

Market Daily Report

2026.04.01(수)



레포	분기말 환매 영향으로 유동성 크게 축소되며, 은행 고유 의존도 높았으며, 타이트한 분위기가 이어지며 장 중 회사채 체결 금리 크게 상승하였음. 금일 월초 설정자금 유입되며 유동성 크게 호전되었음. 전반적인 조달여건 양호하겠으며, 차주 마감 앞두고 은행별 양방향 움직임 흔해질 전망.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조세 마감. 신현승 차기 한국은행 총재 후보자의 우려 대비 매파적이지 않은 발언으로 초반 강세를 보임. 30년물 입찰은 외국인 수요에 힘입어 3.780%에 4조 8천억원 낙찰. 다만 오후 이재명 대통령의 긴급재정명령 활용 가능성 언급, 정부의 추경 편성 발표 이후 외국인의 주식 투매가 겹치며 달러-원 환율이 장중 1536.90원까지 뛰면서 약세 전환. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 미국-이란 종전 기대가 확산되고, 유가가 하락하며 매수세 유입. WTI는 101.38달러로 마감하며 4거래일만에 하락. 미 노동부의 구인·이직 보고서(IOLTS)에 따르면 2월 구인 건수는 688만2천 건으로 예상치(692만 건)를 하회. 다만 3월 소비자신뢰지수는 91.8로 예상치(88.0)보다 높게 발표되며 시장에 미친 영향은 미미. 장 막판 월말 리밸런싱 매수세 효과가 되돌림을 겪으며 국채금리가 반등. 한편, NDF는 현물증가 대비 23.45원 하락한 1505.30원을 기록함.
MONEY	미국 국채 금리는 최근 유가 급등과 인플레이션 압력으로 3월 한 달 동안 크게 상승했지만, 최근 전쟁 장기화에 따른 글로벌 경기 둔화 우려가 점차 커지면서 최근에는 하락하는 모습을 보이고 있음. 10년물과 2년물 금리는 어제 대략 9bp 큰 하락세를 나타냈으며, 이는 안전자산 선호가 강화된 결과로 해석됨. 한편 연준의 파월 의장은 인플레이션 기대가 여전히 안정적이라고 평가하며, 금리를 급격히 인상하거나 인하할 가능성이 낮음을 암시. 이에 따라 시장에서는 금리 인상 기대가 일부 약해지고, 향후 정책 경로에 대한 불확실성이 커진 상황. 2026년 첫 분기 마감으로 분주한 분위기 속에, 월커버 투데이 밸류에 마켓은 집중 됨. o/n 중국계의 경우 일부 3.73 체결 이후 3.80 까지 레벨을 높였으며, 3.78~3.80 레벨에 오픈 대가 되면서 마감 됨. 대만계 3.95~4.00, 말레이시아계 3.80~3.90 수준에 o/n 체결 이루어 지며, 무리없이 네임별로 분기 마감. 또한 몇몇 대만계로부터 투데이 스타트 2달 구간으로 4.20 까지 차입 시도 되었으나, 오후 부재로 체결까지는 제약 됨.
FX SWAP	3월 31일 외환 스왑 시장은 미국 금리 하락과 한미 금리차 축소를 반영하며 중장기를 중심으로 상승함. 1년물(12M)은 이란 전쟁에 따른 경기 침체 우려로 시장의 시각이 금리 인상에서 경기둔화 쪽으로 이동하면서 시초가 대비 0.50원 상승한 -15.20원에 마감해 2거래일 연속 0.50원씩 반등했고, 6개월물(6M)은 0.10원 오른 -9.10원, 1개월물(1M)은 0.05원 하락한 -1.35원에 거래를 마감함. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 9거래일 연속 조만간 주식 매매와 역의 매수세, 1,500원대 숏커버가 겹치며 전장 대비 14.40원 급등한 1,530.10원으로 금융위기 이후 최고치를 경신함. 외환 스왑 시장에서는 최근 금리인상 우려가 경기침체 우려로 전환되면서 미 국채 금리가 하락한 데다 재정 비드까지 유입되며 장기를 반등을 견인하고 있으며, 4월 외국인 배당금 역송금 시즌과 현물환 시장의 숏커버 소진 여부가 주요 변수로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 파월 연준 의장의 비둘기파적 발언과 신현승 차기 한은 총재 후보자의 온건한 스탠스로 강세 출발했으나, 추경 편성 발표 이후 환율 급등에 따른 외인 주식 투매가 하방 압력을 가하며 중 단기 중심으로 약세 마감함. 