

Market Daily Report

2026.03.26(목)



레포	자산운용사 및 신탁 매수세 꾸준한 가운데 장 초반부터 은행고유 운용에 적극적으로 나서 장중 잉여 분위기 지속되었음. 회사채 정체 이른 시간에 해소됐으며, 기일물 체결금리 상승함에 따라 매도 일시에 소진되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 상승 마감. 간밤 미국의 이란에게 휴전 제안 소식에 국제 유가 하락으로 금리 하락 출발. 하지만 오후에 크레딧물 유통시장에서 오버거레가 속출하며 금리 상승 전환. 단기 크레딧물 중심으로 매도 물량이 쏟아졌으며, 기관의 환매설까지 겹치며 금리 상승 마감. 미국 : 미 국제 금리 모두 하락 마감. 미국과 이란의 휴전 협상 기대와 영국·독일 국제 금리 하락에 연동되는 모습. 이란은 미국과 대화할 의사는 없지만, 미국이 전달한 종전 조건은 검토중이라고 밝힘. 미국 2월 수입물가지수는 국제유가 상승의 영향으로 전달 대비 1.3% 급증하며, 예상치(0.6%) 대폭 상회. 미 재무부에 따르면 700억달러 규모의 미 국제 5년물 입찰은 2.29배의 응찰률 속에, 발행 전 거래 수익률을 1.4bp 상회한 3.980%로 결정.
MONEY	유가 상승과 인플레이션 압력 속에서 연준의 통화정책 전망이 점차 긴축 쪽으로 기울고 있음. CME FedWatch에 의하면 12월 FOMC 에서 25bp 금리 인상 가능성을 20% 가까이 예상하며, 하루 전 8.2%에서 상승. 시장은 올해 금리 동결을 기본 시나리오로 보면서도, 12월 회의에서 25bp 인상 가능성을 점차 높여 반영하고 있으며, FED 역시 인플레이션이 목표치(2%)를 웃돌고 지정학적 리스크가 지속되는 만큼 금리를 상당 기간 유지하거나 추가 인하를 서두르지 않을 가능성을 시사하고 있음. 최근 장기 구간에서 이어지던 금리 상승세가 다소 주춤한 가운데, 비중국계 네임 한테로 1년 4.30 오퍼 제시가 되었으며, 유럽계 본점 역시 기존 1년물 4.25~4.30 레벨에서 4.15~4.20 수준으로 편당 금리 하향 조정. 6달은 일부 대만계로부터 4.12 수준에 차입 시도가 되었으나 뚜렷한 카운터 없이, 4.25 수준의 와이드한 오퍼 예상한 반영된 채 마감 됨. 단기 구간 1주~1달은 4.00~4.05 수준의 4.00 이상 레벨로 점차 형성 되어 가는 흐름을 보임.
FX SWAP	3월 25일 외환 스왑프 시장은 미국 채권 금리 하락에 힘입어 중장기를 중심으로 상승함. 1년물(12M)은 중동 지정학 리스크에 따른 안전자산 선호 심리로 미 국제 금리가 하락하면서 시초가 대비 0.50원 상승한 -16.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 -9.70원에 보합 마감, 1개월물(1M)은 0.05원 오른 -1.35원에 마감함. 현물환 달러-원 환율은 미-이란 물물 협상 진행에도 구체적 진전이 확인되지 않는 가운데 유가 반등과 외국인의 5거래일 연속 조단위 주식 순매도에 전장 대비 4.50원 오른 1,499.70원에 마감함. 전반적으로 외환 스왑프 시장에서는 미 금리 하락이 베이스스 축소로 통해 장기물 레벨 상승을 이끌었으나, 이란 발전소 공격 유예 시한 경과 후 재차 지정학 노이즈가 발생할 가능성과 월말 수급 이벤트가 남아 있어 방향성을 확정짓기 어려운 상황이 이어지고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 미국의 휴전 제안에 따른 국제유가 하락과 호주 CPI 예상치 하회로 강세 출발하였으나, 장중 단기 크레딧물 매도세와 기관 환매설에 따른 투자심리 약화로 전일의 강세분을 반납하며 스티프닝 마감함. 장 초반부터 중단기쪽 오퍼가 우세하여 4년이 67.75-64 레벨까지 내려오며 계속해서 거래되었으며, 장기쪽으로는 10년이 73에 여러 차례 거래됨. 1.5년과 2년 CD-KOFR 베이스스가 각각 -31.5비드로 나오며 OIS 커브가 움직였으며, 5년이 67.5에 ND로 여러 차례 거래됨. 1.5년이 39에 초이스를 이루며 여러 차례 거래되었으며, 3년이 59.5-58 레벨까지 계속해서 거래되다가 하락세가 반전되어 60까지 거래, 1*3년이 40.5-43레벨까지 스티프닝되며 여러 차례 거래됨. 