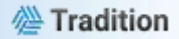


# Market Daily Report

2025.03.31(월)



<b>레포</b>	당일지정 잉여폭 확대됨에 따라 은행권 운용에 적극적이었고, 월말 환매 대기자금 유효성 유동성 매우 풍부한 모습을 보임. 장 초반부터 저금리 거래 활발했으며, 기일을 금리 추가 하락하는 등 분기말 앞두고 있음에도 잉여세 극심하였음.
<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 gilt 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, 컨센데비 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. 옹찰률은 전달 2.64배에서 2.53배로 하락하며 수요부진.
<b>MONEY</b>	분기말 & 월말을 하루 남긴 시점에서 3/31-4/1은 싱가포르 & 말레이시아 휴장으로 투데이-4일물 혹은 투데이-5일물 구간으로 역외 차입이 몰리며 레벨은 4.58-4.60% 수준에 대부분 커버 되었고, 탐맥 (3/31-4/1,1일물) 구간은 고점 레벨로 대만계 4.65%, 일본계 스를 네임 5.10%까지 거래되면서 막판 자금 마감 커버에 집중되었음. 중국계 은행들의 분기말 커버도 대부분 마무리되면서 투데이/탐-1주 ~1개월물 구간은 4.45-4.50% 사이로 오퍼 대기 속 거래 되었으며, 일부 네임은 투데이-4일물 4.35%까지 거래 되는 등 네임별 레벨 변동성이 확대 되었음. 보통 분기 마감 후 2분기 시작 시장 포지션이 비드보다는 오퍼가 강세를 보일 가능성이 커 스팟 벨류 (4/1) 스타트 운용 물량이 역내외로 시장에 일부 제시 되면서 1개월물 고점 4.50% 수준으로 체결되었음. 그러나 4월에는 기업채 배당금 시즌이 다가오면서 은행별 예수금 및 자금 변동성도 있을 수 있어 온쇼 마켓에서는 좀더 신중하게 자금 운용을 개시 할 것으로 예상됨.
<b>FX SWAP</b>	지난 금요일 외환 스와프포인트는 미국 PCE 지표 발표를 앞두고 변동성이 줄어든 채 큰 변화 없이 마감함. 1년 만기물의 증가는 전장보다 20전 상승한 -27.60원을 기록했고 6개월 만기 물은 전장과 동일한 -14.60원을 기록함. 월말 특성에 따른 네고 물량과 리밸런싱으로 단기를 레벨이 소폭 상승하는 듯 했으나 장 마감 무렵에는 전장과 큰 변화 없이 마무리됨. 금주 외화자금시장은 한국시간으로 지난주 금요일 밤 발표된 미국 PCE 지표가 시장 예상치보다 높게 나오며 미국 경제에 대한 스테그플레이션 우려가 커졌고 4/2일 발표를 앞둔 상호 관세 정책에 따라 단기 방향성이 정해질 것으로 보임. 전반적으로 시장에 향후 경기에 대한 불확실성과 경계가 강해 금리 인하 기대감으로 올해 하락추세를 보이던 단기 미 국채 금리가 조정을 받을 것으로 보이며 외환 스와프포인트 하방 압력으로 작용할 수 있음.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 미국 pce 발표를 대기하는 분위기 속에 혼조세 마감. 초반에는 1.5년 오퍼가 나오며 65에 거래되었고 1년 비드가 70으로 나옴. 오후에는 10년 70.5 오퍼 마켓으로 인해 커브가 움직였으며 1.5*2년 오퍼가 -2.5로 나오다가 내려오며 한때 -2.75로 초이스를 이루다가 거래됨. 