

Market Daily Report

2025.03.18(화)



레포	은행 및 제2금융권 매수세 강해 금리 추가 하락(2.74%→2.73%)했으나 수급 원활했던 일반채와 달리 장 중 회사채 정체 계속되었음. 시중은행 저금리 매도 간헐적으로 매칭됐으며, 분기말 앞두고 2.80% 이상 기일을 매수 수요 증가하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 혼조. 전 거래일 미국 국채 금리에 연동하고, 외국인의 움직임에 따라 시장이 등락. 국채선물 만기일을 하루 앞둔 영향으로 롤오버 장세 흐름도 이어짐. 미국 : 미 국채 금리는 2년물, 5년물 제외 하락 마감. 장 오전, 2월 소매판매가 발표되자 국채 금리는 빠르게 상승. 헤드라인 소매판매는 예상을 크게 하회했지만, 국내총생산(GDP) 산출에 사용되는 core 소매판매는 전월대비 1.0% 급증하며 컨센스 +0.2% 크게 상회하는 반대 양상을 보였고 이에 경기침체 우려 후퇴. 시장은 헤드라인보다는 core 소매판매에 무게를 두는 분위기. 하지만 분기말 장기를 금리의 추가 상승 여지가 제한적이라는 평가가 나오면서 장기를 위주의 강한 매수세로 되돌림이 나타났고, 미국채 장기를 금리도 이와 연동되며 하락.
MONEY	3월 중순을 지나면서 월말 & 분기말 자금 수요에 따른 수급에 의해 온-오프스 단기를 운용 물량 감소하며 오버나잇과 워크를 편딩 레벨은 상승세를 보이고 있음. 오버나잇 온쇼 4.34-4.36 & 오프쇼 4.35-4.38 까지 거래 되면서 초단기를 레벨 상승세에 3월 이내 구간으로 1-2주를 차입 수요도 증가하고 있음. 금주 FOMC 회의를 앞두고, 기준금리 동결 분위기 속 연준의 스탠스에 주목하며 포지션은 최소화하는 가운데, 분기 커브 2-3주를 호가에 집중되고 있음. 1주물 4.38-4.40, 2주물 4.40-4.42 (분기 이내) & 2주 4.45-4.50 (분기 커브) 수준으로 거래 되면서 분기말 근접 할 수록 단기를 레벨은 좀더 상승 압력을 받을 것으로 예상됨. 역외에서 제시하는 6개월물 운용 레벨은 전주 SOFR 금리 상승 반영으로 4.52-4.55 수준으로 레벨 제시되고 있으며, 1년물은 유렵계 은행들의 장기를 레벨 상승에 비드-오퍼 호가가 좁혀지면서 대만계 렌더로 1년물 4.46-4.47 수준으로 오퍼 제시중.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미 국채 금리 상승과 국내 수급 이슈로 급락하는 모습을 보임. 1년 만기물은 전장보다 50전 하락하며 -27.30원에 마감했고 6개월 만기물의 증가 역시 -14.30원으로 전장 보다 40전 하락 마감함. 1개월 단기를 역시 시초가 대비 10전 하락한 -2.65원의 증가를 기록하며 전 구간에서 큰 폭의 하락이 나옴. 지난 금요일 발표된 미국 미시간대 소비심리 지수가 2022년 이후 최저치를 기록하고 기대 인플레이션율이 급등하는 등 기준금리 인하 가능성이 축소되며 미국 2년물 국채금리가 4%대로 다시 상승해 스와프포인트 장기물에 하방 압력으로 작용함. 단기물의 경우 국내 자금시장에서의 원화 잉여로 인한 초단기를 하락이 1개월 만기물의 하락에도 영향을 미쳤고 전일 있었던 공매주 청약증거금 환불 일정 역시 원화 잉여 상황을 심화시켜 스와프포인트가 장,단기에서 모두 하락한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 곧 발표되는 미국 소매판매 지수와 우리나라 추정 가능성 발언 영향으로 국채선물과 연동되어 혼조세 마감. 초반에는 한산한 분위기를 보이다가 오후에 9년 관련된 스프레드 호가가 나오며 9*12년 오퍼가 03일까지 나왔고 5년 59.25 오퍼 마켓, 7년 63 거래 마켓 소식이 들리며 커브가 움직이는 모습을 보임. 2년은 57.75에 거래된 이후 국채선물 움직임과 연동되어 1.5년은 61에, 2년은 57.25에 거래가 이뤄짐. 