오후 들어 커브가 혼조세로 전환되며 1*5년 52.25오퍼가 강하게 내려오며 50에 거래되었으며, 5년이 67-67.5까지 거래됨. 단기쪽 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보이며 9개월이 01-1.5에 여러 차례 거래되었으며, 6*9*12개월 나비가 -3오퍼로 나와 단기쪽 커브가 움직임. 장 막판 1.5년이 49-48오퍼까지 내려와 48/47.5에 대치되었으며, 마감 이후 레벨이 내려와 47에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.82%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2026.03.19(목)	272.3	248.1	2.51%	2.536%	2.50%	2.83%	2년물	3.889%	-0.40
2026.03.20(금)	273.3	246.2	2.51%	2.525%		2.81%	5년물	3.979%	-1.50
2026.03.23(월)	272.5	247.1	2.51%	2.532%		2.81%	10년물	4.334%	-3.20
2026.03.24(화)	272.1	247.2	2.52%	2.541%		2.81%	30년물	4.904%	-2.70
2026.03.25(수)	272.6		2.52%	2.532%		2.82%	10Y-2Y	44.5	-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,642.21	88.29	27.03.10	국고 25-1	2,284	지방채 700	지방채 1,860	
KOSDAQ	1,159.55	38.11	27.03.10	국고 07-3	2,000	은행채 5,500	은행채 7,100	
달러-원	1,501.70원	6.50원	27.03.10	외평채	1,500	여전채 5,570	여전채 5,570	
국고3Y	3.558%	3.5	28.03.10	국고 23-1	-300	회사채 1,090	회사채 2,500	
국고10Y	3.859%	2.4	27.12.10	국고 24-12	-579	공사채 3,300	공사채 6,300	
국고10Y-3Y	30.1	-1.1	27.09.10	국고 25-6	-1,850			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.63	0.01	O/N	3.73	3.65	3.68	0.00
T/N	3.66	3.56	3.64	0.01	T/N	3.73	3.65	3.69	0.00
1W	4.05	3.90	3.99	0.07	1W	3.92	3.82	3.90	0.00
1S	4.05	3.90	3.99	0.03	1S	4.05	3.95	3.99	0.05
3S	4.25	4.05	4.17	0.05	3S	4.10	3.95	4.05	0.00
6S	4.25	4.05	4.20	0.03	6S	4.15	4.00	4.08	0.03
1YR	4.30	4.10	4.27	0.01	1YR	4.15	4.00	4.10	0.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.70	0.48	2.50	3.62000	1M MAR	-136	-132
T/N	-6/-2	-4	3.46	0.00	2.50	3.62196	1W*1S	-110	-104
1W	-33/-27	-30	3.53	0.00	2.50	3.63370	1*2	-145	-135
1S	-140/-130	-135	3.65	-0.05	2.60	3.68065	1*3	-330	-320
3S	-475/-455	-465	4.02	-0.02	2.82	3.71088	1*6	-835	-815
6S	-1000/-940	-970	4.16	0.01	2.87	3.73996	1*9	-1240	-1210
1YR	-1730/-1630	-1680	4.21	-0.02	3.07	3.78131	1*12	-1540	-1510

