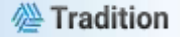


Market Daily Report

2025.03.14(금)



레포	전일 장 막판의 빠듯했던 장세 반영되어 금리 소폭 상승(2.73% → 2.75%)했으나 은행권 매수 규모 증가해 일반채 해소 원활하였음. 회사채 정제도 이른 시간에 해소됐으며, 장 중 잉여세 심화됨에 따라 익일물 및 기일물 체결금리 동반 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 미 국채 금리 약세에 연동되면서 장중 관망 분위가 짙었음. 오후 중 외국인의 국채선물 순매도 규모 확대되면서 시장에 약세 압력 더함. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 장기물 중심의 상승세를 보였던 국채금리는 2월 PPI가 발표되자 순간적으로 급락. PPI와 근원 PPI 헤드라인은 모멘텀 둔화 추세를 보였지만, PCE에 영향을 주는 세부 지표들은 상승함에 따라 국채 금리 곧바로 상승 전환. 임원치로비(+1.0%)와 포트폴리오 운용수수료(+0.5%)는 전일대비 크게 상승. CPI에서 전일대비 4.0% 급락한 것으로 나타났던 항공료는 보합(0.0). 하지만 이후 EU를 겨냥한 트럼프의 관세 위협에 미 증시가 낙폭을 확대하자 위험회피 심리가 커지며 국채 금리 하락 반전.
MONEY	초단기 오버나이트 FX 스왑이 전일비 상승 거래되고, 온소 오버나이트 차입-운용 물량이 크지 않았으나, 자금 수급에 따라 금일 단기를 오픈 물량 감소에 레벨은 4.33-4.35 수준으로 전일비 소폭 상승하며 거래됨. 미국의 2월 CPI가 예상치를 하회하며 스태그플레이션의 우려감이 줄어들면서, sofr 금리도 전일비 전테너 소폭 하락 조정되었음. CPI 예상치 하회 소식에 연준의 기준금리 추가 인하 가능성에 좀더 힘이 실리며 아시아 시장에서 중국계 장기물 체결 레벨이 1년물 4.44-4.45 (1yr sofr +50bp) 수준으로 하향 조정되었고, 한국계 장기물 레벨도 4.50% 언더로 (6개월물 4.49 체결) 형성중. 캐나다 중앙은행은 예상대로, 기준금리를 2.75%로 25bp 인하 단행했음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미국 CPI 지표가 예상치보다 하회하면서 금주동안 지속된 소폭 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 동일한 수준인 -26.70원을 기록했고 6개월 만기물은 전장보다 20전 상승하며 -13.90원에 마감함. 미국 CPI 지표가 안정된 흐름을 보이며 미 국채 금리 하락세가 지속됐고 외환 스와프포인트에 상방 압력으로 작용함. 현물환 시장에서는 CPI 지표 결과에도 스태그플레이션에 대한 우려가 지워지지 않으며 상승 추세를 보임.
IRS	전일 irs는 미국 2월 cpi가 예상치를 하회했지만 곧 발표되는 ppi와 국내 정치적 불확실성에 대한 경계감으로 상승 마감. 초반에는 2년이 53.75/53.5에서 53.75에 거래되었고 3*10년 비드가 올라와 9.25에 거래가 이뤄짐. 오후에는 10*12년이 02/1.5로 대치를 이뤘으며 10*12년 02 마켓 거래와 10*12*15년 06 마켓 거래 소식이 들리며 커브가 움직이는 모습을 보임. 국채선물 움직임과 연동되어 1.5*4년 비드가 올라와 -3.75에 거래되었고 2년 비드가 올라와 53.75에 거래된 후 54에까지 거래되었으며 2년 비드가 다소 많은 모습을 보임. 막판에는 2년 비드가 54.5로 올라왔고 6*9개월 오픈가 나오며 -7에 거래가 이뤄짐. 마감 이후에는 1.5년 비드가 58.75로 나왔고 2년이 55.5/54.75를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
						단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준		단위 : bp
2025.03.07(금)	248.0	214.7	2.79%	2.779%	2.75%	2.84%	3.961%	-3.2	
2025.03.10(월)	244.0	212.1	2.79%	2.777%		2.84%	4.030%	-4.5	
2025.03.11(화)	245.9	214.5	2.75%	2.760%		2.84%	4.272%	-4.3	
2025.03.12(수)	249.6	215.2	2.73%	2.763%		2.84%	4.592%	22.8	
2025.03.13(목)	251.5		2.75%	2.753%		2.84%	31.1	-1.1	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
KOSPI	2,573.64	-1.18	55.03.10	국고 25-2	1,802	은행채 6,000	은행채 3,500	국고채 50년 6,000억원 입찰
KOSDAQ	722.80	-6.69	28.03.10	국고 08-2	1,117	여전채 4,000	여전채 5,850	
달러-원	1,457.00원	4.40원	26.04.28	산금채	700	회사채 6,700	회사채 1,531	
국고3Y	2.570%	2.0	26.03.10	국고 21-1	-300	공사채 1,900	공사채 3,400	
국고10Y	2.770%	0.7	29.03.10	국고 24-1	-300			
국고10Y-3Y	20	-1.3	28.12.10	국고 18-10	-340			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
단위 : % , %p									
O/N	4.38	4.32	4.35	0.02	O/N	4.35	4.28	4.32	0.02
T/N	4.39	4.32	4.36	0.02	T/N	4.36	4.30	4.33	0.02
1W	4.43	4.35	4.39	0.01	1W	4.37	4.30	4.35	0.00
1S	4.55	4.45	4.50	0.00	1S	4.55	4.45	4.50	0.00
3S	4.55	4.45	4.52	0.00	3S	4.55	4.45	4.50	0.00
6S	4.55	4.40	4.50	-0.02	6S	4.55	4.45	4.50	0.00
1YR	4.50	4.30	4.46	-0.04	1YR	4.52	4.42	4.45	-0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
단위 : 전, % , %p							단위 : 전		
O/N	-8/-4	-6	4.24	-0.50	2.75	4.32000	1M MAR	-236	-229
T/N	-23/-19	-21	4.48	-0.01	2.75	4.32005	1W*1S	-185	-180
1W	-56/-50	-53	4.63	-0.07	2.75	4.32011	1*2	-235	-225
1S	-245/-235	-240	4.72	-0.04	2.80	4.32050	1*3	-445	-435
3S	-700/-680	-690	4.75	-0.02	2.87	4.28877	1*6	-1140	-1120
6S	-1420/-1360	-1390	4.79	-0.02	2.87	4.16088	1*9	-1790	-1760
1YR	-2720/-2620	-2670	4.75	0.01	2.85	3.95263	1*12	-2410	-2380

