

Market Daily Report

2025.03.21(금)



레포	한은RP매각 증액(1.5조→10조)에 따른 은행권 매수 축소 예상됐으나 제2금융권 유동성 풍부해 조달여건 양호하였음. 외국계은행 잉여세 완화되어 저금리 거래 급감했으며, 기일물 금리 상승하는 등 분위기 다소 반전되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락 마감. 미국 3월 FOMC 이벤트를 소화하면서 유속을 대통령 탄핵 심판 선고 여부에 대한 경계감이 지속. 미국 : 미국채 금리는 30년물 제외 하락 마감. 뉴욕 장 초반까지 비둘기파적으로 해석된 FOMC의 여파로 국채 금리 하락. 하지만 BOE의 금리 동결 및 미국의 경제 지표 발표가 이어지자 국채 금리 반등. BOE 정책금리 4.50%로 동결. 비둘기파 성향이 가장 강한 디그라 위원만이 25bp 인하를 주장하며 반대. 디그라 위원과 함께 지난달 빅 컷(50bp)을 주장한 캐서린 만 위원은 동결로 돌아서며 시장에 영향. 길트 수익률 상승 반전하며 미국채 금리 연동. 신규 실업수당 청구건수는 22만3천명으로 전주대비 2천명 증가, 컨센 (22만4천 명) 하회.
MONEY	이번달 주요 이벤트 (FOMC & BOJ 회의) 일정이 마무리되면서 시장의 예상대로 연준은 기준금리를 동결했으며 향후 금리 스탠스는 비둘기파적 뉘앙스 속 매파 성향도 등장하면서 글로벌 마켓 불확실성 속에 시장 데이터 결과에 따른 비중을 높여겠다는 의중으로 해석. 은소 마켓에서는 전일 원화 잉여 속에 FX 스왑 초단기물이 늘렸으나, 한은의 RP 매각으로 원화 이슈가 일부 해소되면서 단기물 레벨이 정상화되고 있고, 전일 타이트 했던 은소 달러 유동성도 회복되면서 은소 오버나잇은 4.35 수준에 체결됨. 역의 마켓에서는 분기말 자금 수요에 유동성이 타이트하게 유지되고 있고, FOMC 회의 일정동안 운용 포지션 보류로 시장 관망세가 짙은 상황에서 스팟 이후 포지션이 분기 마감주로 당분간 비드 강세 분위기가 이어질 것으로 예상되며, FOMC 회의 이후, 시장은 분기 마감에 집중되면서 장기물 비드-오퍼 호가 제한에 거래는 소강상태를 보이며 일부 고점 레벨 위주로 스물 거래 되며 마무리. (6개월물-1년물 4.52-4.53)
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 장,단기물 모두 에서 큰 폭의 상승을 보임. 1년 만기물의 증가는 -27.40원으로 시초가 대비 40전 상승했고 6개월 만기물은 -14.30원의 증가를 기록하며 시초가 대비 30전 상승 마감함. 장기물은 한국 시간으로 수요일 밤 열린 미국 FOMC 정례회의에서 금리 동결과 함께 비둘기파적 발언들이 나오며 미 국채 2년물과 10년물의 금리가 하락함에 따라 장 내내 상승 추세를 보임. 오버나잇과 탐넥을 비롯한 초단기물은 오후 중 이루어진 한국은행 RP 매각을 통한 원화 유동성 흡수의 영향으로 오전 중에는 보합세를 유지하다 오후에 급격한 상승이 나옴. 금주 분기 말 재정 자금 집행 등으로 시장에는 원화 잉여 흐름이 계속됐고 초단기물 역시 이윤가를 하회하는 수준에서 가격이 형성되었으나 전일 오후 한국은행의 10조원 규모 RP매각에 100조원 가량의 응찰액이 몰리며 원화 유동성을 강하게 흡수함. 그 결과 외화자금시장에서 3일물인 탐넥이 -0.19원까지 오르는 등 초단기물 중심으로 비드 우위 흐름이 형성됐고 오버나잇은 -0.06원, 탐넥은 -0.21원에 마감되며 이윤가 수준의 가격을 회복함.
IRS	미국의 3월 연방공개시장위원회(FOMC)가 예상보다 비둘기파적이었다는 안도감 속에 소폭 하락 마감 지난밤 FOMC가 예상대로 금리를 동결한 가운데 점도표의 중간값이 올해 2차에 추가 금리 인하로 제시된 점 때문에 예상보다 비둘기파적이었다는 평가가 나오는 분위기. 다만 현법제 판소의 윤석열 대통령 탄핵심판 선고가 예상과 달리 지연되면서 정치 불확실성은 고조되는 모습을 보임. 장초반 2년 비드가 나오면서 54.5에 거래가 됐으며, 4년이 57에 거래됨. 이후 5년 비드가 나오면서 58.5/58에 대치되다 58.5에 거래 되었고 국채선물도 연동되면서 1.5년이 61에 거래됨. 장 막판에 5*6년,2*5년이 1.25, 0.5로 레강으로 엮이면서 2*6년이 1.75에 거래가 이뤄졌으며 5*6년 비드가 나오면서 5년이 계속해서 58.25/58로 대치를 이룸