단기쪽으로 호가가 형성되는 분위기를 보이며 6개월, 9개월쪽으로 호가 형성되었고 6개월 77.75 오퍼와 9개월 72.5 비드가 역인 6*9개월이 -5.25에 거래가 이뤄짐. 1*3년 오퍼가 -8.5로 내려와 1년 오퍼와 역인 3년이 61.5에 거래됨. 막판에는 우리은행 cd 거래 영향으로 단기쪽으로 호가가 나오는 모습을 보였고 1년이 69.75/69.5에서 69.5에 거래되었고 9개월 오퍼가 71.5에, 1.5년이 65로 내려왔고 2*5년 비드가 1.5로 올라옴. 1.5*2년 오퍼와 1.5년 65 오퍼가 역인 2년이 62.25에 거래됨. 마감 이후에도 2년으로 호가가 꾸준히 나오며 62.25에 몇 차례 거래되는 모습을 보였고 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.84(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						단위 : 조 원			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.03.25(화)	250.8	211.5	2.73%	2.752%	2.75%	2.84%	2년물	3.994%	-2.6
2025.03.25(화)	249.1	208.8	2.72%	2.749%		2.85%	5년물	4.092%	-0.7
2025.03.26(수)	252.6	207.0	2.71%	2.733%		2.85%	10년물	4.363%	0.9
2025.03.27(목)	255.1	208.0	2.70%	2.731%		2.85%	30년물	4.723%	1.9
2025.03.28(금)	254.0		2.68%	2.732%		2.84%	10Y-2Y	36.9	3.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
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									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.34	4.28	4.32	-0.01
T/N	4.37	4.31	4.35	0.00	T/N	4.50	4.40	4.46	0.11
1W	4.45	4.35	4.43	-0.11	1W	4.42	4.32	4.37	-0.16
1S	4.55	4.45	4.50	-0.05	1S	4.53	4.43	4.50	-0.02
3S	4.58	4.48	4.53	-0.02	3S	4.55	4.45	4.52	-0.01
6S	4.60	4.45	4.53	-0.02	6S	4.55	4.45	4.50	-0.02
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.50	-0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.47	0.00	2.75	4.35000	1M MAR	-230	-225
T/N	-9/-5	-7	4.47	0.00	2.75	4.34919	1W*1S	-185	-175
1W	-57/-51	-54	4.64	-0.01	2.75	4.34434	1*2	-240	-230
1S	-245/-235	-240	4.69	0.02	2.79	4.32492	1*3	-470	-460
3S	-735/-715	-725	4.84	0.03	2.86	4.29917	1*6	-1190	-1170
6S	-1490/-1430	-1460	4.86	0.00	2.85	4.21660	1*9	-1880	-1840
1YR	-2810/-2710	-2760	4.79	-0.03	2.84	4.05880	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)

