

Market Daily Report

2025.04.03(목)



레포	월말 세입 규모 상당하여 은행권 매수 감소했으나 통안채 만기, MMF 설정 등 자금 공급요인 또한 많아 수급 무난하였음. 장 중 저금리 거래는 제한적이었으며, 향후 적수 잉여폭 축소될 것으로 예상됨에 따라 기일물 금리 소폭 상승하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 혼조. 트럼프 행정부의 상호관세 부과를 하루 앞두고 시장의 관망세가 이어짐. 외국인인 국채선물을 순매수하며 시장을 지지. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 장 오전, 트럼프가 관세 정책을 확정짓지 못했다는 소식이 나오면서 시장은 경계심 유지. 기술적 매매 흐름으로 10년물 금리는 장 초반 3bp 가까이 하락하다 오후엔 4bp 상승 전환 후, 다시 하락하며 갈피를 못 잡는 분위기. 3월 ADP 민간 고용은 전달보다 15만5천명 증가하며, 컨센스 대비 5만명 상회했으나, 시장은 트럼프의 관세 발표에 더 주목하며 크게 반응하지 않았음. 미 증시 장 마감 직후, 상호관세를 발표하자 증시는 장외거래에서 급락.
MONEY	월초임에도 대내외 굵직한 이벤트 대기로 환율 변동성과 기업 및 은행 내부 자금 수요에 따른 자금 변동성에 온소 자금은 다소 타이트한 모드로 오버나잇 처리 대기 시간이 다소 지연되었음. 청명절로 대만 (4/3-4/4), 중국(4/4), 홍콩(4/4) 휴장에 따라 대만계 5일물 커버 오버나잇은 4.37-4.39까지 체결 되면서, 워크를 레벨도 4.40 ard 형성 되었음. 온소에서는 윤대통령 탄핵 선고일을 앞두고 외화유동성 관리에 집중되면서 단기물 위주 운용에 비중을 높이는 반면, 중국 & 홍콩 역의 시장에서는 1개월-1년물 구간 전테너 4.50% ard 타겟 오퍼가 제시 되면서 오퍼 강세 분위기 시현. 일본계 스물 네임 위주로 2개월물 4.52% 체결 소식과 대만계 네임 3개월물 4.52-4.53% 체결 소식 전해지며 제한적 비드 속에 거래는 한산한 장세 속에 마감됨. Sofr 금리는 6s (-3bp) & 1yr (-5bp) 전일비 하락세를 보였으나, 마켓 불확실성에 대한 부담으로 장기를 오퍼는 중국계간을 제외하고는 시장에서 제시되는 Real Offer가 없어 여전히 1년물 구간은 4.50% 수준으로 마켓 레벨 제시 되면서 sofr 대비 50bp 이상의 스프레드 유지.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 미국 상호관세 조치를 기다리며 관망세를 이어갔고 한산한 가운데 대부분 보합세를 유지함. 1년 만기물의 증가는 시초가 대비 20전 상승한 -26.70원이었고 6개월 만기물의 증가는 시초가 대비 10전 상승한 -14.60원을 기록함. 전반적으로 레벨 변화 없이 시초가 대비 보합세를 나타냈지만 장기물에서는 미국 고용 지표 부진에 따른 미 국채 금리 하락세 여파로 소폭 반등하는 모습을 보임. 한국 시간으로 3월 오전 5시에 미국에서 상호관세 조치를 발표하는 가운데 스코트 베센트 미 재무장관의 관세로 인한 시장 불안을 완화하려는 발언도 나오는 등 시장 전반적으로 혼란스러운 상황이고 포지션 플레이가 제한되며 관세 조치 발표를 기다리려는 모습을 보임.
