

# Market Daily Report

2025.04.04(금)



<b>레포</b>	차주 기준 마감 및 최근 국내외 불확실성 대두되어 금리 소폭 상승(2.73%→2.74%)했으나 은행 및 제2금융권 유동성 풍부해 수급 무난하였음. 회사채 정제도 이른 시간에 해소되었으며, 한은RP매각 금액(6.5조→0.2조) 이후 잉여 분위기 형성되어 저금리 조달 활발했음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 하락. 국제 강세로 출발했으나 수급 재료와 4일 대통령 탄핵심판 선고를 앞둔 부담감에 점차 강세쪽 축소. 단기 내 금리 인하 기대감으로 외국인은 3년 국채선물을 대거 매수. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 트럼프가 촉발한 상호관세 충격으로 아시아 장에서부터 형성된 국제 금리 급락 흐름은 장 마감 때까지 이어짐. 전날 모든 국가에 10% 기본 관세를 부과, 무역적자가 큰 약 60개 국가에 대해서 상호관세를 부과하며, 무역 갈등 악화. 글로벌 경기침체 우려가 커지고, 이에 따라 연준이 기준금리를 인하할 거라는 관측에 중단기물 중심으로 국제 금리 하락. ISM 3월 서비스업 PMI는 50.8로, 전월대비 2.7p하락. 3월 미국 기업들의 감원 계획도 전월대비 60%증가한 총 27만5천240명으로 급증.
<b>MONEY</b>	미국의 상호관세 발표 후 글로벌 환율 움직임 및 자금 변동성 그리고 4일 오전에 발표된 윤대통령 탄핵 심판 선고에 대한 불확실성에 대비해 자금 관리를 보다 보수적으로 접근하며, 온쇼잔 거래 보다는 온-오프 위주의 단기 자금 커버로 마무리됨. 금일 대만 휴장과 익일 중국, 홍콩 휴장으로 역외 은행들의 월초 자금 포지션이 크지 않은 가운데, 중국 본토에서 제시하는 오퍼 금리가 오버나잇 4.31-4.33 1주 4.35 1개월물 4.45-4.47 3개월물 4.50 수준에 대기하면서 월초 비드 레벨은 하향 조정 되는 중. 2-3개월물 비드-오퍼간 레벨이 4.48-4.50 사이로 접점을 이루고 있고, 3개월물 이상 구간의 장기 오퍼는 4.50% 수준 유지하고 있으나, 미국 국제 금리가 최근 하락세를 보임에 따라 1년물 SOFR 금리도 하향 조정 될 가능성이 높아 월초 장기물 차입 수요 감소에 체결은 제한적임. 현재 발표까지 우선 외화자금 운용을 홀드 했던 온쇼 주요 은행들이 현재 발표 이후 시장 동향에 따른 포지션 변화에 주목하며 금주 거래는 한산한 장세를 유지하고 있음.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 상호관세 조치 발표 여파에도 대통령 탄핵 선고를 기다리며 광망세를 보임. 1년 만기물만 소폭 오르면서 시초가 대비 20전 상승한 -26.40원에 마감함. 1년물을 제외한 대부분 만기에서는 시초가와 동일한 레벨에서 증가 형성되며 보험권을 유지함. 미국 상호관세 조치 발표에서 한국산 제품에 비교적 높은 수준의 관세를 부과했고 미국 국제금리가 상승하는 등 이론상 스와프포인트 하락 재료가 많았음에도 시장은 관세 이슈에 대해 어느 정도 선명된 듯 레벨 변동이 제한적이었고 금일 있을 대통령 탄핵 선고까지 지켜보는 심리가 우세했던 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 4일 탄핵 선고를 대기하는 분위기 속에 미국 상호 관세 조치 발표됨에 따라 하락 마감. 초반에는 국제선물 움직임과 연동되어 오퍼 레벨이 내려오는 분위기로 1년이 62에 거래되었고 이후 60.75 오퍼 마켓 소식까지 들렸고 10년이 59에 거래됨. 3년 비드가 올라오며 49.5에 거래가 이뤄졌고 오후에 국제선물 움직임과 연동되어 3년이 49에까지는 거래되는 모습을 보임. 오후에 10년 관련 스프레드로 호가 형성되며 4*10년 8.75 오퍼와 4*5년 0.5 비드가 워인 5*10년이 8.25에 거래됨. 2년과 3년으로 꾸준히 호가가 나오며 2년이 50.5에, 한때 3년이 49에 nd/d로 초이스를 이뤘으며 49-49.25에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 막판에는 국제선물 강세 움직임이 약해지며 이에 영향을 받아 비드 레벨이 올라오는 분위기를 보였으며 1년 비드가 61, 10년 비드가 61로 올라옴. 