국내의 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 13일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7550	1.00
9m	2.6850	1.25
1y	2.6400	1.50
1.5y	2.5875	1.50
2y	2.5475	1.75
3y	2.5325	1.75
4y	2.5500	2.00
5y	2.5600	1.75
6y	2.5750	2.00
7y	2.5925	2.00
8y	2.6025	2.25
9y	2.6175	2.50
10y	2.6300	2.50
15y	2.6100	3.25
20y	2.4900	2.50

IRS 주요 커브

SPREAD

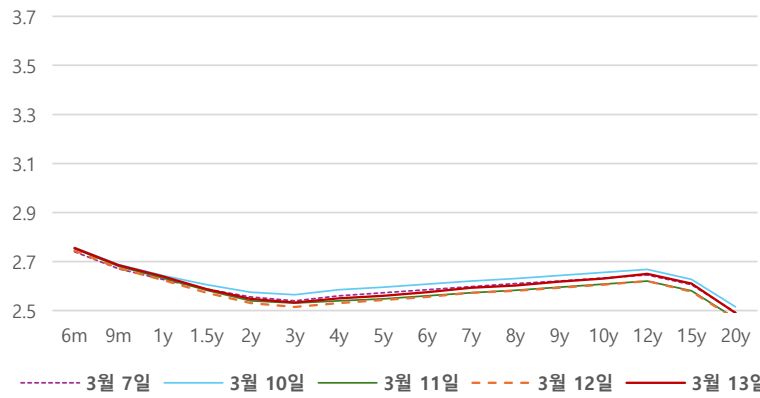
구분	증가	전일대비
1*2y	-9.25	0.25
1*3y	-10.75	0.25
2*5y	1.25	0.00
3*5y	2.75	0.00
5*10y	7.00	0.75
10*20y	-14.00	0.00

