

Market Daily Report

2026.03.30(월)



레포	주초 청약자급(신한스팩17호, 리센스메디컬) 유입되어 견보자금 이탈 영향 제한적이었으며, 적수 잉여폭 확대됨에 따라 은행고유 조달보다 운용에 집중하였음. 한은RP매입 감액과 공모주 청약 영향으로 주중 일시적 유동성 부족 겪었으나 운용사 및 은행신탁의 견조한 매수세에 힘입어 주간 조달 여건 양호하였음. 주간 익일물 레포금리는 대체로 안정적인 흐름을 보인 반면, 기일물 체결금리 주 중반까지 상승세를 이어가다 주말 앞두고 하락 전환하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 모두 상승 마감. 트럼프의 대이란 강경 발언으로 금리 상승 출발. 이후 트럼프가 이란 발전소 타격 시한을 늦췄으나, 미 지상군 투입 가능성이 전해지며 증등 정세 불안 고조. 오전에 진행된 국고채 바이백은 지표물이 포함되지 않아 시장에 미친 영향은 크지 않음. 다만 오후들어 장기 구간 중심으로 외국인의 순매도 규모가 늘어나며, 금리 상승폭 확대. 미국 : 미 국채 금리 혼조 마감. 최근 긴축 전망이 부상하며 단기물은 저가매수세에 힘입어 금리 하락, 장기물은 금리 상승하며 혼조세. 한편 연일 연속된 이란 전쟁 확전 앙상에 인플레이션 우려 심화, 연준 금리 인상 가능성 증가. 미국 3월 소비자 심리지수는 53.3으로, 예상치(55.5)를 하회하며 3개월 만의 최저치 기록. 1년 기대인플레이션은 3.8%로 예상치(3.4%) 상회. 주말 간 미국-이스라엘 동맹국과 연계된 선박의 호르무즈 통과 금지 소식과 미 국방부의 지상군 투입 가능성이 커지며 금리 상승 압력.
MONEY	최근 미국 금리 흐름은 FED가 노동시장 안정 등을 근거로 당분간 금리를 동결하며 관망하는 입장을 유지하고 있음에도, 시장은 점차 금리 인상 가능성을 반영하는 방향으로 기대치를 수정하는 중. 특히 유가 상승으로 인플레이션 압력이 다시 확대되고 있고, 이에 연준이 금리를 쉽게 인하하기 어렵다는 견해가 확대 되는 중. 이에 시장은 기존의 금리 인하 기대에서 벗어나 연내 소폭 인상 가능성까지 반영하고 있으며, 이러한 변화는 국제 수익률 상승과 달러 강세로 이어지고 있음. 현재 금융시장은 경기보다는 인플레이션 리스크에 더 민감하게 반응하면서, 금리 전망을 '완화'에서 '긴축' 방향으로 재조정하고 있는 것으로 보임. 그간 분기 커버를 위해 상승세를 이어오던 단기 기간을 대안계 차입 불륨이 점차 감소하면서, 2달~3달 기준 4.20~4.22에서, 어제 4.10 후반대에 이어, 오늘 4.11~4.14 레벨의 4.10 초중반대로 펀딩 레벨 하향 됨. 1달 이하 구간으로는 아직 4.00 초/중반 수준에 머무르면서, 마지막 물량 확보에 집중 되어 있는 모습. 장기 1년은 일부 한국계로부터 4.10~4.15 차입 시도 되었으나, 4.25 대만 오퍼만 확인 된 채 와이드 하게 마감됨.
FX SWAP	3월 27일 외환 스와프 시장은 월말-분기말 수급 요인이 작용하며 전 구간에서 상승함. 1년물(12M)은 시초가 대비 0.30원 상승한 -16.20원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 오른 -9.30원, 1개월물(1M)은 0.10원 상승한 -1.10원에 거래를 마감함. 현물환 달러-원 환율은 트럼프 대통령의 발전소 타격 시한 10일 연장에도 지상군 투입하르그섬 침공 등 강경 옵션 보도가 이어지고 외국인의 7거래일 연속 조단위 주식 순매도가 겹치며 전장 대비 1.90원 오른 1,508.90원에 마감함. 외환 스와프 시장은 최근 에셋스와프 물량이 소강 국면에 들어 서고 달러 유동성이 양호한 가운데 분기 말 포지션 정리 수요까지 가세하며 전 구간이 반등하는 흐름 속에 4월 외국인 달러 배당 시즌 도래와 트럼프의 발전소 타격 새 시한 경과 여부가 향후 방향성의 주요 변수로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미 국채 금리 급등과 트럼프 대통령의 대이란 강경 발언에 따른 증등발 불확실성 고조로 약세를 보이며 베어스텝 마감함. 장 초반 10년이 83-81까지 오퍼가 내려오며 계속해서 거래되었으며, 5*10년 03오퍼와 5년 비드가 만들어져 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 5*10년이 03/02에서 오퍼가 2.75까지 내려왔으며, 2년이 62.75/62.5에서 비드가 내려오며 62.5에 여러 차례 거래됨. 1*7년이 51.5/51에 대치되다가 51에 거래되었으며, 10년이 51.5비드까지 나옴. 장 막판 레벨이 올라오며 2년이 63-64 레벨까지 초이스 분위기를 이루다 여러 차례 거래되었으며, 10년이 81.5-83비드까지 강하게 올라오고 1.5년이 53에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			
						금리	전일대비		
2026.03.23(월)	272.5	247.1	2.51%	2.532%		2.81%	2년물	3.914%	-6.80
2026.03.24(화)	272.1	247.2	2.52%	2.541%	2.50%	2.81%	5년물	4.072%	-2.00
2026.03.25(수)	272.6	245.8	2.52%	2.532%		2.82%	10년물	4.429%	1.30
2026.03.26(목)	270.5	244.4	2.52%	2.528%		2.82%	30년물	4.968%	3.10
2026.03.27(금)	269.6		2.51%	2.518%		2.82%	10Y-2Y	51.5	0.08

