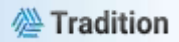


Market Daily Report

2025.03.24(월)



레포	지난 목요일 실시한 한은RP매각 및 건보자금 이탈에도 불구하고 시장 유동성 풍부했으며, 시중은행 중심 매수세 꾸준하였음. 장 중 잉여 분위기 심화돼 일반채 체결금리 콜금리 밑으로 하락한 반면, 회사채 정체는 막판까지 계속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 혼조. 헌법재판소의 윤석열 대통령 탄핵 심판 선고기일 발표가 지연되는 가운데, 채권 시장은 박스권 흐름이 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 2년물, 5년물 제외 상승 마감. 장 초반, 미국 경제지표 발표가 부재한 가운데 뉴욕증시 개장 전 주가지수 선물 낙폭 확대와 정규장 증시 약세로 위험 회피 분위기 확대되며 국채 금리 하락. 하지만 장 오전, 크리스토퍼 월러 연준 이사가 FOMC에서 QT 속도를 늦추는 데 반대표를 행사한 이유에 대해 밝히면서 국채 금리는 장기물 중심으로 반등. 또한 영국의 재정 적자 이슈로 gilt 장기물 금리가 상승했고, 미국채 장기물 금리도 이와 연동. 공공부문 순차입(지출-수입)은 107억파운드로 전년 대비 1억파운드 증가.
MONEY	주말을 앞두고, 역내외 한산한 장세 속에 은소 달러 유동성은 주초 대비 여유있게 시작하면서 4.33-4.35 사이로 거래 되었고, 역외에서는 대만계 단기 자금 수요 급증에 4.39까지 고점 형성되며 마감됨. SPOT-1W가 분기말 커버 구간으로 전환되면서, 역외에서 1주일 레벨은 4.50-4.52까지 상승세를 보였고 4월4일 청명절로 중국 & 홍콩의 휴장 감안 2주일 구간은 4.60 타겟으로 상승세를 보이고 있음. 월말 & 분기말 커버용 워크롤 레벨이 초강세를 보이고 있고, 단기물 레벨 상승에 3개월물-6개월물 구간도 아시아 네임 기준으로 4.52-4.57 사이로 네임별 비드 제시되면서 시장에서 제시하는 오피 레벨도 4.55-4.60 사이로 분기말 프리미엄 반영 높게 제시되고 있음.
FX SWAP	지난 금요일 외환 스와프포인트는 초단기물에서는 상승세가 이어지고 장기물에서는 보험권으로 마무리함. 1년 만기물의 증가는 오전 중에 시초가 대비 20전 상승하기도 했으나 오후 들어 하락하면서 전장대비 10전 하락한 -27.50원에서 마감함. 6개월 만기물 역시 오전에 상승이 나왔지만 오후에 다시 하락하며 전장과 동일한 -14.30원의 증가를 기록함. 3일물이었던 오버나잇과 탐넥을 비롯한 초단기물은 10조원 가량의 RP 매각으로 인한 원화 유동성 흡수의 영향이 이어져 각각 -0.17원, -0.06원에 마감하며 이론가 수준에서 지지받는 모습을 보임. 1년 만기와 6개월 만기물과 같은 장기물은 4월 2일로 예정된 미국 상호 관세 조치와 유로화 약세로 달러 인덱스 지수가 104.0을 재차 돌파하는 등 상승하고 윤석열 대통령 탄핵 선고 여 부라는 국내 정치 리스크로 오전 중 현물 환율이 급등하고 선물환 매수 포지션이 증가한 영향으로 스와프포인트가 상승함. 오후 장 들어 환율 상승이 분기말을 맞아 네고 물량 유입에 대한 부담으로 진정되자 장기물 스와프포인트 역시 상승폭을 되돌리며 마감한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전체적으로 2년, 3년 구간으로 시장에서 비드가 많은 분위기였으며, 이외 다른 구간은 큰 방향성 없이 거래량도 많지 않고 전반적으로 고요한 모습을 보임. 