IRS 주요 커브

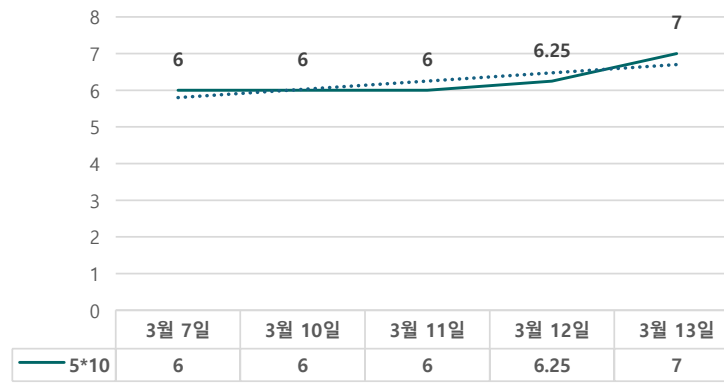
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-1.25	-0.25
2*5*10y	-5.75	-0.75
5*7*10y	-0.50	-0.25

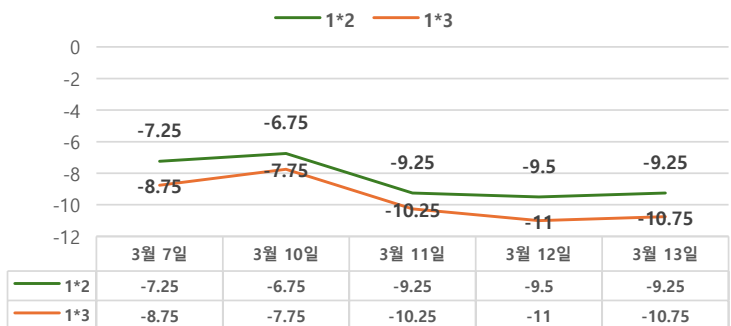
IRS 증가



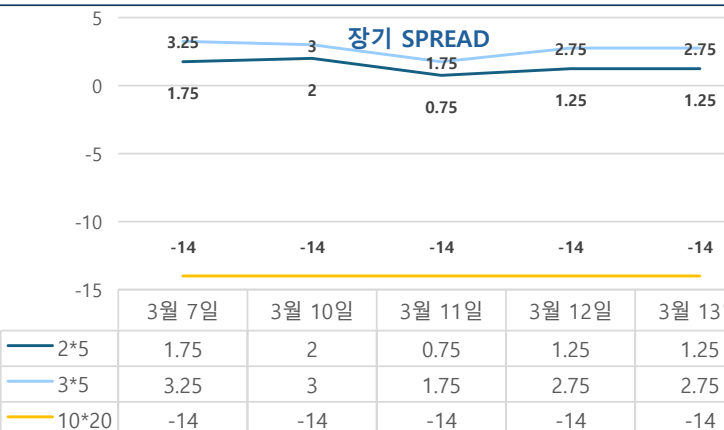
5*10 SPREAD



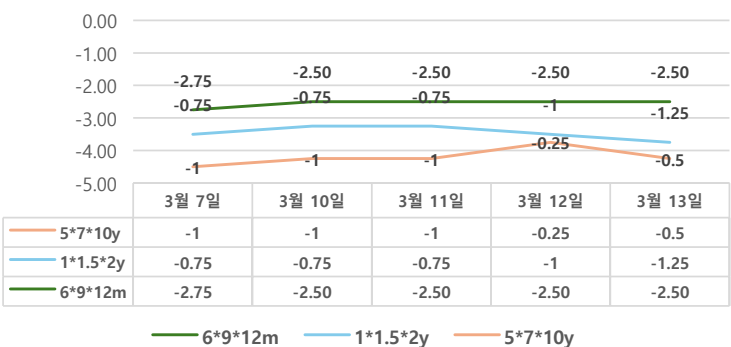
단기 SPREAD



장기 SPREAD



주요 FLY



2*5*10y FLY