장 초반 강세 속 오퍼리쉬한 분위기를 보이며 5년이 71.5-71.00까지 내려왔으며, 1.5년 43비드가 나오자마자 거래되는 모습을 보임. 10년이 75-75.5 레벨에 계속해서 여러 차례 거래되는 모습을 보였으며, 3년이 62.5/61에서 비드가 강하게 올라오며 62.5에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 오후 들어 추경 편성 발표 이후 약세 전환으로 단기쪽으로 9개월이 6.5에 거래되었으며, 1년이 24.5-26.25까지 거래됨. 2년이 58/56.5에서 비드가 강하게 올라오며 58에 거래되었으며, 4년이 69에 ND로 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 1.5*2년이 10.5/9.5에 대치되었으며, 1*10년이 50에 거래됨. 6*9*12년 나비가 -3오퍼로 나와 단기쪽 커버가 움직였으며, 1년이 25.5-26 레벨에 여러 차례 거래됨. 마감 이후 9개월이 7.75-08에 초이스를 이루다가 9*12개월 18비드와 얽여 08-8.5레벨까지 거래되어 단기쪽 레벨이 강하게 올라왔으며, 1년이 26.5까지 거래됨. 마감 이후 3년이 68에 여러 차례 거래되었으며, 이후 67.5오퍼까지 내려옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준		금리	전일대비
						단위 : 조 원		단위 : bp	
2026.03.25(수)	272.6	245.8	2.52%	2.532%	2.50%	2.82%	2년물	3.797%	-3.50
2026.03.26(목)	270.5	244.4	2.52%	2.528%		2.82%	5년물	3.944%	-4.40
2026.03.27(금)	269.6	244.0	2.51%	2.518%		2.82%	10년물	4.321%	-3.10
2026.03.30(월)	269.7	240.2	2.50%	2.518%		2.82%	30년물	4.912%	-0.20
2026.03.31(화)	270.2		2.57%	2.518%		2.82%	10Y-2Y	52.4	0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,052.46	-174.84	28.03.10	국고 26-1	3,809	은행채 1,300	은행채 3,000	통안채 2년물 20,000억원 입찰
KOSDAQ	1,052.39	-54.66	29.09.10	국고 24-7	2,033	여전채 65	회사채 561	재정증권 63일물 25,000억원 입찰
달러-원	1,530.10원	11.90원	27.03.10	국고 25-1	1,997	회사채 2,150	공사채 3,300	
국고3Y	3.552%	1.0	27.12.10	국고 24-12	-608			
국고10Y	3.879%	-1.2	27.09.10	국고 22-8	-1,497			
국고10Y-3Y	32.7	-2.2	26.06.10	국고 23-4	-2,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.80	3.60	3.70	0.07	O/N	3.80	3.70	3.75	0.05
T/N	3.67	3.70	3.65	-0.25	T/N	3.73	3.65	3.69	-0.21
1W	3.80	3.70	3.75	-0.05	1W	3.80	3.70	3.75	-0.15
1S	3.95	3.85	3.88	-0.07	1S	4.05	3.90	3.95	-0.05
3S	4.15	4.00	4.05	-0.05	3S	4.10	4.00	4.05	-0.03
6S	4.20	4.00	4.12	-0.03	6S	4.15	4.00	4.10	0.00
1YR	4.25	4.05	4.17	-0.03	1YR	4.15	4.00	4.12	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.38	-0.50	2.50	3.63000	1M MAR	-126	-122
T/N	-7/-3	-5	3.68	1.18	2.50	3.63109	1W*1S	-101	-95
1W	-33/-27	-30	3.51	0.12	2.50	3.63761	1*2	-135	-125
1S	-140/-130	-135	3.60	0.02	2.61	3.66479	1*3	-292	-282
3S	-440/-420	-430	3.96	-0.01	2.84	3.69175	1*6	-755	-735
6S	-940/-880	-910	4.12	-0.02	2.92	3.72922	1*9	-1145	-1115
1YR	-1570/-1470	-1520	4.21	-0.05	3.19	3.81085	1*12	-1365	-1335

