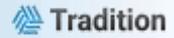


Market Daily Report

2025.04.10(목)



레포	[지준 마감일] +1+1일을 몰오버를 제외한 신규 매도 제한적이었으며, 은행 간 콜레포 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 미국과 중국 간 관세전쟁이 격화하고, 우리나라의 WGBI편입 시작 시점이 지연되는 등의 재료가 더해지며 장기 국채 금리 위주로 상승. 장 오후 미국 국채 금리가 상승한 것도 추가적인 금리 상승 요인. 미국 : 미국채 금리는 2년물 제외 상승 마감. 과거 경기침체 때는 장기국채 금리가 하락하는 경향이 있었지만, 트럼프의 관세 불확실성으로 인해 안전자산으로서 미국채 지위가 흔들리며 장기국채 금리가 이틀연속 급등. 장 오전, 트럼프 대통령이 중국을 제외한 다른 모든 국가와는 협상할 수 있다는 입장을 밝혀 위험선호 심리 확산되며 미 증시 반등했고, 국채 금리 상승. 장 오후, 백악관이 9일부터 중국에 총 104%의 관세가 부과된다는 입장을 재확인한 뒤, 미 증시는 하락했지만 장기국채 금리는 디커플링하며 상승폭 확대.
MONEY	미국의 관세 발표 영향 속에 글로벌 마켓은 금융 위기 이후 변동성이 극대화되며 불안한 분위기로 MM 마켓에서는 관망세를 유지하며 거래는 소극적인 입장 고수. 은행간 단기 자금 변동성 확대에 외화유동성 관리에 집중되면서 온쇼내 초단기 자금은 오버나잇 4.35 수준에 비드 처리가 지연되었고, 역외 중국계 및 포린 은행들도 4.35-4.37 수준까지 레벨 높이며 차입 시도. 단기자금 커버가 불안해 지면서 1개월물 구간도 소폭 상승세를 보이며, 포린 네임 4.45-4.48 대만계 4.48-4.50 중국계 4.49-4.51 수준으로 거래되었고, 3개월 물은 4.50-4.52 수준에 형성 중. 장기물 1년물 구간도 오피도 4.40-4.43 수준으로 중국계간 제시되면서 연준의 금리 인하 경로에 대한 불확실성에 시장 장기물 호가는 Daily 변동성을 확대하며 비드-오피간 스프레드만 확대되고 있는 상황. 미-중 무역 전쟁에 위안화가 급격히 절하되면서 역대 최저 수준으로 하락세 (달러당 7.37대)를 보이자 인민은행은 중국 국유은행에 달러 매수를 보류를 요구 했으며, 역외 위안화 오버나잇 금리는 장중 0.10% 까지 급락세를 보였음.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 리스크 오프 분위기가 이어지며 장기물 중심으로 하락함. 1년 만기물은 시초가 대비 30전 하락하며 -27.90원의 증가를 기록했고, 6개월물도 시초가 대비 30전 내린 -15.80원에 마감. 이날 시장은 미국의 대중국 104% 상호관세가 공식 발표되면서 외환과 채권 시장이 모두 민감하게 반응하는 모습을 보임. 달러-원 환율은 1,484.10원에 마감하며 금융위기 이후 정규장 기준 최고치를 재차 경신했고, 원화는 글로벌 주요 통화 대비 약세 흐름을 이어감. 스와프 시장 하락의 가장 직접적인 배경은 미 국채금리의 급등세였던 것으로 보임. 10년물 금리는 10.4bp 상승한 4.26%를 기록했고, 상호관세로 인한 인플레이션 우려가 금리 인하 기대를 약화시키면서 국채 매도세가 증가함. 재정적자 확대와 국채 수요 둔화 우려도 더해지며 장기물 중심으로 비드가 약화되고, 이에 따라 스와프포인트도 전 구간에서 레벨이 높이는 모습을 보임. 특히 장기물에서는 롱 포지션 정리가 뚜렷했고, 시장은 미중 관세 충돌로 인한 물가 상승 경로에 주목하는 모습을 보임.이번 주 발표 예정인 미국 CPI와 PPI 지표, 그리고 FOMC 의사록 공개는 향후 연준의 정책 경로와 함께 스와프포인트 방향성에 주요 영향을 줄 변수로 작용할 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 미국 관세 부과 영향이 본격화되면서 미국채 금리가 단기쪽은 하락, 장기쪽은 상승함에 따라 혼조세 마감. 