

Market Daily Report

2025.03.17(월)



레포	시장 유동성 풍부한 가운데 건보자금 추가 유입돼 한은RP매입 만기(8조·7일) 도래했음에도 금리 소폭 하락하였음. 장 초반부터 잉여세 강해 저금리 조달 활발했으며, 회사채 또한 별다른 어려움 없이 마무리 되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 트럼프 대통령의 관세 위협 속 변동성이 제한된 장세가 이어지다가, 오후 들어 다음주에 추가경정예산안(추경)논의가 재개된다는 소식이 전해지자 국고채 금리 상승폭 확대. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 독일의 주요 정당들이 재정 부양책에 합의했다는 소식에 본트 금리 상승했지만, 예상된 합의라는 인식에 상승폭 축소. 미국채 금리도 이와 연동되며 상승폭 축소. 뉴욕 장 오전, 미시간대 소비자 설문 발표 이후 기준금리 인하 가능성 축소되며 단기를 금리 위주의 상승. 1년 기대 인플레이션은 4.9%로 전달대비 0.6%p 상승. 중앙은행이 더 주시하는 5년 기대 인플레이션은 3.9%로 전달대비 0.4%p 상승하며 1993년 2월 이후 최고치 기록. 또한 미 증시가 간만에 강하게 반등하며 국제 금리 상승.
MONEY	3월 중순 접어들면서, 단기 자금 결제 수요에 따른 자금 변동성에 초단기 운용 자금 규모도 감소하면서 온-오프쇼 오버나잇 비드 처리 지연에 레벨은 전일비 상승세를 보이며, 온쇼에서는 4.33-4.36 레벨 형성되며 역외에서는 4.37-4.38까지 오후장 들어서면서 추가 상승세를 보였음. 아시아 마켓에서는 중국의 경기 부양에 대한 기대감으로 상하이 주식시장이 bull 장세를 보였고, 중국 본토내 자금 수요 촉발로 위안화 유동성도 타이트해지면서 역외로 운용되던 자금 규모 감소에 역외 초단기 자금 유동성도 타이트한 분위기 연출. 3월 중-후반에 물려있는 롤오버 물량 커버가 시작되면서 중국계 은행들의 비드 강세 속 그동안 저점 레벨을 유지했던 위크물 및 1개월물 레벨도 전일비 2-3bp 상승세를 보이며, 분기커버 1개월물은 4.51-4.52 수준에 체결됨. 미국의 정책 변화에 따른 물가 상승 압력에 대한 부담으로 연준의 금리 인하 가능성이 낮아질 수 있다는 해석이 제시되고 있고, sofr 장기를 1년물 금리가 전일비 7bp 상승했고, 역외 장기물 운용에 적극적으로었던 렌더들의 오퍼 레벨이 철회되거나, 3bp 가량 높여서 제시하자 클로징 레벨도 상승 반영.
FX SWAP	지난 금요일 외환 스왑포인트는 전반적으로 보합세를 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 하락한 -26.80원이었고 6개월 만기물의 증가는 전장과 동일한 -13.90원을 기록함. 현물환 시장에서도 미국과 유럽의 관세 전쟁 심화에 따른 위험 회피 분위기로 달러 강세가 이어졌으나 반대급부로 네고 물량이 유입되며 환율 역시 보합 마감함. 월요일 발표될 미국 소매 판매 지수와 윤석열 대통령의 탄핵 선고 등 불확실성이 심화되고 있어 시장 전체적으로 관망 분위기가 이어진 것으로 보임. 스왑포인트는 전일 소폭 오른 부분에 대한 조정 성격의 되돌림이 나온 것으로 보이며 시장 전반적으로 거래가 많지 않았음.
IRS	전일 IRS는 미국 2월 ppi가 예상치를 하회했지만 미국 트럼프 대통령 관세 부과 및 우리나라 정치적 불확실성과 추경 관련 발언 영향으로 상승 마감. 초반에는 2년과 3년을 중심으로 호가 형성되는 분위기 속에 2년 오퍼가 내려오며 55.25에 여러 차례 거래되었고 국채선물 움직임과 연동되어 3년은 53.25에 거래된 후 53.75에까지 거래되었고 2년은 55.5에 거래되는 모습을 보임. 5년은 56.5에 몇차례 거래되었고 2*5년 1.25 마켓 거래 소식과 함께 1.5/1로 대치를 이룸. 