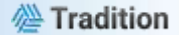


# Market Daily Report

2025.03.28(금)



<b>레포</b>	시장 유동성 매우 풍부하여 조달금리 추가 하락(2.71%→2.70%)했으며, 한은RP매각 감액(10조→6.5조) 이후 잉여 분위기 더욱 심화되었음. 장 초반부터 시중은행 및 증권사 저금리 조달에 적극적이었고, 분기 대비 기일물 매도 수요는 감소하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 혼조. 정치 이벤트를 주시하는 가운데 외국인의 국채선물 매도세가 채권 하방 압력 높임. 미국 : 미국채 금리는 2년물, 5년물 제외 상승 마감. 중장기 길트 수익률 급등했고, 미국채 금리도 연동되며 상승. 미국 작년 4분기 GDP 성장률 확정치는 2.4%로, 잠정치 대비 0.1%p 상회하며 경기 안도감 제공. 주간 신규 실업보험 청구 건수 22만4천명으로 전주대비 1천명 감소, 컨센스대비 1천명 하회. 또한 자동차 관세 발표로 인플레이션 우려가 커지며 장기를 금리 중심으로 상승. 440억달러 규모의 7년물 발행 수익률은 지난 입찰대비 3.9bp 상승한 4.233%로 결정. 융찰률은 전달 2.64배에서 2.53배로 하락하며 수요부진.
<b>MONEY</b>	월말 & 분기말 자금 풀림 없이 온소 자금 수요는 어느정도 마무리 되는 분위기 속 오버나잇 4.33-4.35 사이로 체결되고 있으며, 스왑 31일 말일 자금 잉여분은 비율 관리 및 지준 예치금에 쌓고 가는 분위기. 역외, 대만계 은행들 차입도 오전 중 대부분 고점 레벨로 1주 -3개월물 모두 4.60-4.65% 타겟 속에 거래되며 마무리 중. 중국계 및 일본계은행은 월말 커버용 S/N (1일물) 위주로 차입 호가 내고 있으며, 특히 일본 본토 은행들은 분기말 달러 수요에 USD/JPY S/N 스왑 포인트가 밀리면서 달러 S/N 1일물 호가가 5.70-6.00로 형성되었음. 31일 스왑 포지션을 마무리한 은행들의 신규 4월 스타트 포지션 커버 물량 등장에 1개월물 4.50 레벨에 체결 되었고, 레벨 하향 조정 될 것을 감안 선운용 물량도 등장하면서 2분기 시작 시장 호가 레벨 형성중.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 큰 등락 없이 시초가 대비 보합권에서 마감함. 장기물인 1년 만기물과 6개월 만기물의 증가는 각각 시초가와 동일한 수준인 -27.80원과 -14.60원에서 마감함. 초단기물인 오버나잇과 탐넥은 오전 중 네고 물량과 원화 잉여의 영향으로 소폭 올랐으나 오후 들어 이른가 수준의 가격을 회복하는 모습을 보임. 전반적으로 미국 PCE 지표 발표를 기다리며 한산한 분위기였으며 선물환 매수 우위 흐름 속에서도 큰 움직임 없이 장,단기물 모두 시초가와 유사한 수준에서 마감함. 한국 시간으로 금요일 밤에 있을 미국 PCE 지표와 탄핵 선고를 비롯한 국내 정치 이벤트를 기다리며 관망세를 유지한 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 irs는 미국 정부의 수입산 자동차에 대한 관세 부과 소식과 한국은행의 금융안정보고서를 소화하는 분위기 속에 혼조세 마감. 초반에는 4*5년 1.5/1을 이뤘고 국채선물 움직임과 연동되며 10년이 70.75에 거래된 후 5년 64 테이큰 마켓 소식과 함께 10년이 71/70.75로 대체를 이룸. 오후에는 10*12년 비드가 올라와 1.5에 거래가 이뤄졌고 10년 베이스스 오퍼가 내려오며 -42에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 오전부터 대치중이던 4*5년은 비드가 올라오며 1.25에 거래됨. 