IRS	전일 irs는 4월 4일 탄핵 선고와 곧 발표되는 미국 관세 조치를 대기하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 10년으로 호가 형성되며 64.75/64.25로 대치를 이뤘고 8*9*10년 오퍼가 내려오며 -0.25에 거래가 이뤄짐. 1년이 66.25에 거래되었고 1.5년이 61.25에 거래된 이후 국채선물 움직임과 연동되어 60.5에까지 거래되는 모습을 보임. 오후에는 3년과 5년으로 호가가 형성되었으며 5년 비드가 꾸준히 올라와 57에 나왔고 3*5년 1.75 오퍼와 57이 나왔고 3년이 55.5/55.25, 5년이 57.25/57를 이룸. 막판에는 국채선물 움직임과 연동되어 3년이 55.5에 거래되었고 미국채와 연동되어 5년이 57에 거래됨. 단기적으로 호가 나오는 분위기 속에 9개월 오퍼가 내려와 68.75에 거래되었고 1년 오퍼가 65로 내려옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 2년이 56.75에 거래되었으며 3년 오퍼가 내려오며 55에 몇 차례 거래되는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(ccd)는 하락하여 2.82(-0.02)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.03.27(목)	255.1	208.0	2.70%	2.731%	2.75%	2.85%	2년물	3.867%	-1.6
2025.03.28(금)	254.0	204.6	2.68%	2.732%		2.84%	5년물	3.889%	-3.8
2025.03.31(월)	253.6	189.1	2.76%	2.776%		2.84%	10년물	4.136%	-3.6
2025.04.01(화)	251.6	197.0	2.70%	2.741%		2.84%	30년물	4.504%	-2.3
2025.04.02(수)	251.0		2.73%	2.753%		2.82%	10Y-2Y	26.9	-2.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,505.86	-15.53	25.06.05	재정증권	4,820	여전채 1,500	은행채 10,800	
KOSDAQ	684.85	-6.60	26.04.02	통안채	3,000	회사채 250	여전채 100	
달러-원	1,462.50원	-9.10원	29.12.10	국고 9-5	1,000	공사채 7,100	회사채 40	
국고3Y	2.584%	0.3	27.06.10	국고 17-3	-260		공사채 1,500	
국고10Y	2.767%	-2.0	25.06.10	국고 22-4	-300			
국고10Y-3Y	18.3	-2.3	27.03.10	국고 22-1	-950			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.35	4.28	4.32	0.00
T/N	4.39	4.31	4.35	0.01	T/N	4.35	4.28	4.33	0.00
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.36	0.00
1S	4.51	4.41	4.48	0.00	1S	4.53	4.43	4.50	0.00
3S	4.55	4.45	4.50	0.00	3S	4.55	4.45	4.52	0.02
6S	4.55	4.40	4.52	0.00	6S	4.55	4.45	4.50	0.00
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.48	-0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.47	0.01	2.75	4.41000	1M MAR	-247	-240
T/N	-8/-4	-6	4.23	-0.23	2.75	4.40724	1W*1S	-204	-196
1W	-54/-48	-51	4.54	-0.03	2.75	4.39069	1*2	-215	-205
1S	-255/-245	-250	4.65	0.03	2.78	4.31896	1*3	-450	-440
3S	-745/-725	-735	4.78	0.01	2.84	4.28098	1*6	-1200	-1180
6S	-1490/-1430	-1460	4.78	-0.02	2.83	4.16692	1*9	-1810	-1790
1YR	-2720/-2620	-2670	4.68	-0.02	2.81	3.95989	1*12	-2370	-2330

