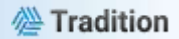


Market Daily Report

2025.03.25(화)



레포	풍부한 유동성을 바탕으로 금리 소폭 하락(2.75%→2.73%)한 가운데 일반채는 물론 회사채 조달여건도 크게 호전되었음. 시중은행 매수 및 저금리 매도 혼재했으며, 장 중 잉여세 심화되어 분기 대비 기일물 체결금리 추가 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승, 한덕수 국무총리 탄핵 기각 소식을 소화하면서 윤석열 대통령 탄핵심판 선고를 대기하는 장세가 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 내달 2일 발표 예정인 트럼프의 상호 관세는 일부 품목에 대한 유예 등 보다 표적화된 방식이 적용될 수 있다는 소식에 위험선호 분위기 고조. 또 한 서비스업 호조로 국제 금리 상승폭 확대. 미국 S&P 3월 서비스업 PMI는 54.3으로 전월대비 3.3p 상승하며 3개월 만에 최고치 기록. 50.8로 하락 예상했으나 반대의 결과. 반면 3월 제조업 PMI는 49.8로 전월대비 2.9p 하락, 컨센(51.8) 훨씬 하회했으나 시장은 경제에서 차지하는 비중이 훨씬 큰 서비스업에 더 주목.
MONEY	월말 & 분기 마감을 한 주 앞두고, 온소 달러 단기 자금은 그동안 운용 보다는 관망세로 자금 관리에 보수적으로 관리되면서 단기 례포지션이 좀더 강세를 보였으며, 오버나잇 4.32-4.34 사이로 거래됨. 중국계 분기말 커버 구간으로 중국 본토 오퍼가 재개 되면서 그동안 급등세를 보였던 단기를 레벨도 안정세를 보이며 오버나잇 4.32-4.33, 1주 -1개월물 4.50, 3개월물-1년물 구간도 4.53-4.55 사이로 오퍼 대기 속 일부 체결 되며 마감. 1분기말 구간에 다가오면서 USD/JPY 스왑 환산 금리 상승과 일본계 지방 은행들의 분기 커버 숏텀 구간 비드 강세에 agst 스왑 비드로 달러 1주물 레벨은 고점 레벨 형성하며 4.60-4.73 사이로 거래됨. 대만계 본점 은행들도 2주 -2개월물 차입 방향으로 비드 강세 속 4.55-4.60 레벨까지 올리며 금주 중반까지 분기 커버 구간의 금리 상승 기조 이어 갈 것으로 예상됨.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 한덕수 총리 탄핵안 기각에 따른 정치적 불확실성 심화와 위안화 약세 여파로 선물환 매수 물량 증가로 전반적으로 상승하는 모습을 보임. 1년 만기물의 종가는 오전 중 총리 탄핵안 기각 선고와 함께 외인 선물환 매수 포지션 증가로 전장대비 20전 상승했고 레벨을 유지하며 -27.30원의 증가를 기록했고 6개월 만기물 역시 -14.20원의 증가를 기록하며 전장 대비 10전 상승 마감함. 초단기물은 장 개장 시점에는 전장대비 소폭 하락하는 모습을 보였으나 레벨을 높여 이윤가 수준을 회복하며 마감하는 모습을 보임. 미국의 관세조치와 더불어 한국 정치적 불확실성 여파로 선물환 매수 포지션 우위 흐름이 지속되고 있어 외화 자금시장에서도 비드 우위 분위기 속에 스와프포인트 상승 압력으로 작용하고 있는 것으로 보임. 향후 이재명 민주당 대표의 항소선 선고와 금주 금요일에 있을 미국 PCE지표 발표 등을 기다리며 시장 전체적으로 거래가 활발하지 않은 관망세가 나오고 있으며 선물환 포지션에 따른 레벨 변동만 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 우리나라 정치적 불확실성 영향으로 인해 소폭 상승 마감. 초반에는 3*4.5년 비드가 0.25로 올라왔고 2*5년이 0.5/0.25로 대치를 이루다 0.25에 nd로 거래가 이뤄졌으며 5*10년이 5.75/5.5 마켓이라는 소식이라는 소식으로 인해 커브가 움직이는 모습을 보임. 