오후에는 국채선물 움직임에 영향을 받아 3*10년 비드가 10.5에까지 올라왔고 10년 비드가 올라와 65에 거래가 이뤄졌으며 7*10년 오퍼가 내려와 04에 몇 차례 거래됨. 막판에는 1.5년 비드가 나와 60.5에 거래되었고 3*7년 비드가 07로 올라옴. 마감 이후에는 미국 채 움직임과 연동되어 1년이 65.75/65.5에서 65.5에 거래가 이뤄졌으며 6*9개월 비드가 올라오며 -6.5에 거래되는 모습을 보였고 6*9*12개월은 -2.25/-2.5로 대치를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	클금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.03.10(월)	244.0	212.1	2.79%	2.777%	2.75%	2.84%	2년물	4.019%	5.8
2025.03.11(화)	245.9	214.5	2.75%	2.760%		2.84%	5년물	4.093%	6.3
2025.03.12(수)	249.6	215.2	2.73%	2.763%		2.84%	10년물	4.316%	4.4
2025.03.13(목)	251.5	216.9	2.75%	2.753%		2.84%	30년물	4.625%	3.3
2025.03.14(금)	215.2		2.74%	2.758%		2.84%	10Y-2Y	29.7	-1.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,566.36	-7.28	55.03.10	국고 25-2	1,879	은행채 4,000	은행채 600	국고채 10년물 28,000억원 입찰
KOSDAQ	734.26	11.46	74.09.10	국고 24-11	1,100	여전채 2,300	여전채 2,000	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,453.00원	-4.00원	27.03.10	국고 25-1	654	회사채 2,151	회사채 1,600	
국고3Y	2.596%	2.6	27.12.10	국고 17-7	-800	공사채 5,000		
국고10Y	2.813%	4.3	34.06.10	국고 24-5	-1,000			
국고10Y-3Y	21.7	1.7	31.06.10	국고 21-5	-1,700			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.32	4.35	0.00	O/N	4.38	4.30	4.35	0.03
T/N	4.39	4.32	4.36	0.00	T/N	4.36	4.30	4.33	0.00
1W	4.43	4.35	4.39	0.00	1W	4.37	4.30	4.35	0.00
1S	4.57	4.45	4.52	0.02	1S	4.55	4.45	4.51	0.01
3S	4.57	4.45	4.53	0.01	3S	4.55	4.45	4.52	0.02
6S	4.55	4.40	4.51	0.01	6S	4.55	4.45	4.52	0.02
1YR	4.50	4.30	4.46	0.00	1YR	4.55	4.45	4.47	0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.48	0.24	2.75	4.31000	1M MAR	-250	-248
T/N	-10/-6	-8	4.73	0.25	2.75	4.31030	1W*1S	-186	-182
1W	-56/-50	-53	4.62	-0.01	2.75	4.31207	1*2	-230	-220
1S	-245/-235	-240	4.73	0.01	2.80	4.31918	1*3	-445	-435
3S	-705/-685	-695	4.76	0.01	2.87	4.29928	1*6	-1140	-1100
6S	-1420/-1360	-1390	4.77	-0.02	2.86	4.20238	1*9	-1790	-1750
1YR	-2730/-2630	-2680	4.75	0.00	2.85	4.02273	1*12	-2420	-2360

