

# Market Daily Report

2025.03.27(목)



<b>레포</b>	금리 추가 하락(2.72%→2.71%)했음에도 은행 및 제2금융권 매수세 꾸준했으며, 일반채·회사채 모두 이른 시간에 해소되었음. 장 중 잉여세 심화되어 시중은행 저금리 조달 증가했으며, 분기 대비 기일물 수요 크지 않아 매수 대기하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 상승. 이재명 대표가 공직선거법 위반 사건 항소심에서 무죄를 받으며 국고채 금리 상승. 또한 외국인의 국제선물 매도세도 국고채 금리 상방 압력 제공. 미국 : 미국채 금리는 2년물 제외 상승 마감. 유럽 거래에서부터 미국채 금리는 장기를 중심으로 상승했지만, 미 증시가 관세 우려로 급락하자 상승폭 축소. 트럼프 행정부가 구리 수입 품에 대해 예상보다 빨리 관세를 부과할 수 있다는 외신 보도로 인플레이션 우려 증가. 세인트루이스 연은 총재는 관세가 인플레이션에 미치는 영향이 일시적이지 않을 수 있다고 매파적인 발언을 하며 지난 주 FOMC에서의 파울 의장과 대비되는 입장을 보임. 700억 달러 규모의 5년물 국제 입찰은 다소 부진한 수요가 유입되며 시장 예상보다 소폭 높게 수익률 결정.
<b>MONEY</b>	월말 자금 수요에 Daily 단기 자금 운용 볼륨 감소되면서 오버나잇은 온소 4.33-4.35 & 역외 4.36-4.38 수준으로 거래되며 1분기 마감을 앞두고 초단기 자금 운용도 타이트하게 진행 중. 금주 대만계 본토 달러 유동성이 타이트해지면서 대만계 은행들의 월말 자금 수요 급증에 투데이, 탐 스타트로 1주·2개월물 4.59-4.61 수준으로 거래 되었고, 그 외 아시아 네임들 분기 마감을 대부분 마무리 단계로 진입하면서 레벨 급등세 없이 마무리 될 것으로 예상됨. 중국계 은행은 1개월물 4.50-4.52, 3개월물 4.53-4.55 수준에 오픈 제시되었고, 1년물 4.50 체결 소식 전해지며 중국 본토 및 홍콩에서 분기말 이슈 없이 자금 공급되며 마무리. 분기 커버 자금 수요가 마무리 되면, 2분기 시작 구간으로 잠재적 운용 물량 등장에 시장 금리는 다시 하향 조정 될 것을 감안 역내외 차입 은행들은 1주를 위주의 커버에 주력하고 있는 모습.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 경기침체에 대한 우려가 다소 완화되면서 미 국제 금리 상승과 분기말 리밸런싱에 따른 달러 자금 수요로 장기를 중심으로 하락세를 보임. 장기물인 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 30전 하락한 -28.00원이었고 6개월 만기물 역시 시초가 대비 30전 하락한 -14.80원에 증가를 기록함. 지난 20일 RP 매각 이후 꾸준히 완화 유동성이 증가하며 무거운 흐름을 보이던 초단기물은 오늘 역시 오버나잇과 탐액 모두 -0.075원에 마감하며 이르기까지 하락하는 모습을 보임. 오버나잇은 장 마감 이후 -0.08원에서 거래가 체결되는 등 시장 전반적으로 오픈이 많았으며 목요일에 있을 한국은행 RP 매각 규모에 따라 단기적으로 다시 비드 우세 장으로 전환될 가능성이 있음.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 우리나라 정치적 불확실성 우려가 지속되는 가운데 추경 경계감으로 인해 상승 마감. 초반에는 2년과 10년으로 마켓 거래 소식이 들리는 가운데 2*4년이 0.25/00을 이룸. 단기쪽으로도 호가 나오는 분위기 속에 6개월, 9개월쪽으로 비드가 보였으며 6*9*12개월 -2.25/-2.75에서 -2.75에 거래됨. 