오후에는 1*1.5*2년 비드가 올라오며 -1.75에 거래되었고 1.5년 관련된 스프레드 호가가 다소 많이 나오는 모습을 보이며 1*1.5년은 -4.25/-4.75를 이뤘고 1.5*2년 오퍼가 -2.5에 나옴. 국제선물 움직임과 연동되어 6년 비드가 올라와 61.5에 거래된후 61.5/61.25에서 61.25에까지 거래됨. 막판에는 1.5년 오퍼가 내려와 62.25에 거래되었고 5년이 60.25에 거래가 이뤄졌으며 5*10년 비드가 6.25로 다소 강하게 올라옴. 마감 이후에는 3년 58.25 마켓 거래 소식과 함께 58.25에 비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.03.18(화)	252.9	217.8	2.73%	2.756%	2.75%	2.84%	2년물	4.045%	9.3
2025.03.19(수)	251.8	216.8	2.73%	2.748%		2.84%	5년물	4.097%	9.2
2025.03.20(목)	248.4	214.6	2.74%	2.766%		2.84%	10년물	4.338%	8.9
2025.03.21(금)	248.4		2.75%	2.761%		2.84%	30년물	4.665%	7.3
2025.03.24(월)						2.84%	10Y-2Y	29.3	-0.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종오가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,632.07	-11.06	32.12.10	국고 22-14	1,642	여전채 3,250	은행채 6,500	국고채 20년 6,000억원 입찰
KOSDAQ	720.22	0.81	55.03.10	국고 25-2	1,595	회사채 4,840	여전채 4,854	
달러-원	1,469.70원	2.70원	25.06.24	통안채	1,400	통안채 5,000	회사채 1,400	
국고3Y	2.604%	0.7	30.12.10	국고 20-9	-662	공사채 2,200	통안채 4,000	
국고10Y	2.816%	1.1	28.03.10	국고 23-1	-1,318		공사채 1,100	
국고10Y-3Y	21.2	0.4	29.12.10	국고 19-8	-1,377			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.37	4.30	4.33	-0.02
T/N	4.37	4.31	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30	4.33	-0.02
1W	4.60	4.45	4.51	0.01	1W	4.57	4.47	4.50	-0.02
1S	4.60	4.50	4.55	0.01	1S	4.57	4.47	4.50	-0.03
3S	4.60	4.50	4.55	0.01	3S	4.57	4.47	4.53	0.00
6S	4.60	4.45	4.55	0.02	6S	4.55	4.45	4.52	0.00
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.51	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.47	0.32	2.75	4.29000	1M MAR	-238	-230
T/N	-8/-4	-6	4.22	-0.01	2.75	4.29091	1W*1S	-193	-187
1W	-55/-49	-52	4.58	-0.14	2.75	4.29639	1*2	-225	-215
1S	-250/-240	-245	4.62	-0.12	2.79	4.32011	1*3	-455	-445
3S	-715/-695	-705	4.76	-0.07	2.86	4.29783	1*6	-1160	-1140
6S	-1450/-1390	-1420	4.79	-0.02	2.86	4.20466	1*9	-1830	-1810
1YR	-2780/-2680	-2730	4.77	-0.03	2.85	4.02338	1*12	-2450	-2420