막판에는 3년이 55.5 마켓 거래 소식과 함께 55.75/55.5로 대치를 이뤘고 6개월이 76.25/76을 이룸. 마감 이후에는 3년이 55.75에 거래되었고 6개월은 76.25에 거래된 후 오퍼는 분위기를 보였으며 6*9개월 비드가 -6.5로 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.03.11(화)	245.9	214.5	2.75%	2.760%	2.75%	2.84%	2년물	4.046%	2.7
2025.03.12(수)	249.6	215.2	2.73%	2.763%		2.84%	5년물	4.093%	0.0
2025.03.13(목)	251.5	216.9	2.75%	2.753%		2.84%	10년물	4.302%	-1.4
2025.03.14(금)	251.2	217.6	2.74%	2.758%		2.84%	30년물	4.596%	-2.9
2025.03.17(월)	252.4		2.73%	2.752%		2.84%	10Y-2Y	25.6	-4.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,610.69	44.33	25.06.17	통안채	2,200	은행채 3,300	은행채 9,100	국고 30년 4,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	743.51	9.25	55.03.10	국고 25-2	1,601	통안채 5,000	여전채 2,400	통안채 13,000억원 조기환매
달러-원	1,445.10원	-7.90원	26.03.10	국고 24-3	500	공사채 2,900	회사채 2,500	
국고3Y	2.601%	0.5	52.03.10	국고 22-2	-200		통안채 5,000	
국고10Y	2.805%	-0.8	54.09.10	국고 24-8	-300		공사채 5,500	
국고10Y-3Y	20.4	-1.3	34.06.10	국고 24-5	-500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.39	4.33	4.36	0.01	O/N	4.39	4.32	4.36	0.01
T/N	4.40	4.34	4.38	0.02	T/N	4.39	4.32	4.37	0.04
1W	4.44	4.36	4.40	0.01	1W	4.40	4.30	4.38	0.03
1S	4.57	4.47	4.53	0.01	1S	4.55	4.45	4.52	0.01
3S	4.57	4.45	4.53	0.00	3S	4.55	4.45	4.52	0.00
6S	4.55	4.40	4.51	0.00	6S	4.55	4.45	4.51	-0.01
1YR	4.50	4.30	4.46	0.00	1YR	4.55	4.45	4.46	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-11/-7	-9	4.99	0.51	2.75	4.30000	1M MAR	-255	-253
T/N	-11/-7	-9	4.99	0.26	2.75	4.30050	1W*1S	-204	-198
1W	-61/-55	-58	4.81	0.19	2.75	4.30348	1*2	-215	-210
1S	-270/-260	-265	4.81	0.08	2.80	4.31640	1*3	-455	-445
3S	-740/-720	-730	4.85	0.09	2.87	4.29505	1*6	-1145	-1130
6S	-1460/-1400	-1430	4.84	0.07	2.86	4.19837	1*9	-1800	-1780
1YR	-2780/-2680	-2730	4.80	0.05	2.85	4.01784	1*12	-2450	-2400

