

Market Daily Report

2025.04.11(금)



레포	원천세 관련 환매 영향으로 운용사 및 신락 매수 감소했으며, 은행권 움직임 둔화돼 장 초반부터 부족 분위기 형성되었음. 장 중 시중은행 매수 참여 이어졌음에도 막판까지 조달 정체 계속되었고, 익일물 및 기일물 체결금리 소폭 상승하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 혼조. 트럼프 대통령의 관세 유예 조치로 위험 선호 심리가 되살아나면서 중단기물을 중심으로 보험권 약세 흐름. 반면 장기물은 강세 흐름. 미국 : 미국채 금리는 2년물 제외 상승 마감. 유럽 거래까지 하락세를 보이던 미 장기금리는 뉴욕 장 들어 상승 전환. 상호관세 여파에 따른 국제 투매 이어지며 금리 상승세 유지. 장 초반 발표된 3월 CPI는 계절 조정 기준 전월 대비 0.1% 하락. 5년 만에 첫 마이너스를 기록. 컨센(+0.1%) 하회. 그러나 관세 여파가 반영되지 않은 지표인 만금 시장은 큰 변화 없었음. 이어 진행된 220억 달러 규모의 30년물 입찰도 발행 수익률 4.813%로 지난달 대비 19.0bp 상승. 응찰률 역시 2.43배로 전달 대비 상승하며 호조를 보였으나, 큰 반응 없이 상승세 유지.
MONEY	미국의 관세 정책 발원에 따라 글로벌 마켓이 휘청이면서 불확실성이 지속되고 있는 가운데, MM 마켓은 광범 분위기 속에 한산한 장세를 보이고 있고, 비드-오퍼 양방향 소극적인 움직임 속에 단기를 위주로 거래되고 있음. 오버나이트 중국계간 4.33-4.35 대만계 4.35-4.37 한국계 및 포린 네임 4.33-4.35 수준 유지 중이며, 1주 4.35-4.37 2주 4.38-4.40 레인지 속 일부 체결됨. 글로벌 마켓이 변동성 장세를 보이며 MM 자금시장은 유동성 관리 차원에서 보수적으로 관리되면서 기간물 운용은 타이트하게 전개되며, 역외 1개월물 4.48-4.52 2개월물 4.50-4.53 3개월물 4.52-4.55 수준으로 소폭 상승 추세를 보이고 있음. 미국 국채 금리 변동성이 확대되면서, SOFR 장기물 금리도 Daily 변동성을 보이고 있고, 장기물 운용 금리는 마켓 예상보다 더 높게 제시되면서 1년물 오퍼는 4.45-4.50 레벨로 회귀하며, 비드-오퍼간 갭차이로 고점 비드 레벨 위주로 6개월물 4.50-4.51 1년물 4.45 수준에 체결 소식 리포트.
FX SWAP	4/10일 외환 스왑포인트는 장기물은 하락하고 단기물은 상승하는 혼조세를 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 70전 하락한 -28.40원에 마감했고 6개월 만기물은 시초가 대비 20전 하락한 -15.70원에 마감함. 하락세를 보인 장기물과 달리 단기물은 미국이 대부분 국가를 대상으로 상호관세를 90일 유예한다고 발표하며 리스크온 회복세가 나왔고 1개월물은 시초가 대비 5전 상승 마감하는 모습을 보임. 현물 환율은 미국의 관세 유예 조치로 무역 긴장 완화 기대가 커지고 주식 시장 급등세에 따른 외국인 매수세가 유입되며 27.70원 급락한 1,456.40원에 마감함. 장기물의 하락은 미국 10년물 국채 금리 상승의 영향이 이어진 것으로 보임. 미국 10년물 국채 금리는 경기 침체 우려 완화와 고율관세에 따른 인플레이션 우려가 복합적으로 작용하며 전일 대비 13.5 bp 상승해 4.39%까지 상승함. 외화 자금시장은 전체적으로 시장 불확실성이 커 신중한 흐름을 보였으나 단기물에서 리스크 회복 분위기에 따라 소폭 상승했고 장기물은 미 국채 금리 상승과 애셋 수급 부담이 작용해 하락하는 등 만기에 따라 엇갈린 흐름을 보임.
IRS	전일 irs는 미국이 상호 관세 90일동안 유예하였고 대외 금리와 연동되며 상승 마감. 초반에는 10년이 50/48에서 48에 거래되었고 국제선물 움직임과 연동되어 1*3년 오퍼가 -10으로 내려왔고 5*10년 오퍼는 11.5로 내려오면서 커브가 움직임. 10년이 49/48.5에서 48.5에 거래된 후 48에 몇 차례 거래되는 모습을 보였으며 이후 비드가 국제선물과 연동되어 48.75에 까지 올라옴. 오후에는 3년이 34.25에 nd/d로 초이스를 이루다가 거래되었으며 미국채와 국제선을 움직임과 연동되어 5년 비드가 37로 올라왔고 3년 비드가 올라오며 34.5에 거래가 이뤄짐. 양도성예금증서(cd) 영향으로 단기쪽 호가 형성되며 6*12개월 오퍼가 -16.25로 내려와 9*12개월 -6.75 비드와 6*9*12개월이 -2.75에 거래됨. 국제선물과 연동되어 2년이 한때 35.5에 초이스를 이뤘으며 2년 36 오퍼와 2*3년 -1 오퍼가 35에 거래되었고 비드 레벨이 올라오는 분위기를 보이며 6개월이 61에 거래되었고 3년과 5년 비드가 37, 37.75로 올라옴. 막판에 미국채와 연동되어 2*3년이 -0.5에 nd로 거래되었고 10년 비드가 올라와 53.25에 거래가 이뤄졌으며 5*10년 비드가 12.25로 올라옴. 단기쪽으로 6개월과 9개월 오퍼가 60.75, 51.5로 내려왔고 1.5년 오퍼가 내려오며 40.25에 거래가 이뤄짐. 마감 이후에는 4년이 39.25-39.5에 거래되는 모습을 보였고 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.72(-0.02)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.04.04(금)	252.5	217.2	2.77%	2.764%	2.75%	2.78%	2년물	3.870%	-4.2
2025.04.07(월)	253.0	218.2	2.80%	2.782%		2.76%	5년물	4.073%	2.9
2025.04.08(화)	255.3	219.7	2.78%	2.717%		2.74%	10년물	4.430%	9.0
2025.04.09(수)	256.9	219.0	2.78%	2.742%		2.74%	30년물	4.872%	12.8
2025.04.10(목)	253.0		2.79%	2.791%		2.72%	10Y-2Y	56.0	13.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,445.06	151.36	25.06.10	국고 22-4	1,500	여전채 8,200	여전채 9,790	국고채 50년 6,000억원
KOSDAQ	681.79	38.40	28.03.10	국고 8-2	1,462	회사채 7,900	회사채 9,608	
달러-원	1,455.50원	-16.50원	31.12.10	국고 11-7	500	공사채 6,100	공사채 662	
국고3Y	2.437%	0.3	54.03.10	국고 24-2	-200			
국고10Y	2.702%	-3.0	26.09.10	국고 24-9	-300			
국고10Y-3Y	26.5	-3.3	42.09.10	국고 22-11	-1,400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.31	4.35	0.00	O/N	4.35	4.30	4.33	-0.02
T/N	4.40	4.32	4.36	0.00	T/N	4.37	4.30	4.35	0.00
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.36	-0.01
1S	4.53	4.43	4.50	0.01	1S	4.55	4.45	4.49	0.00
3S	4.58	4.48	4.52	0.02	3S	4.55	4.45	4.50	0.00
6S	4.52	4.37	4.47	0.02	6S	4.50	4.35	4.48	0.03
1YR	4.50	4.15	4.42	0.02	1YR	4.50	4.30	4.45	0.07