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)

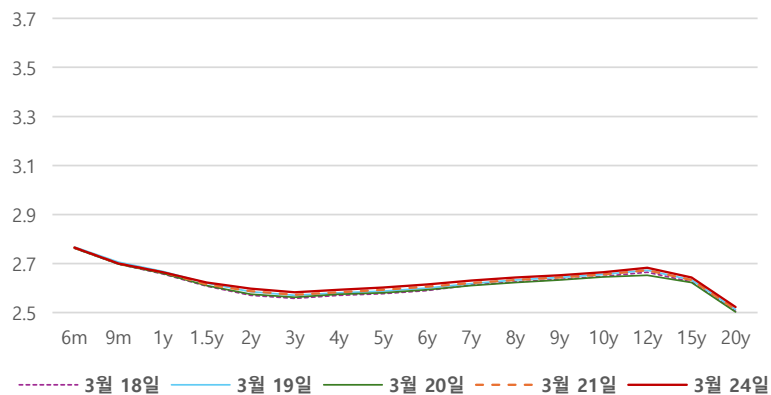
IRS 데일리 증가

3월 24일

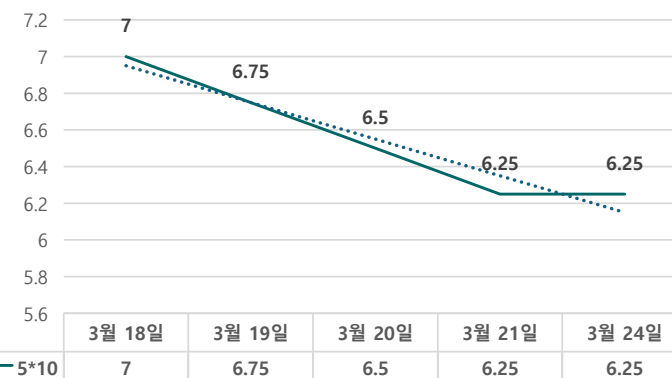
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7650	0.00
9m	2.7000	0.00
1y	2.6650	0.00
1.5y	2.6225	0.75
2y	2.5975	1.00
3y	2.5825	1.00
4y	2.5925	1.00
5y	2.6025	1.00
6y	2.6150	1.00
7y	2.6300	1.00
8y	2.6425	1.00
9y	2.6525	1.00
10y	2.6650	1.00
12y	2.6825	1.00
15y	2.6425	1.00
20y	2.5225	1.00

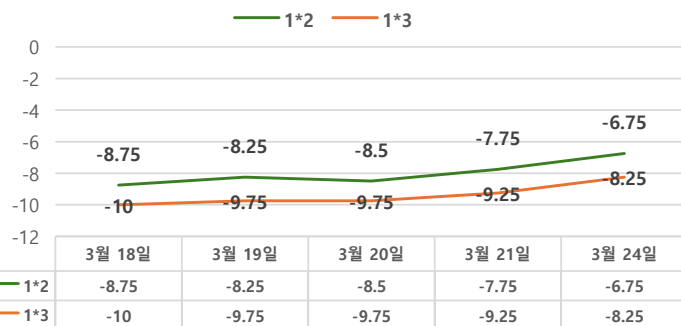
IRS 증가



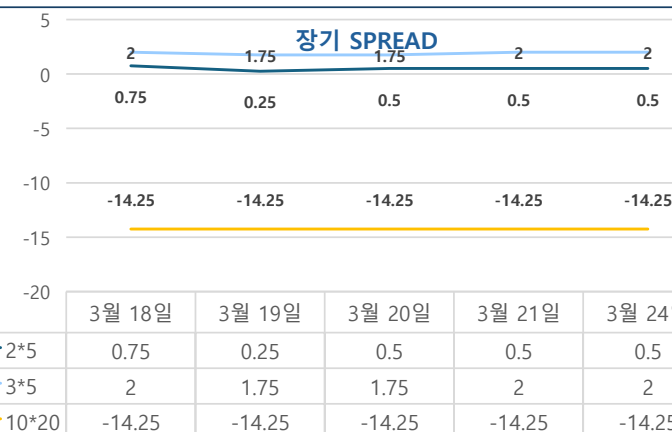
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

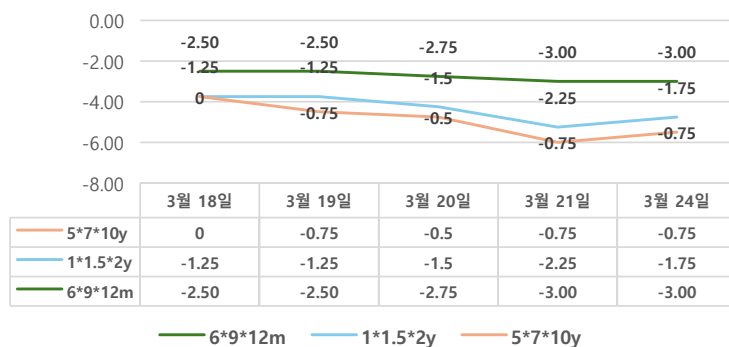
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.75	1.00
1*3y	-8.25	1.00
2*5y	0.50	0.00
3*5y	2.00	0.00
5*10y	6.25	0.00
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-1.75	0.50
2*5*10y	-5.75	0.00
5*7*10y	-0.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