단기자금시장							전일 미국 국채 금리				
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	2년물	5년물	10년물	30년물	10Y-2Y
2025.03.14(금)	251.2	217.6	2.74%	2.758%	2.84%	2.84%	3.966%				-1.1
2025.03.17(월)	252.4	216.5	2.73%	2.752%	2.84%	2.84%	4.017%				-0.9
2025.03.18(화)	252.9	217.8	2.73%	2.756%	2.75%	2.84%	4.240%				-0.6
2025.03.19(수)	251.8	216.8	2.73%	2.748%	2.84%	2.84%	4.558%				0.5
2025.03.20(목)	248.4		2.74%	2.766%	2.84%	2.84%	27.4				0.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,637.10	8.48	55.03.10	국고 25-2	2,352	지방채 2,731	은행채 2,700	원화외평채 1년물 1.20조원 입찰
KOSDAQ	725.15	-13.20	25.04.30	재정증권	2,300	여전채 400	여전채 7,570	
달러-원	1,466.70원	3.70원	42.09.10	국고 22-11	1,195	회사채 4,300	회사채 5,800	
국고3Y	2.598%	-2.3	27.09.10	국고 22-8	-500	공사채 2,600	공사채 5,300	
국고10Y	2.792%	-1.9	29.12.10	국고 09-5	-500			
국고10Y-3Y	19.4	0.4	54.09.10	국고 24-8	-1,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.32	4.35	-0.02	O/N	4.38	4.32	4.36	0.00
T/N	4.39	4.33	4.37	-0.02	T/N	4.40	4.34	4.37	0.00
1W	4.45	4.35	4.41	0.00	1W	4.43	4.37	4.40	0.00
1S	4.60	4.50	4.54	0.00	1S	4.60	4.50	4.55	0.00
3S	4.58	4.46	4.54	0.01	3S	4.57	4.47	4.53	0.00
6S	4.57	4.42	4.53	0.01	6S	4.55	4.45	4.52	0.00
1YR	4.55	4.35	4.50	0.02	1YR	4.55	4.45	4.52	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.48	0.00	2.75	4.31000	1M MAR	-250	-246
T/N	-22/-18	-20	4.40	-0.08	2.75	4.31039	1W*1S	-195	-190
1W	-58/-52	-55	4.69	-0.22	2.75	4.31273	1*2	-230	-215
1S	-255/-245	-250	4.79	-0.14	2.79	4.32209	1*3	-485	-470
3S	-735/-715	-725	4.83	-0.07	2.86	4.30538	1*6	-1160	-1150
6S	-1460/-1400	-1430	4.82	-0.05	2.86	4.23307	1*9	-1830	-1800
1YR	-2790/-2690	-2740	4.80	-0.04	2.85	4.08507	1*12	-2490	-2450

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)