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)

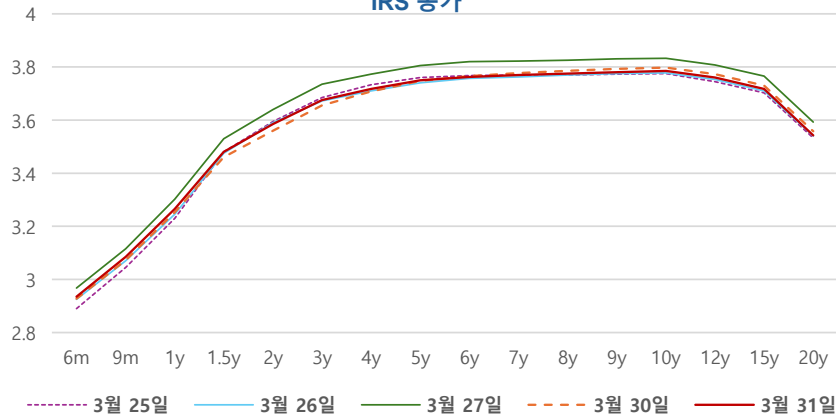
IRS 데일리 증가

3월 31일

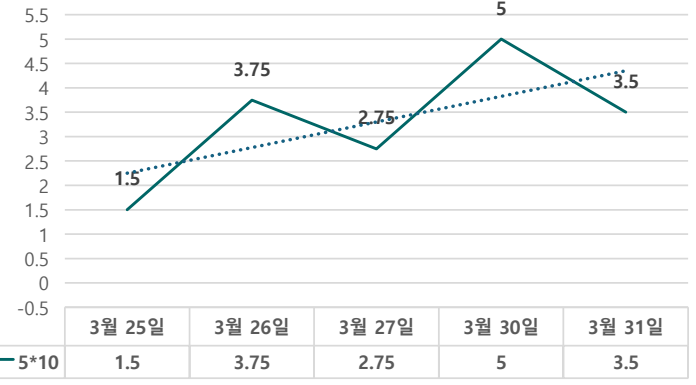
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9350	0.75
9m	3.0850	1.25
1y	3.2650	1.25
1.5y	3.4800	2.00
2y	3.5850	2.50
3y	3.6750	2.00
4y	3.7175	1.00
5y	3.7500	0.25
6y	3.7625	-0.25
7y	3.7700	-0.75
8y	3.7750	-1.00
9y	3.7800	-1.25
10y	3.7850	-1.25
12y	3.7600	-1.25
15y	3.7175	-1.25
20y	3.5425	-1.50

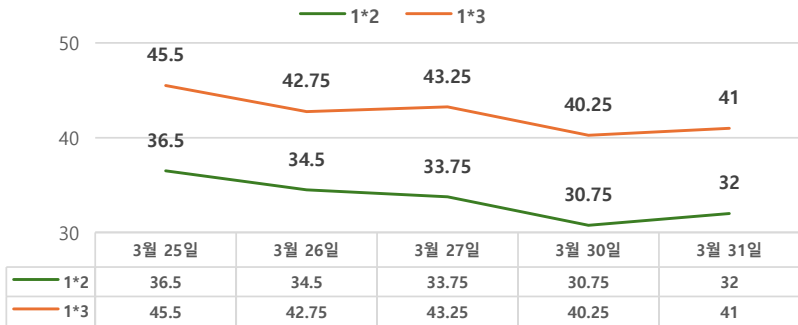
IRS 증가



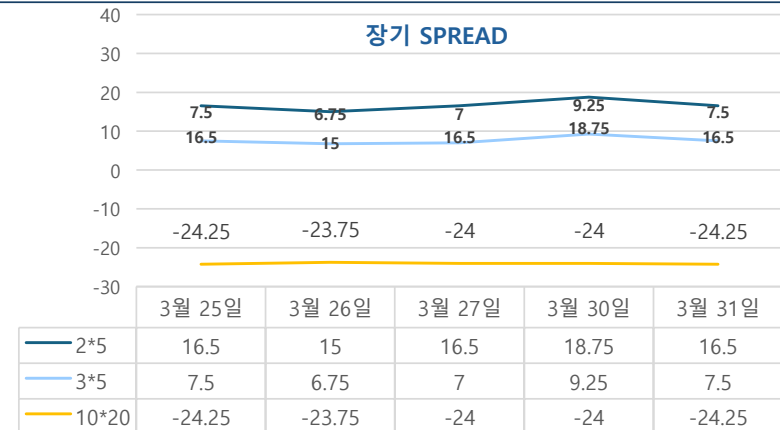
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

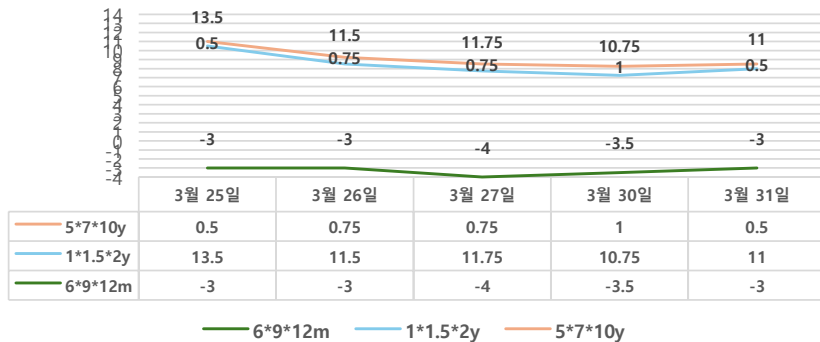


IRS 주요 커브

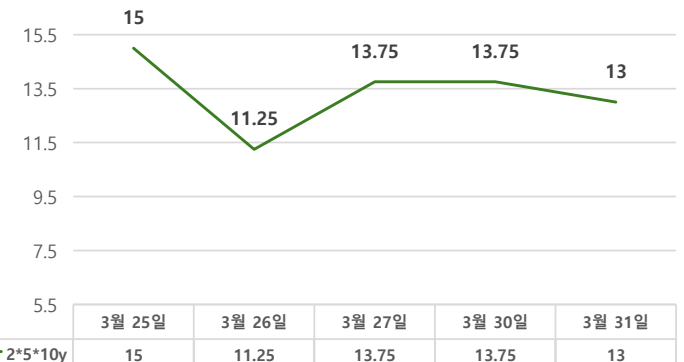
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	32.00	1.25
1*3y	41.00	0.75
2*5y	16.50	-2.25
3*5y	7.50	-1.75
5*10y	3.50	-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	11.00	0.25
2*5*10y	13.00	-0.75
5*7*10y	0.50	-0.50