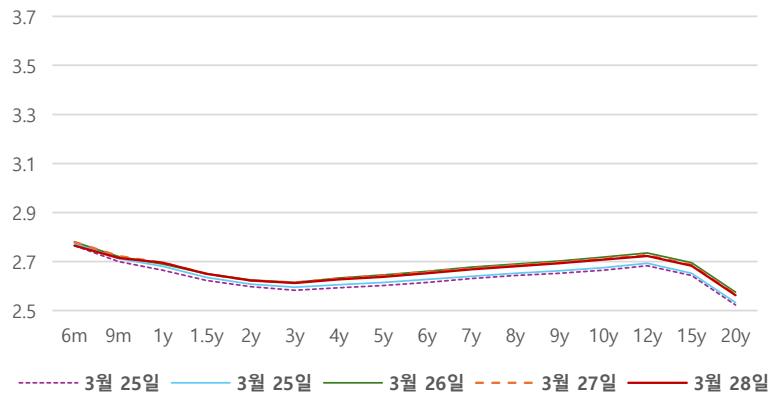
IRS 데일리 증가

3월 28일

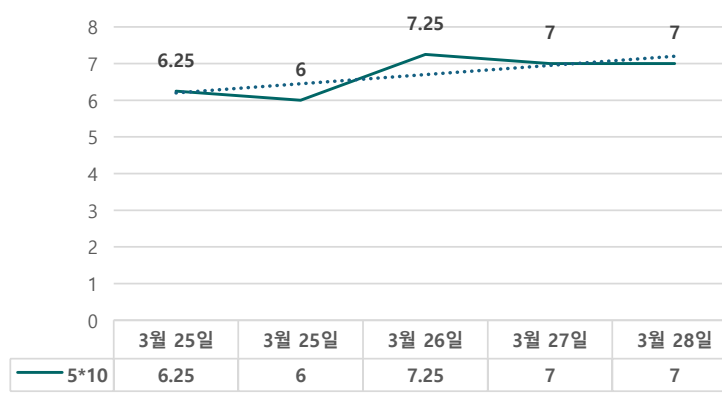
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7650	-1.50
9m	2.7150	-0.75
1y	2.6950	0.00
1.5y	2.6500	0.00
2y	2.6225	0.00
3y	2.6125	-0.25
4y	2.6275	-0.25
5y	2.6375	-0.50
6y	2.6525	-0.50
7y	2.6675	-0.50
8y	2.6800	-0.50
9y	2.6925	-0.50
10y	2.7075	-0.50
12y	2.7225	-0.50
15y	2.6825	-0.50
20y	2.5625	-0.50

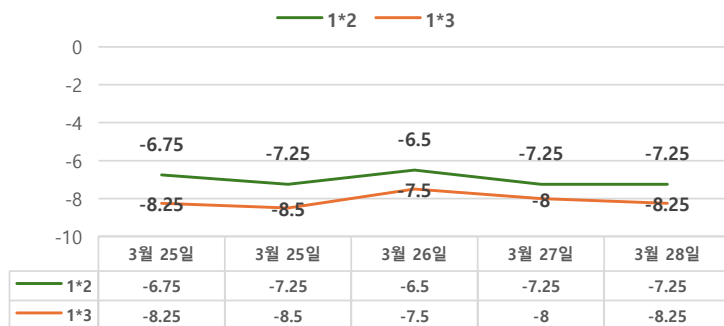
IRS 증가



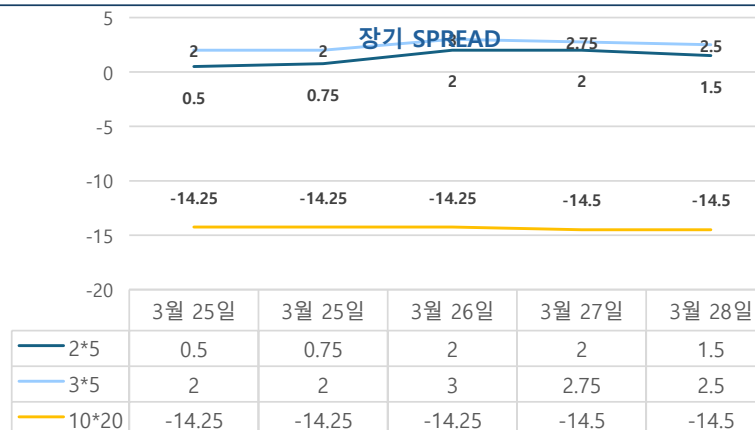
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

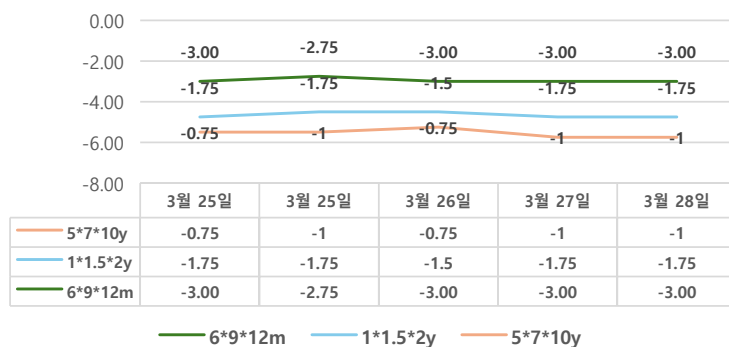
구분	증가	전일대비
1*2y	-7.25	0.00
1*3y	-8.25	-0.25
2*5y	1.50	-0.50
3*5y	2.50	-0.25
5*10y	7.00	0.00
10*20y	-14.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-5.50	-0.50
5*7*10y	-1.00	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