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)

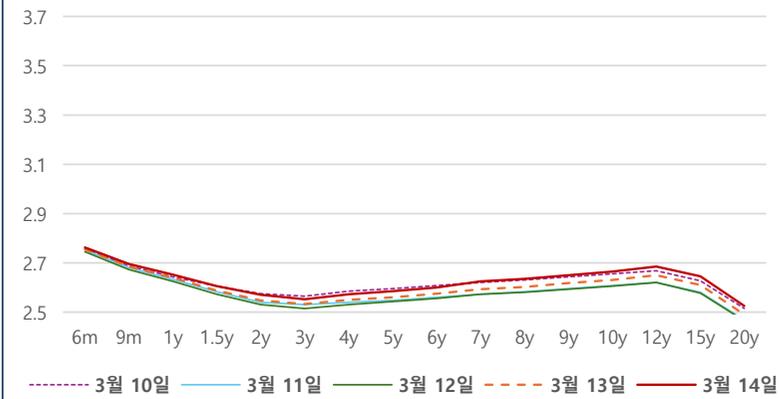
IRS 데일리 증가

3월 14일

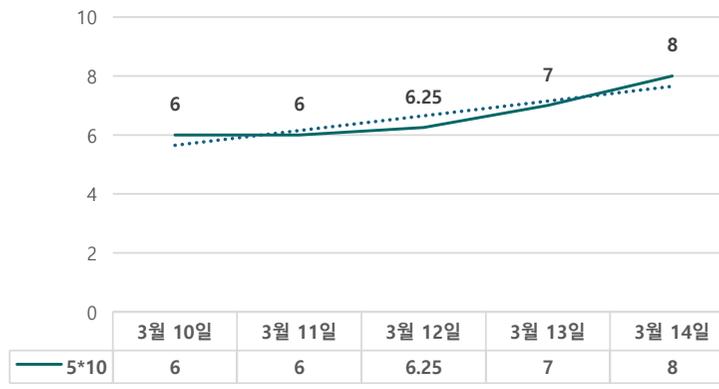
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7625	0.75
9m	2.6950	1.00
1y	2.6525	1.25
1.5y	2.6050	1.75
2y	2.5700	2.25
3y	2.5525	2.00
4y	2.5725	2.25
5y	2.5850	2.50
6y	2.6000	2.50
7y	2.6250	3.25
8y	2.6350	3.25
9y	2.6500	3.25
10y	2.6650	3.50
15y	2.6450	3.50
20y	2.5250	3.50

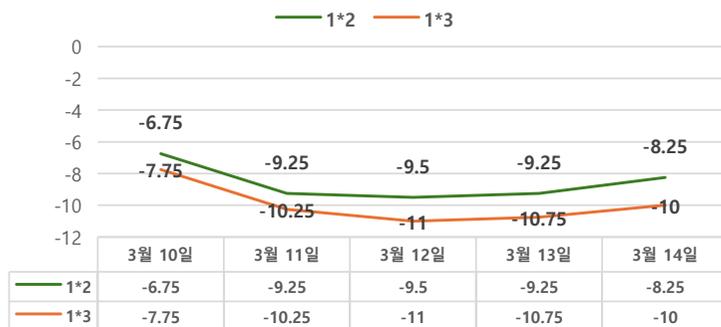
IRS 증가



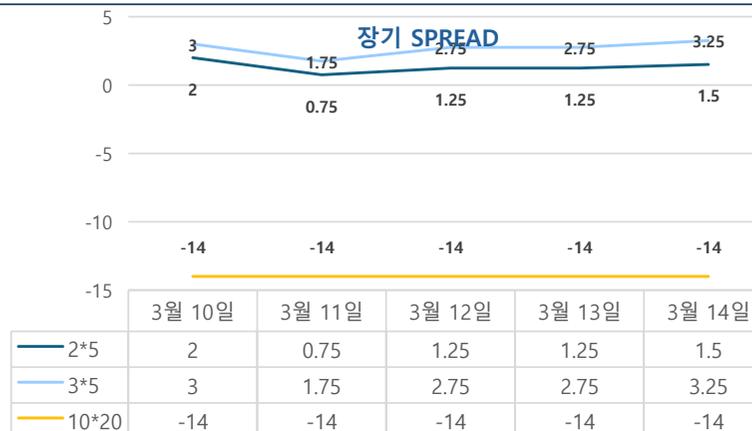
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.25	1.00
1*3y	-10.00	0.75
2*5y	1.50	0.25
3*5y	3.25	0.50
5*10y	8.00	1.00
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	0.00
2*5*10y	-6.50	-0.75
5*7*10y	0.00	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