국채 선물이 큰 재료 없이 등락을 하면서 IRS 역시 이에 연동되어 움직임. 전반적으로 2년쪽으로 호가가 많이 형성되면서 2*3년 스프레드가 -1/-1.5에 대체되다 -1.5에 거래가 몇 차례 이뤄졌으며, 2년이 58-58.25까지 거래가 이뤄짐. 장 막판에는 1.5년이 61.5에 거래됐고, 이후 4*5년 스프레드 호가가 나오면서 01에 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.03.17(월)	252.4	216.5	2.73%	2.752%	2.84%	2년물	3.952%	-1.4
2025.03.18(화)	252.9	217.8	2.73%	2.756%	2.84%	5년물	4.005%	-1.2
2025.03.19(수)	251.8	216.8	2.73%	2.748%	2.75%	10년물	4.249%	0.9
2025.03.20(목)	248.4	214.6	2.74%	2.766%	2.84%	30년물	4.592%	3.4
2025.03.21(금)	248.4		2.75%	2.761%	2.84%	10Y-2Y	29.7	2.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,643.13	6.03	55.03.10	국고 25-2	1,686	회사채 410	은행채 6,200	국고채 5년 28,000억원 입찰
KOSDAQ	719.41	-5.74	25.12.10	국고 22-13	1,000	공사채 1,300	여전채 500	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,467.00원	0.30원	34.12.10	국고 24-13	1,000		회사채 1,300	
국고3Y	2.597%	-0.1	53.03.10	국고 23-2	-400		공사채 600	
국고10Y	2.805%	1.3	28.03.10	국고 23-1	-500			
국고10Y-3Y	20.8	1.4	25.09.10	국고 20-6	-850			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.02	O/N	4.38	4.30	4.35	-0.01
T/N	4.37	4.31	4.35	-0.02	T/N	4.38	4.30	4.35	-0.02
1W	4.55	4.45	4.50	0.09	1W	4.57	4.47	4.52	0.12
1S	4.60	4.50	4.54	0.00	1S	4.57	4.47	4.53	-0.02
3S	4.58	4.46	4.54	0.00	3S	4.57	4.47	4.53	0.00
6S	4.57	4.42	4.53	0.00	6S	4.55	4.45	4.52	0.00
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.52	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-18/-16	-17	4.15	-0.33	2.75	4.29000	1M MAR	-256	-252
T/N	-7/-5	-6	4.23	-0.17	2.75	4.29094	1W*1S	-195	-185
1W	-59/-53	-56	4.72	0.02	2.75	4.29659	1*2	-250	-240
1S	-250/-240	-245	4.74	-0.05	2.79	4.31919	1*3	-465	-455
3S	-735/-715	-725	4.82	0.00	2.86	4.30284	1*6	-1160	-1150
6S	-1460/-1400	-1430	4.82	-0.01	2.86	4.23523	1*9	-1840	-1800
1YR	-2800/-2700	-2750	4.80	0.00	2.85	4.08889	1*12	-2430	-2410

