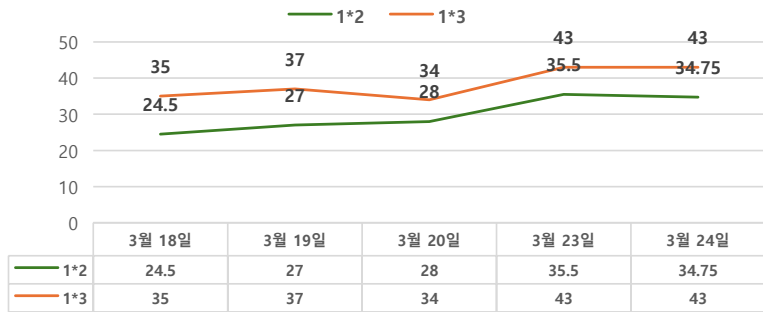
IRS 증가



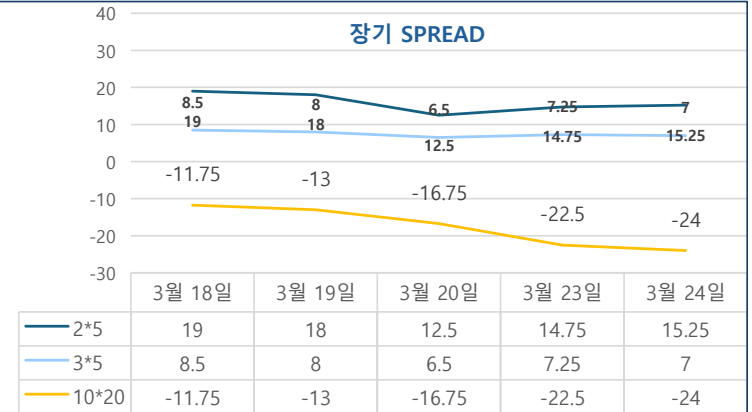
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

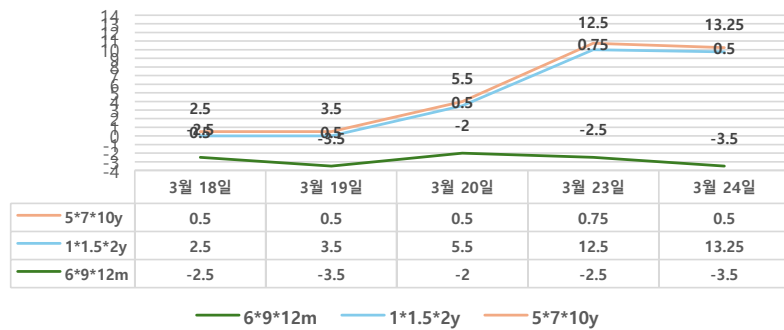


IRS 주요 커브

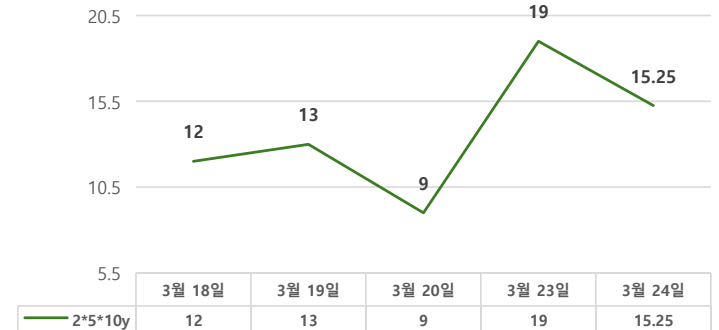
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	34.75	-0.75
1*3y	43.00	0.00
2*5y	15.25	0.50
3*5y	7.00	-0.25
5*10y	0.00	4.25
10*20y	-24.00	-1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-1.00
1*1.5*2y	13.25	0.75
2*5*10y	15.25	-3.75
5*7*10y	0.50	-0.25