막판에는 1년이 69.5 마켓 거래 소식으로 인해 커브가 움직이는 모습을 보였고 2년 비드가 62.25, 3년 비드가 61.5로 올라옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 1.5년 비드가 올라와 65.5에 거래되었고 5년은 한때 nd/d로 비드가 올라오면서 64.5에 초이스트를 이룬 후 64.25/64에서 64에 nd로 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.03.24(월)	248.4	212.9	2.75%	2.761%	2.84%	2년물	3.994%	-2.6
2025.03.25(화)	250.8	211.5	2.73%	2.752%	2.84%	5년물	4.092%	-0.7
2025.03.25(화)	249.1	208.8	2.72%	2.749%	2.75%	10년물	4.363%	0.9
2025.03.26(수)	252.6	207.0	2.71%	2.733%	2.85%	30년물	4.723%	1.9
2025.03.27(목)	255.1		2.70%	2.731%	2.85%	10Y-2Y	36.9	3.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,607.15	-36.79	55.03.10	국고 25-2	1,695	은행채 1,210	은행채 5,800	
KOSDAQ	707.49	-8.99	33.12.10	국고 23-11	700	여전채 6,820	여전채 6,800	
달러-원	1,464.70원	-2.60원	33.06.10	국고 23-5	600	회사채 620	회사채 2,410	
국고3Y	2.622%	0.4	34.06.10	국고 24-5	-227		공사채 2,100	
국고10Y	2.838%	-0.1	53.03.10	국고 23-2	-499			
국고10Y-3Y	21.6	-0.5	27.12.10	국고 17-7	-2,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.35	4.30	4.33	-0.01
T/N	4.37	4.31	4.35	0.00	T/N	4.37	4.32	4.35	0.00
1W	4.60	4.45	4.54	0.01	1W	4.55	4.45	4.53	0.03
1S	4.60	4.50	4.55	0.00	1S	4.55	4.45	4.52	0.02
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.58	4.48	4.53	0.00
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.56	4.46	4.52	-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	4.33000	1M MAR	-226	-224
T/N	-23/-19	-21	4.47	0.00	2.75	4.32972	1W*1S	-175	-165
1W	-57/-51	-54	4.65	-0.03	2.75	4.32934	1*2	-230	-220
1S	-235/-225	-230	4.68	-0.02	2.79	4.32719	1*3	-470	-460
3S	-725/-705	-715	4.81	0.00	2.86	4.30267	1*6	-1180	-1160
6S	-1490/-1430	-1460	4.85	-0.02	2.85	4.22358	1*9	-1840	-1810
1YR	-2830/-2730	-2780	4.81	0.00	2.85	4.06494	1*12	-2470	-2450