초반에는 3*10년과 10년 비드가 올라오며 커브가 움직였으며 이후 3*10년인 18/17.5에서 17.5에 거래되었고 10년 관련 스프레드로 오피가 다소 많아 보임. 국채선물 움직임을 연동되어 5*10년 오피가 한때 10.5로 내려왔고 10년 오피는 48.25로 내려왔으며 1*3년 비드가 나오며 -11에 거래가 이뤄짐. 5년 37에 몇 차례 거래된 후 37.25에 nd/d로 초이스를 이루다 거래되었고 미국채 움직임과 연동되어 1*3년 -10.5 오피와 1년 44.5 오피와 엮인 3년이 34에 거래되는 모습을 보임. 이후 5년이 다시 37에 거래되었으며 3*10년 비드가 다소 강하게 올라오며 18에 거래되었고 2*3년은 -0.25/-0.5에서 -0.25에 nd로 몇 차례 거래됨. 2년으로 비드가 나오며 34.5에 거래되었고 국채선물 움직임을 연동되어 1*2년은 -9.5/-10에서 -9.5에 거래되었고 1년이 44에 거래됨. 막판에는 국채선물 움직임과 연동되어 5년 오피가 36.25, 2년과 3년 오피가 34, 33으로 내려옴. 1.5년은 37.25/37에서 37에 거래되었고 2년이 34.75에 거래된 후 미국채와 연동되어 34.25에까지 거래되는 모습을 보였고 1*2년 비드가 -9로 올라옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 5년과 10년 오피가 36, 50.5로 내려옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	금리	전일대비	
2025.04.03(목)	251.5	213.4	2.74%	2.766%	2.75%	2.81%	2년물	3.912%	18.2
2025.04.04(금)	252.5	217.2	2.77%	2.764%		2.78%	5년물	4.044%	12.4
2025.04.07(월)	253.0	218.2	2.80%	2.782%		2.76%	10년물	4.340%	4.2
2025.04.08(화)	255.3	219.7	2.78%	2.717%		2.74%	30년물	4.744%	-2.4
2025.04.09(수)	256.9		2.78%	2.742%		2.74%	10Y-2Y	42.8	-14.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,293.70	-40.53	25.06.12	재정증권	9,500	여전채 10,800	은행채 3,700	
KOSDAQ	643.39	-15.06	55.03.10	국고 25-2	2,921	회사채 2,200	여전채 1,600	
달러-원	1,472.00원	-7.00원	26.06.10	국고 23-4	2,000	공사채 5,000	회사채 2,100	
국고3Y	2.434%	2.1	27.06.10	국고 24-4	-946		공사채 4	
국고10Y	2.732%	4.6	30.12.10	국고 10-7	-1,000			
국고10Y-3Y	29.8	2.5	34.12.10	국고 24-13	-1,036			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.31	4.35	0.01	O/N	4.37	4.30	4.35	0.01
T/N	4.40	4.32	4.36	0.01	T/N	4.37	4.30	4.35	0.00
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.01
1S	4.52	4.42	4.49	0.00	1S	4.55	4.45	4.49	0.01
3S	4.55	4.45	4.50	0.00	3S	4.55	4.45	4.50	0.00
6S	4.50	4.35	4.45	0.00	6S	4.50	4.35	4.45	0.00
1YR	4.45	4.30	4.40	0.00	1YR	4.45	4.30	4.38	0.03