오후에는 5년과 10년으로 호가 형성되는 분위기를 보이며 5*10년 6.25 비드와 5년 비드가 엮인 10년이 68.75에 거래가 이뤄짐. 이후에 국제선물 움직임과 연동되어 5년이 62.75에 거래된 후 63.5/63에서 63.5까지 거래되는 모습을 보임. 막판에는 국제선물 움직임에 영향을 받아 2*10년 비드가 다소 강하게 09로 올라왔고 1*1.5년 -4 오픈 마켓 소식과 함께 1*1.5년 비드가 나오며 -4에 거래가 이뤄졌고 3*4*5년 오픈이 0.5로 내려옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 5년이 64.5에 초이스를 이루다가 거래되었고 2*4년 오픈이 0.75/0.5를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.03.21(금)	248.4	214.6	2.74%	2.766%	2.75%	2.84%	4.020%	-0.8
2025.03.24(월)	248.4	212.9	2.75%	2.761%		2.84%	4.099%	2.9
2025.03.25(화)	250.8	211.5	2.73%	2.752%		2.84%	4.354%	3.9
2025.03.25(화)	249.1	208.8	2.72%	2.749%		2.85%	4.704%	4.2
2025.03.26(수)	252.6		2.71%	2.733%		2.85%	33.4	4.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,643.94	28.13	25.05.29	재정증권	7,190	지방채 2,170	은행채 7,400	
KOSDAQ	716.48	5.22	55.03.10	국고 25-2	1,681	여전채 4,850	여전채 2,360	
달러-원	1,467.30원	3.80원	27.03.10	국고 25-1	1,000	회사채 3,605	회사채 281	
국고3Y	2.618%	0.6	26.09.10	국고 24-9	-300	공사채 11,300		
국고10Y	2.839%	1.8	25.12.10	국고 22-13	-300			
국고10Y-3Y	22.1	1.2	26.04.02	통안채	-400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.37	4.30	4.34	0.02
T/N	4.37	4.31	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30	4.35	0.02
1W	4.60	4.45	4.53	0.01	1W	4.55	4.45	4.50	0.00
1S	4.60	4.50	4.55	0.00	1S	4.55	4.45	4.50	0.00
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.57	4.47	4.53	0.00
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.57	4.47	4.53	0.01
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	-9/-5	-7	4.47	0.00	2.75	4.31000	1M MAR	-230	-226
T/N	-9/-5	-7	4.47	0.01	2.75	4.31038	1W*1S	-184	-180
1W	-58/-52	-55	4.68	-0.03	2.75	4.31263	1*2	-230	-220
1S	-245/-235	-240	4.70	0.03	2.79	4.32163	1*3	-485	-480
3S	-750/-730	-740	4.81	0.01	2.86	4.30281	1*6	-1205	-1185
6S	-1510/-1450	-1480	4.88	0.04	2.86	4.21567	1*9	-1870	-1830
1YR	-2850/-2750	-2800	4.82	0.03	2.85	4.05632	1*12	-2490	-2450