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)

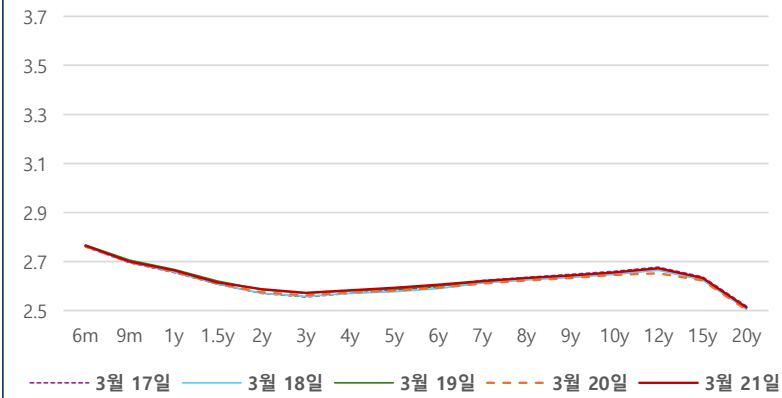
IRS 데일리 증가

3월 21일

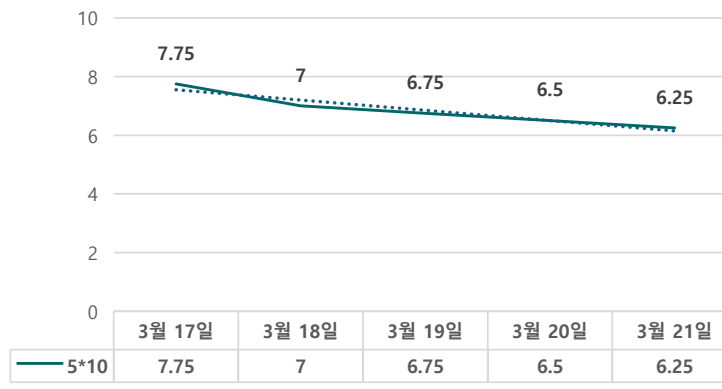
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7650	0.25
9m	2.7000	0.25
1y	2.6650	0.50
1.5y	2.6150	0.50
2y	2.5875	1.25
3y	2.5725	1.00
4y	2.5825	0.75
5y	2.5925	1.25
6y	2.6050	1.25
7y	2.6200	1.00
8y	2.6325	1.00
9y	2.6425	1.00
10y	2.6550	1.00
12y	2.6725	2.00
15y	2.6325	1.00
20y	2.5125	1.00

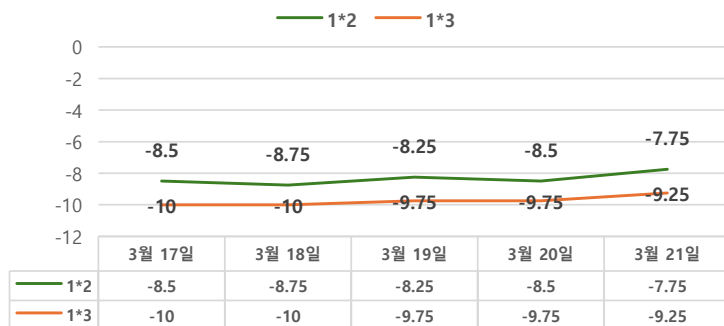
IRS 증가



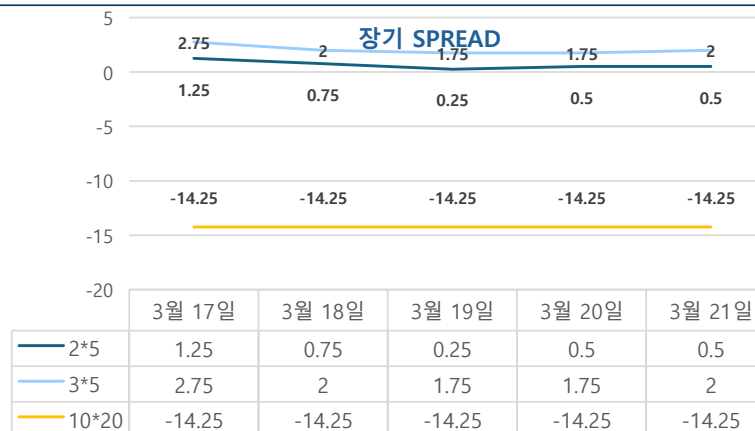
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

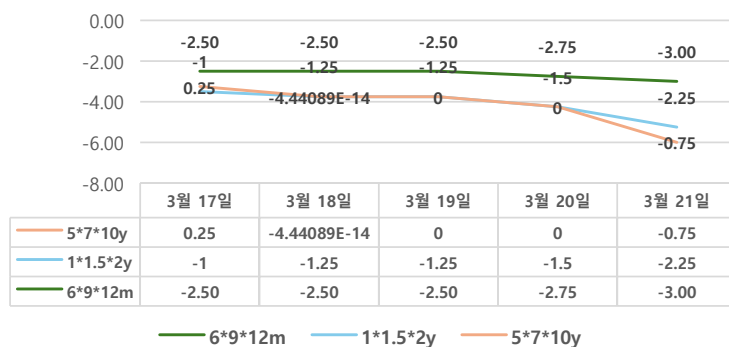
구분	증가	전일대비
1*2y	-7.75	0.75
1*3y	-9.25	0.50
2*5y	0.50	0.00
3*5y	2.00	0.25
5*10y	6.25	-0.25
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.25
1*1.5*2y	-2.25	-0.75
2*5*10y	-5.75	0.25
5*7*10y	-0.75	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY