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,438.87	-21.59	28.03.10	국고 26-1	1,320	은행채 2,000	은행채 11,100	국고채 2년 30,000억원 입찰
KOSDAQ	1,141.51	4.87	27.03.10	국고 22-1	1,199	여전채 1,100	여전채 1,100	
달러-원	1,511.40원	3.40원	55.03.10	국고 25-2	700	회사채 892	회사채 600	
국고3Y	3.582%	3.0	27.09.10	국고 25-6	-930		공사채 1,600	
국고10Y	3.915%	5.0	35.12.10	국고 25-11	-1,203			
국고10Y-3Y	33.3	2	27.03.10	국고 25-11	-1,500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.63	0.00	O/N	3.73	3.65	3.69	0.01
T/N	3.66	3.56	3.64	0.00	T/N	3.73	3.65	3.70	0.01
1W	4.05	3.95	3.99	0.00	1W	3.95	3.85	3.93	0.01
1S	4.05	3.95	3.99	0.00	1S	4.05	3.95	4.00	0.00
3S	4.15	4.00	4.11	-0.02	3S	4.10	3.95	4.04	-0.01
6S	4.20	4.05	4.17	-0.01	6S	4.15	4.00	4.07	-0.01
1YR	4.25	4.10	4.22	0.00	1YR	4.15	4.00	4.07	-0.03

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-15/-11	-13	3.53	0.01	2.50	3.64000	1M MAR	-124	-120
T/N	-6/-2	-4	3.45	0.01	2.50	3.64110	1W*1S	-96	-90
1W	-23/-17	-20	3.18	-0.27	2.50	3.64771	1*2	-135	-125
1S	-115/-105	-110	3.48	-0.15	2.61	3.67306	1*3	-310	-300
3S	-435/-415	-425	3.95	-0.09	2.83	3.70074	1*6	-800	-780
6S	-960/-900	-930	4.13	-0.12	2.90	3.73371	1*9	-1215	-1185
1YR	-1670/-1570	-1620	4.25	-0.06	3.14	3.78879	1*12	-1505	-1475

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)

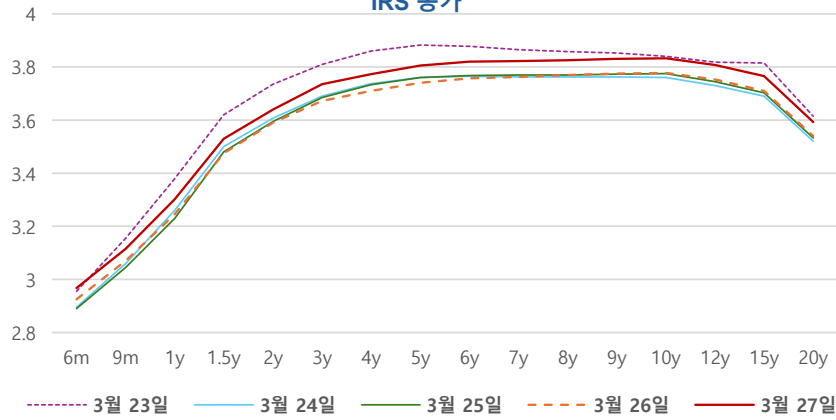
IRS 데일리 증가

3월 27일

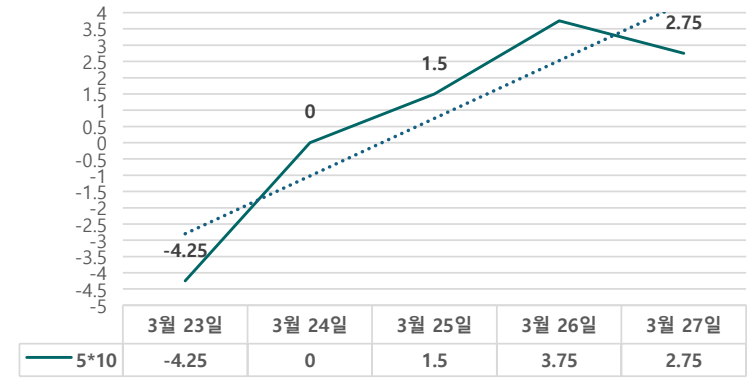
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9675	4.25
9m	3.1150	4.50
1y	3.3025	5.75
1.5y	3.5300	5.50
2y	3.6400	5.00
3y	3.7350	6.25
4y	3.7725	6.25
5y	3.8050	6.50
6y	3.8200	6.25
7y	3.8225	6.00
8y	3.8250	5.50
9y	3.8300	5.50
10y	3.8325	5.50
12y	3.8075	5.50
15y	3.7650	5.50
20y	3.5925	5.25