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)

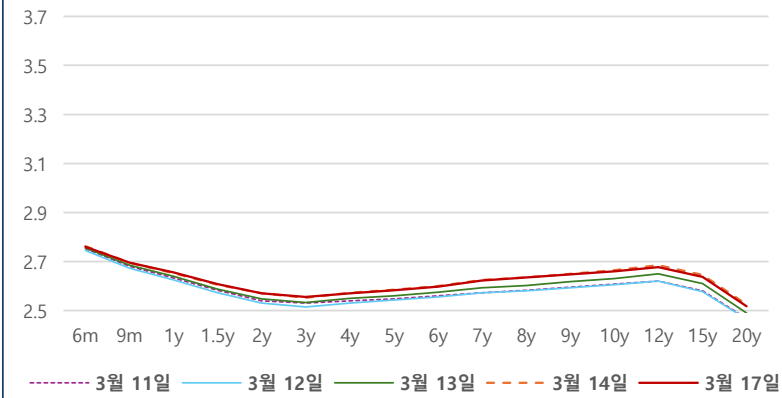
IRS 데일리 증가

3월 17일

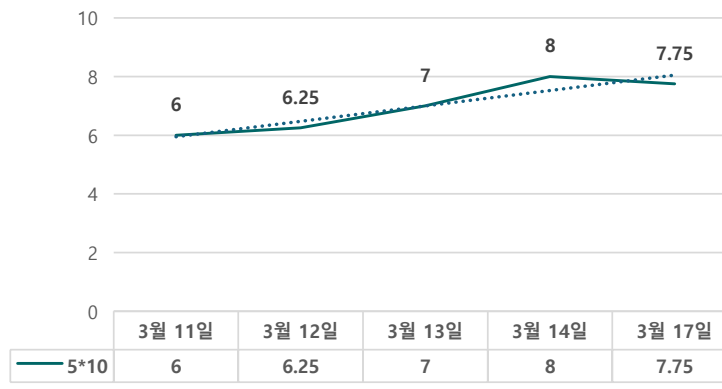
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7600	-0.25
9m	2.6950	0.00
1y	2.6550	0.25
1.5y	2.6075	0.25
2y	2.5700	0.00
3y	2.5550	0.25
4y	2.5700	-0.25
5y	2.5825	-0.25
6y	2.5975	-0.25
7y	2.6225	-0.25
8y	2.6350	0.00
9y	2.6475	-0.25
10y	2.6600	-0.50
12y	2.6775	-0.75
15y	2.6375	-0.75
20y	2.5175	-0.75

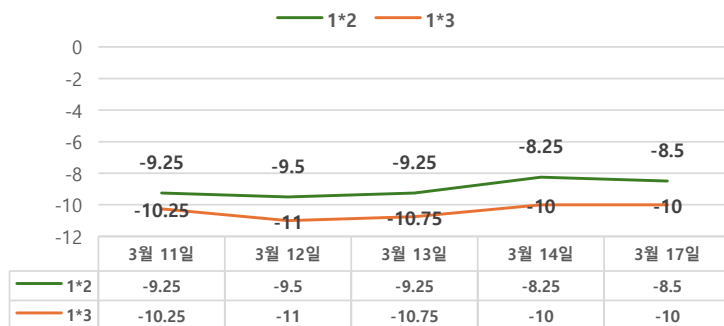
IRS 증가



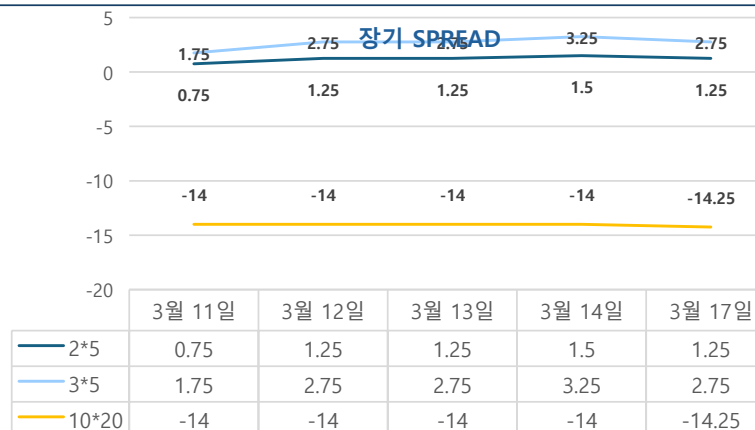
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

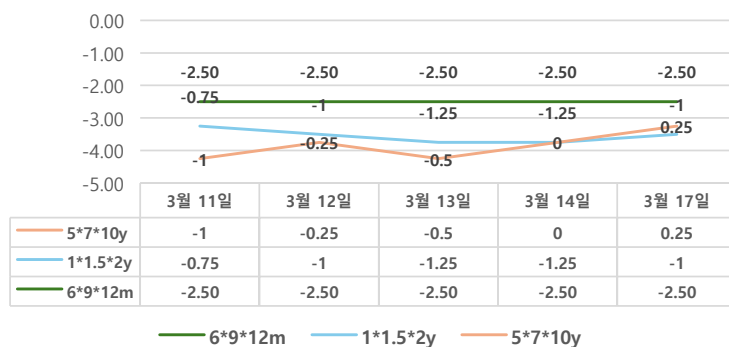
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	-0.25
1*3y	-10.00	0.00
2*5y	1.25	-0.25
3*5y	2.75	-0.50
5*10y	7.75	-0.25
10*20y	-14.25	-0.25

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.00
1*1.5*2y	-1.00	0.25
2*5*10y	-6.50	0.00
5*7*10y	0.25	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