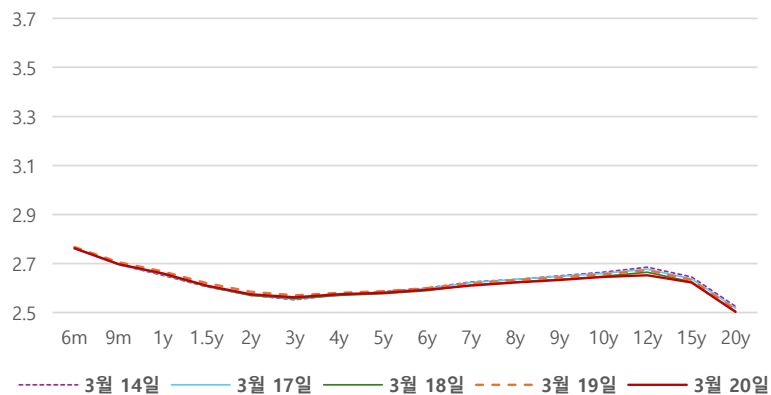
IRS 데일리 증가

3월 18일

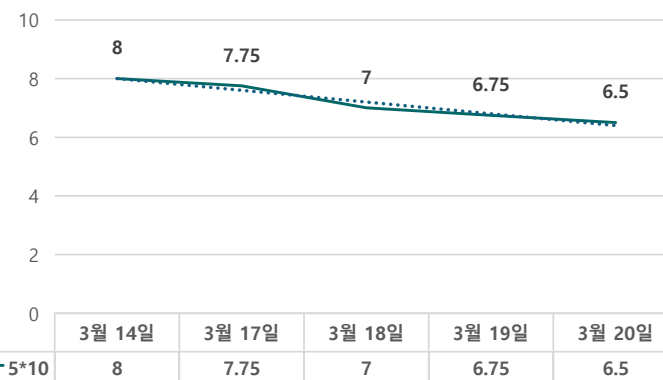
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7625	-0.50
9m	2.6975	-0.75
1y	2.6600	-0.75
1.5y	2.6100	-1.00
2y	2.5750	-1.00
3y	2.5625	-0.75
4y	2.5750	-0.50
5y	2.5800	-0.75
6y	2.5925	-0.75
7y	2.6100	-0.75
8y	2.6225	-1.00
9y	2.6325	-1.00
10y	2.6450	-1.00
12y	2.6525	-2.00
15y	2.6225	-1.00
20y	2.5025	-1.00

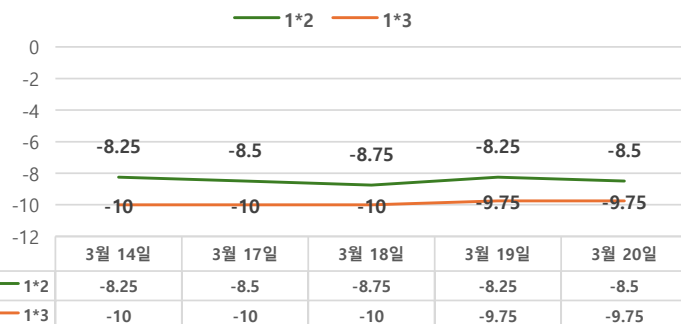
IRS 증가



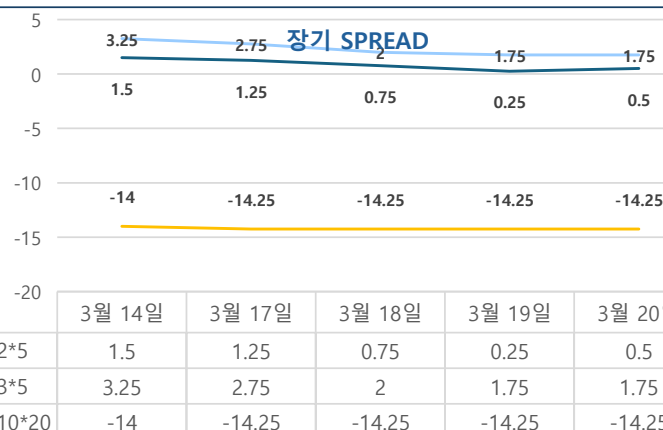
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

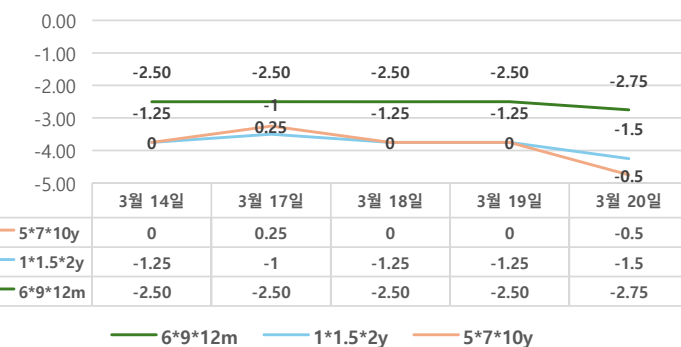
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	-0.25
1*3y	-9.75	0.00
2*5y	0.50	0.25
3*5y	1.75	0.00
5*10y	6.50	-0.25
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	-0.25
1*1.5*2y	-1.50	-0.25
2*5*10y	-6.00	0.50
5*7*10y	-0.50	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