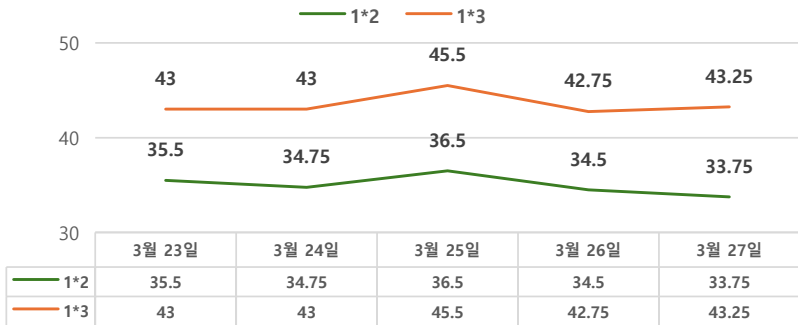
IRS 증가



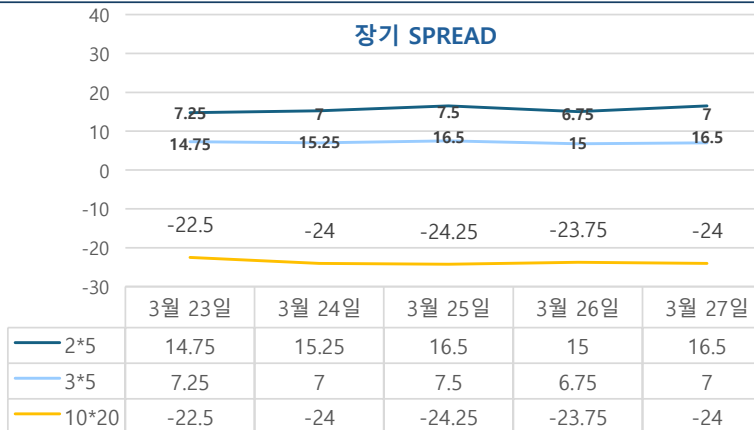
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

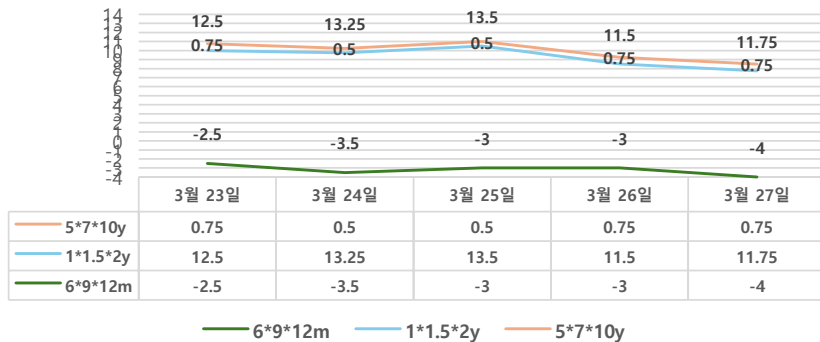


IRS 주요 커브

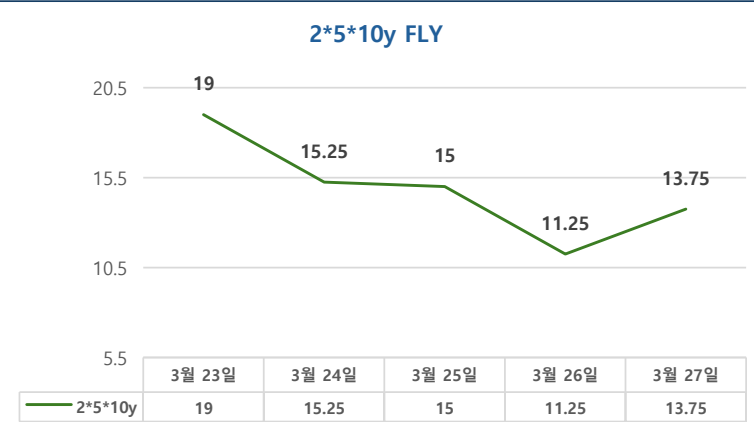
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	33.75	-0.75
1*3y	43.25	0.50
2*5y	16.50	1.50
3*5y	7.00	0.25
5*10y	2.75	-1.00
10*20y	-24.00	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.00	-1.00
1*1.5*2y	11.75	0.25
2*5*10y	13.75	2.50
5*7*10y	0.75	0.00