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.21	-0.26	2.75	4.33000	1M MAR	-240	-235
T/N	-8/-4	-6	4.21	-0.26	2.75	4.32877	1W*1S	-200	-195
1W	-56/-50	-53	4.59	-0.12	2.75	4.32138	1*2	-265	-245
1S	-260/-250	-255	4.76	-0.06	2.76	4.29181	1*3	-530	-510
3S	-785/-765	-775	4.87	0.01	2.78	4.21022	1*6	-1310	-1270
6S	-1610/-1550	-1580	4.88	0.09	2.76	4.03528	1*9	-1920	-1880
1YR	-2840/-2740	-2790	4.61	0.06	2.68	3.77353	1*12	-2580	-2540

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)

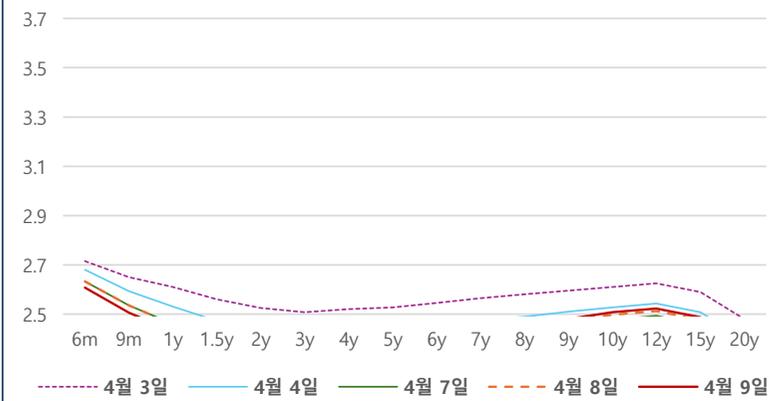
IRS 데일리 증가

4월 9일

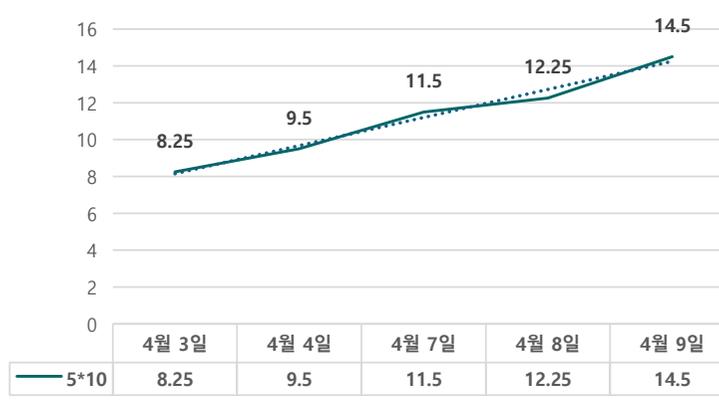
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6075	-2.50
9m	2.5050	-3.00
1y	2.4300	-3.00
1.5y	2.3700	-2.50
2y	2.3400	-1.50
3y	2.3300	-1.50
4y	2.3475	-1.25
5y	2.3625	-1.25
6y	2.3975	-0.50
7y	2.4325	0.00
8y	2.4550	0.00
9y	2.4800	0.50
10y	2.5075	1.00
12y	2.5225	1.00
15y	2.4875	1.00
20y	2.3825	1.50

IRS 증가



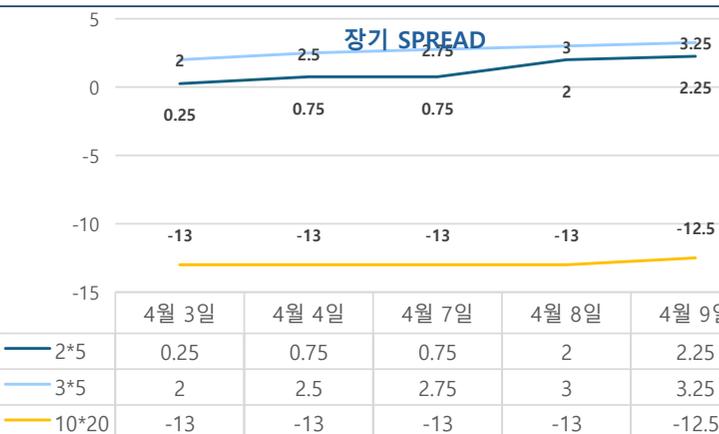
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

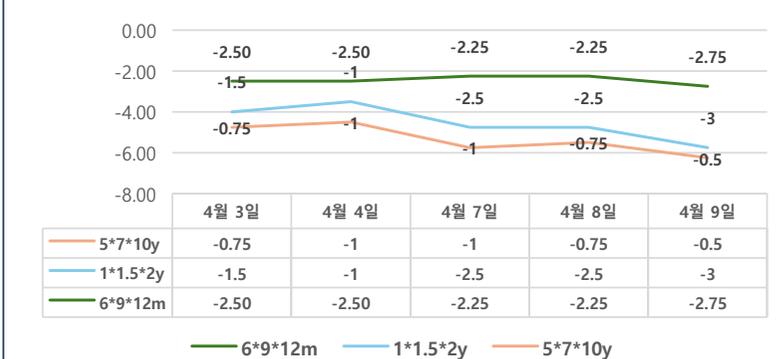


IRS 주요 커브

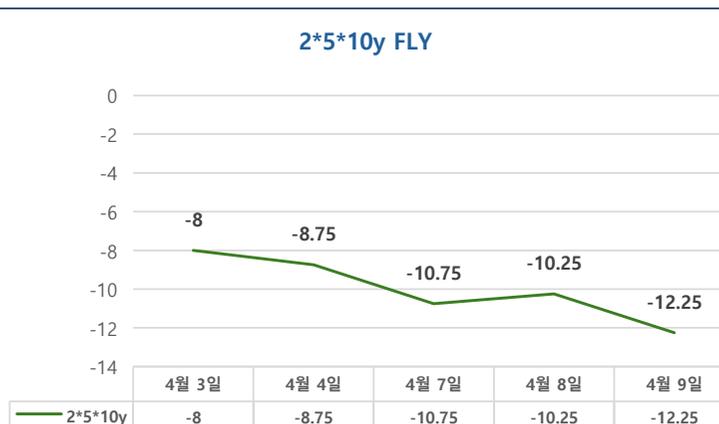
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.00	1.50
1*3y	-10.00	1.50
2*5y	2.25	0.25
3*5y	3.25	0.25
5*10y	14.50	2.25
10*20y	-12.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	-0.50
1*1.5*2y	-3.00	-0.50
2*5*10y	-12.25	-2.00
5*7*10y	-0.50	0.25