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)

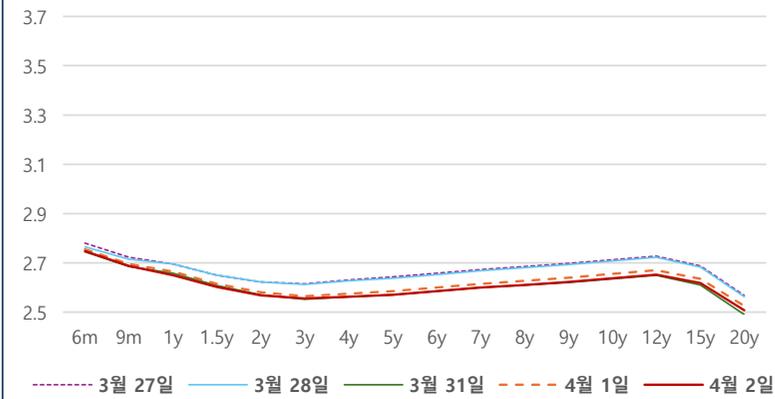
IRS 데일리 증가

4월 2일

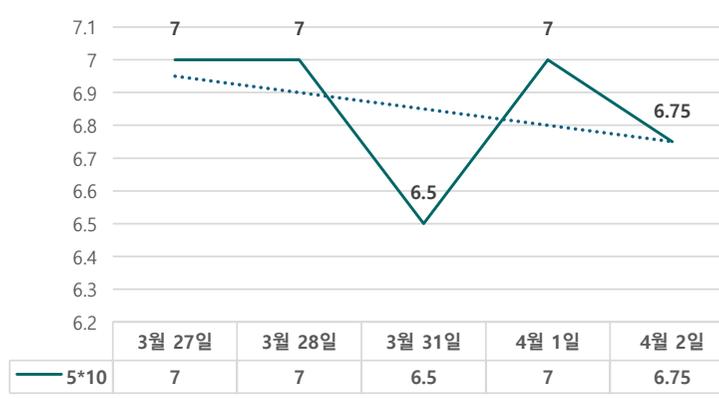
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7475	-0.75
9m	2.6875	-0.75
1y	2.6500	-1.50
1.5y	2.6025	-1.25
2y	2.5675	-1.25
3y	2.5550	-1.00
4y	2.5625	-1.25
5y	2.5700	-1.50
6y	2.5850	-1.50
7y	2.6000	-1.50
8y	2.6100	-1.75
9y	2.6225	-1.75
10y	2.6375	-1.75
12y	2.6525	-1.75
15y	2.6175	-1.75
20y	2.5075	-1.75

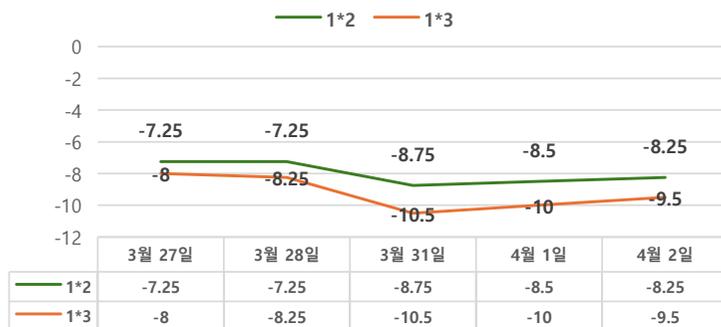
IRS 증가



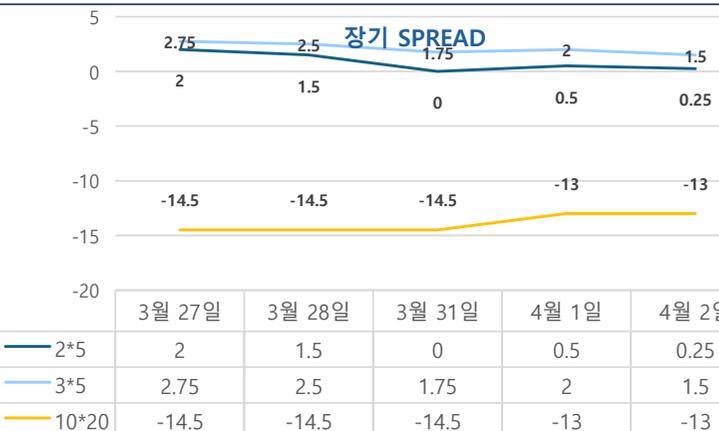
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

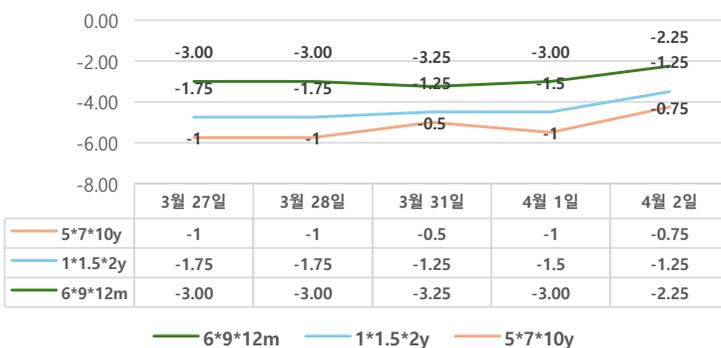
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.25	0.25
1*3y	-9.50	0.50
2*5y	0.25	-0.25
3*5y	1.50	-0.50
5*10y	6.75	-0.25
10*20y	-13.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.75
1*1.5*2y	-1.25	0.25
2*5*10y	-6.50	0.00
5*7*10y	-0.75	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