마감 이후에는 9개월이 65.25/65에서 65.25에 거래되었고 1년이 61에 몇차례 거래됨. 미국채 움직임과 연동되어 5년 비드가 올라오며 한때 53.5/53으로 대치를 이뤘으며 3년 비드가 51로 올라옴. 2년과 5년으로 ND 호가가 나오며 2년은 52.5에 거래되었고 이후 오퍼가 52.25로 내려왔고 5년은 52.75/52.5에서 52.5에 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.81(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국제 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.03.28(금)	254.0	204.6	2.68%	2.732%	2.75%	2.84%	2년물	3.694%	-17.3
2025.03.31(월)	253.6	189.1	2.76%	2.776%		2.84%	5년물	3.728%	-16.1
2025.04.01(화)	251.6	197.0	2.70%	2.741%		2.84%	10년물	4.031%	-10.5
2025.04.02(수)	251.0	209.5	2.73%	2.753%		2.82%	30년물	4.473%	-3.1
2025.04.03(목)	251.5		2.74%	2.766%		2.81%	10Y-2Y	33.7	6.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,486.70	-19.16	26.04.02	통안채	1,600	은행채 6,000	은행채 7,500	
KOSDAQ	683.49	-1.36	26.09.10	국고 24-9	1,000	여전채 10,400	여전채 5,800	
달러-원	1,453.50원	-9.00원	27.03.10	국고 25-1	830	회사채 20	회사채 5,160	
국고3Y	2.529%	-5.5	30.06.10	국고 20-4	-240		공사채 2,700	
국고10Y	2.738%	-2.9	26.03.10	국고 24-3	-300			
국고10Y-3Y	20.9	2.6	28.03.10	국고 23-1	-1,150			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.37	4.30	4.34	0.02
T/N	4.39	4.31	4.34	-0.01	T/N	4.37	4.30	4.35	0.02
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.36	0.00
1S	4.50	4.40	4.47	-0.01	1S	4.53	4.43	4.47	-0.03
3S	4.55	4.45	4.50	0.00	3S	4.55	4.45	4.50	-0.02
6S	4.55	4.40	4.52	0.00	6S	4.55	4.45	4.51	0.01
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.48	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.22	-0.25	2.75	4.39000	1M MAR	-247	-240
T/N	-20/-16	-18	4.22	0.00	2.75	4.38293	1W*1S	-204	-196
1W	-53/-47	-50	4.50	-0.04	2.75	4.37350	1*2	-215	-205
1S	-230/-220	-225	4.63	-0.02	2.78	4.31930	1*3	-450	-440
3S	-720/-700	-710	4.77	-0.01	2.83	4.27734	1*6	-1200	-1180
6S	-1470/-1410	-1440	4.76	-0.01	2.82	4.16448	1*9	-1810	-1790
1YR	-2690/-2590	-2640	4.66	-0.02	2.80	3.95120	1*12	-2370	-2330