국내외 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)

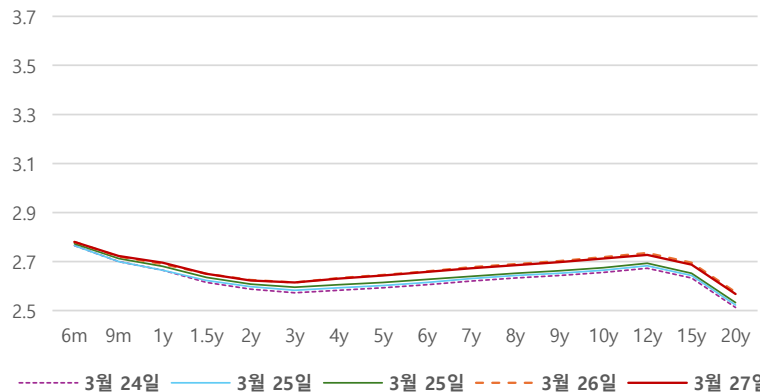
IRS 데일리 증가

3월 27일

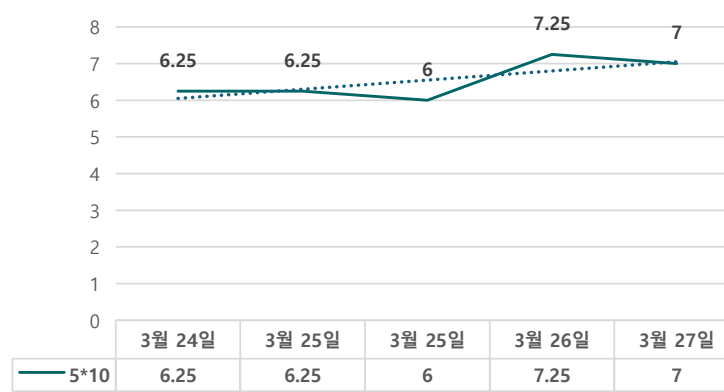
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7800	0.00
9m	2.7225	0.25
1y	2.6950	0.50
1.5y	2.6500	0.00
2y	2.6225	-0.25
3y	2.6150	0.00
4y	2.6300	-0.25
5y	2.6425	-0.25
6y	2.6575	-0.25
7y	2.6725	-0.50
8y	2.6850	-0.50
9y	2.6975	-0.50
10y	2.7125	-0.50
12y	2.7275	-0.75
15y	2.6875	-0.75
20y	2.5675	-0.75

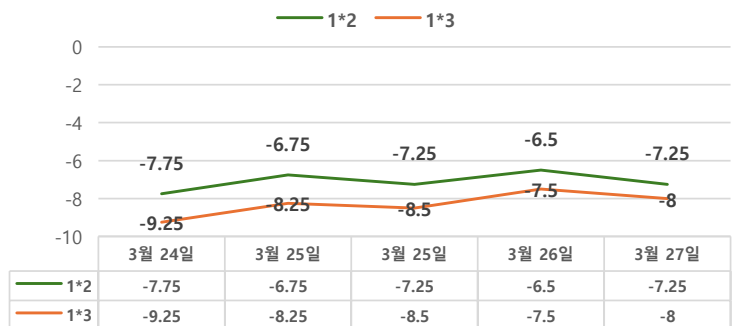
IRS 증가



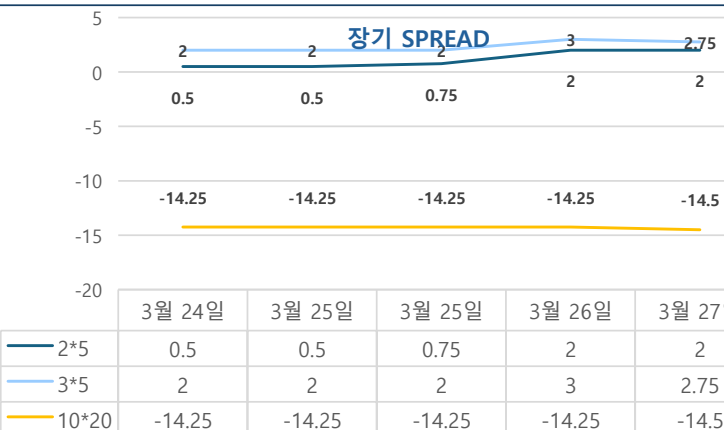
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

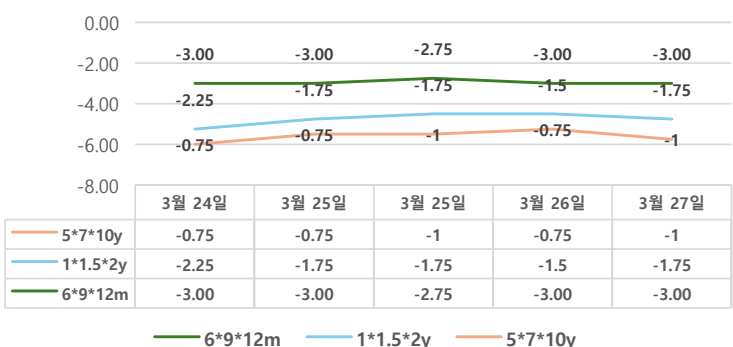
구분	증가	전일대비
1*2y	-7.25	-0.75
1*3y	-8.00	-0.50
2*5y	2.00	0.00
3*5y	2.75	-0.25
5*10y	7.00	-0.25
10*20y	-14.50	-0.25

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-1.75	-0.25
2*5*10y	-5.00	0.25
5*7*10y	-1.00	-0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