국내의 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

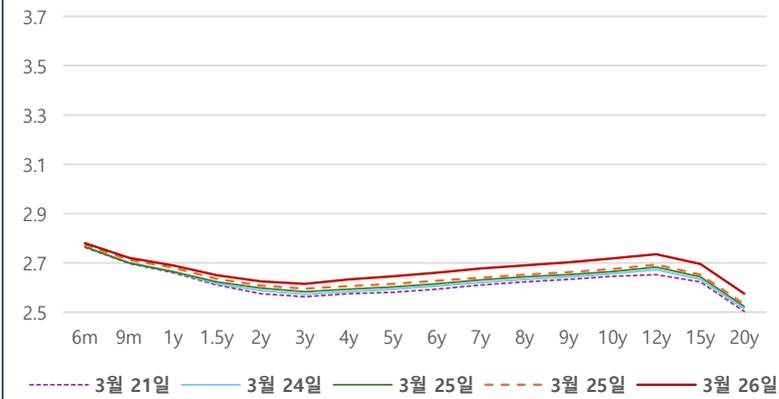
IRS 데일리 증가

3월 26일

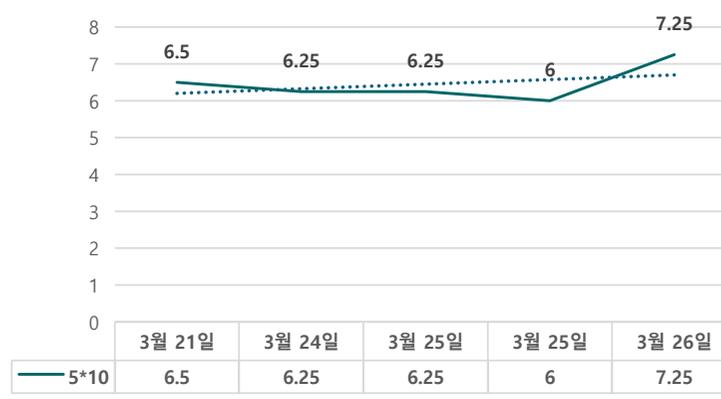
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7800	0.75
9m	2.7200	0.75
1y	2.6900	1.00
1.5y	2.6500	1.50
2y	2.6250	1.75
3y	2.6150	2.00
4y	2.6325	2.75
5y	2.6450	3.00
6y	2.6600	3.25
7y	2.6775	3.75
8y	2.6900	3.75
9y	2.7025	4.00
10y	2.7175	4.25
12y	2.7350	4.25
15y	2.6950	4.25
20y	2.5750	4.25

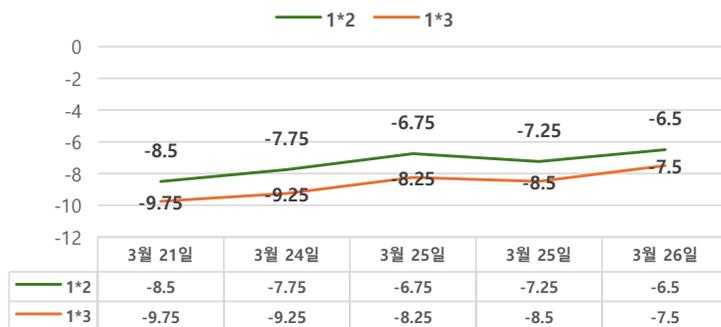
IRS 증가



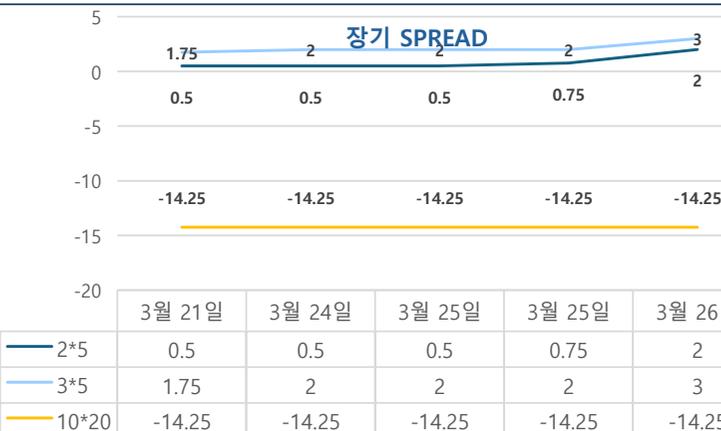
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	0.75
1*3y	-7.50	1.00
2*5y	2.00	1.25
3*5y	3.00	1.00
5*10y	7.25	1.25
10*20y	-14.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.25
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	-5.25	0.00
5*7*10y	-0.75	0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