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)

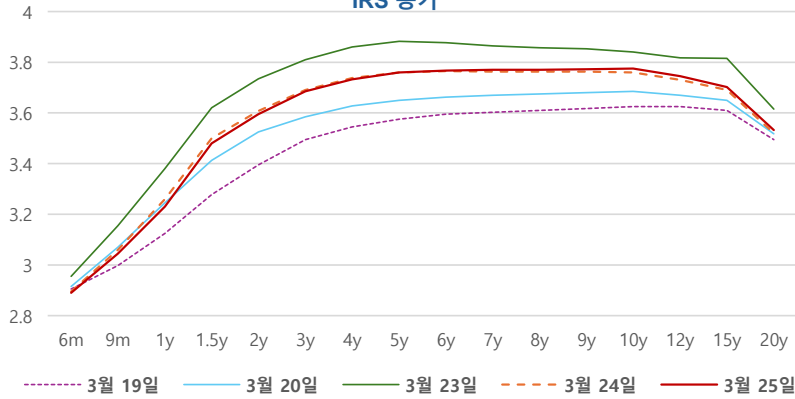
IRS 데일리 증가

3월 25일

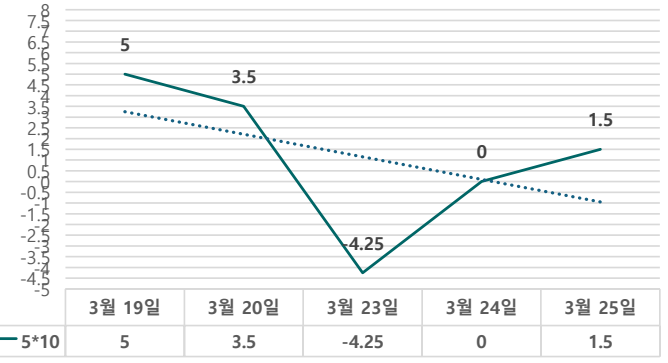
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8900	-0.50
9m	3.0450	-1.50
1y	3.2300	-3.00
1.5y	3.4800	-2.00
2y	3.5950	-1.25
3y	3.6850	-0.50
4y	3.7325	-0.50
5y	3.7600	0.00
6y	3.7675	0.25
7y	3.7700	0.75
8y	3.7700	0.75
9y	3.7725	1.00
10y	3.7750	1.50
12y	3.7450	1.50
15y	3.7025	1.25
20y	3.5325	1.25

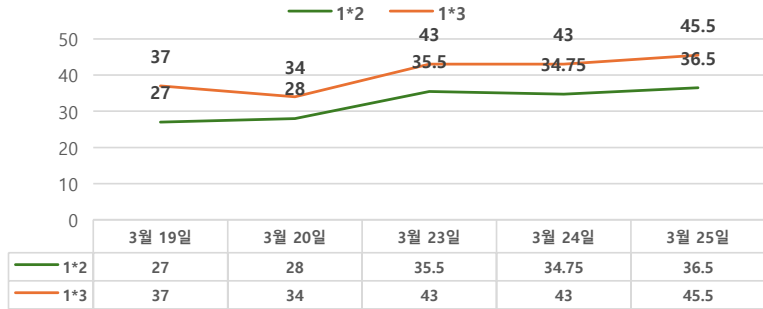
IRS 증가



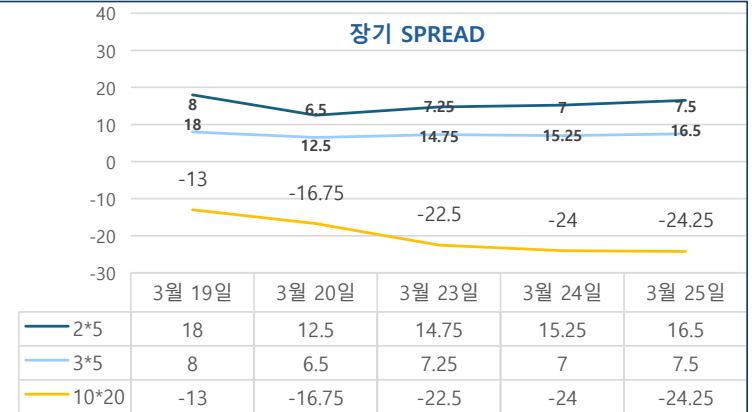
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

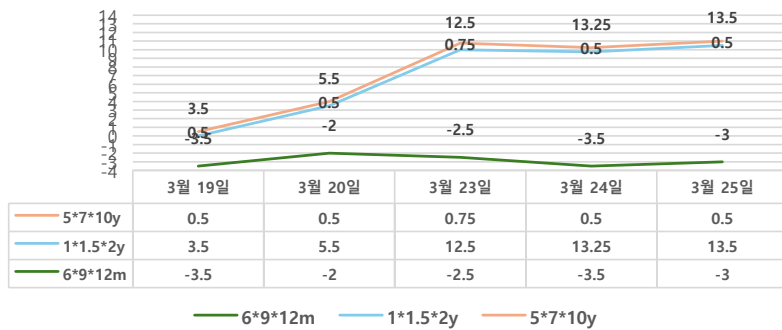


IRS 주요 커브

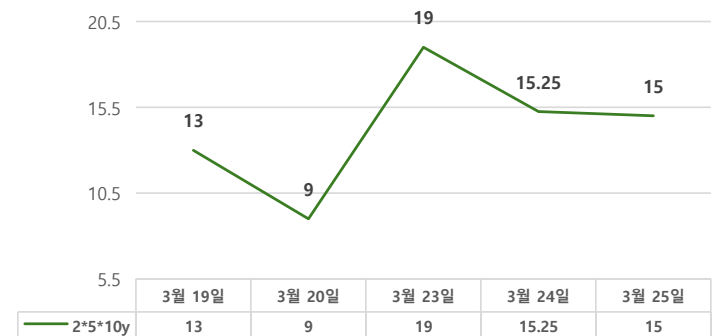
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	36.50	1.75
1*3y	45.50	2.50
2*5y	16.50	1.25
3*5y	7.50	0.50
5*10y	1.50	1.50
10*20y	-24.25	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.50
1*1.5*2y	13.50	0.25
2*5*10y	15.00	-0.25
5*7*10y	0.50	0.00