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)

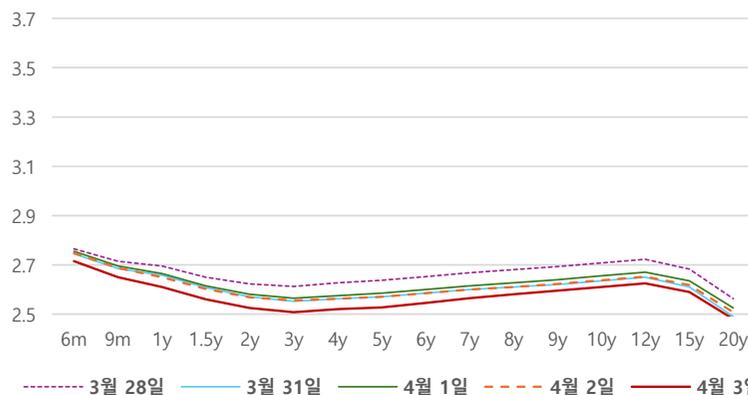
### IRS 데일리 증가

4월 3일

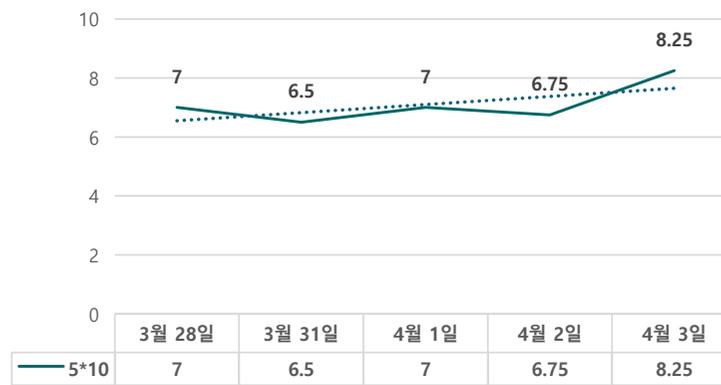
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7150	-3.25
9m	2.6500	-3.75
1y	2.6100	-4.00
1.5y	2.5600	-4.25
2y	2.5250	-4.25
3y	2.5075	-4.75
4y	2.5200	-4.25
5y	2.5275	-4.25
6y	2.5450	-4.00
7y	2.5650	-3.50
8y	2.5800	-3.00
9y	2.5950	-2.75
10y	2.6100	-2.75
12y	2.6250	-2.75
15y	2.5900	-2.75
20y	2.4800	-2.75

### IRS 증가



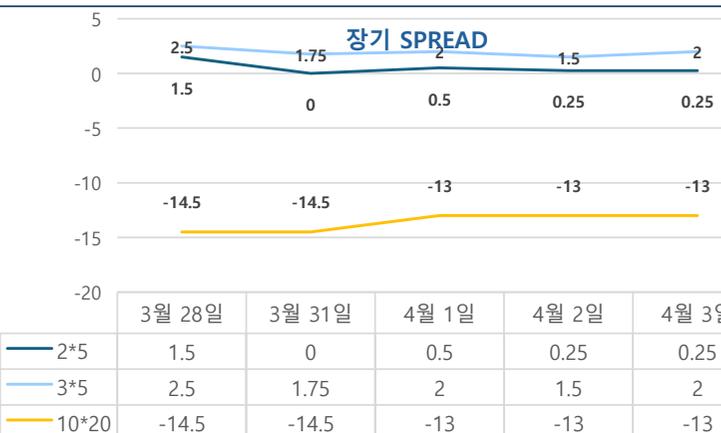
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD



### IRS 주요 커브

SPREAD

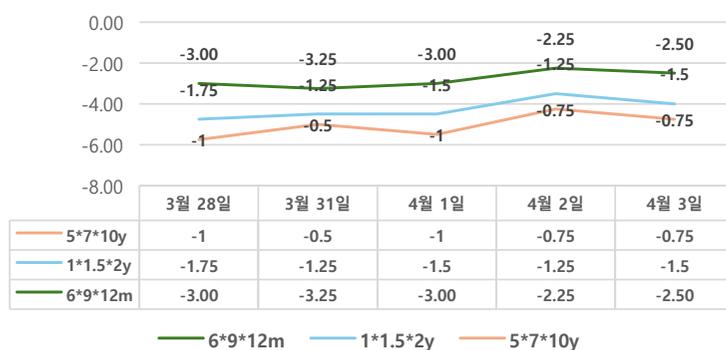
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	-0.25
1*3y	-10.25	-0.75
2*5y	0.25	0.00
3*5y	2.00	0.50
5*10y	8.25	1.50
10*20y	-13.00	0.00

### IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-0.25
1*1.5*2y	-1.50	-0.25
2*5*10y	-8.00	-1.50
5*7*10y	-0.75	0.00

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY