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.48	0.27	2.75	4.40000	1M MAR	-230	-225
T/N	-20/-16	-18	4.23	0.02	2.75	4.39209	1W*1S	-185	-175
1W	-54/-48	-51	4.55	-0.04	2.75	4.38155	1*2	-275	-265
1S	-245/-235	-240	4.73	-0.03	2.75	4.32092	1*3	-515	-505
3S	-775/-755	-765	4.87	0.00	2.77	4.22965	1*6	-1320	-1280
6S	-1600/1540	-1570	4.92	0.05	2.75	4.05294	1*9	-1970	-1930
1YR	-2890/-2790	-2840	4.68	0.07	2.67	3.80474	1*12	-2580	-2500

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)

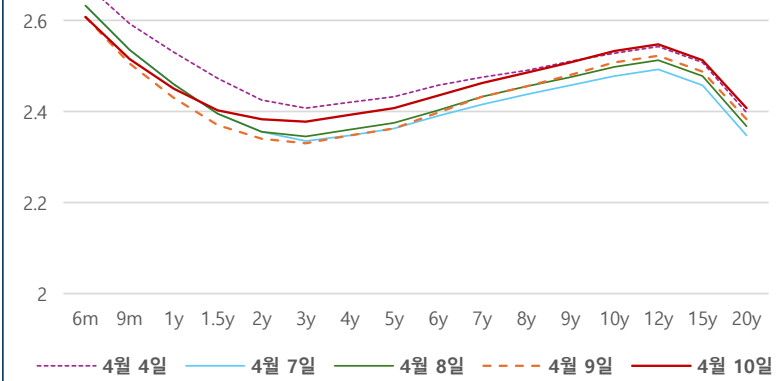
IRS 데일리 증가

4월 10일

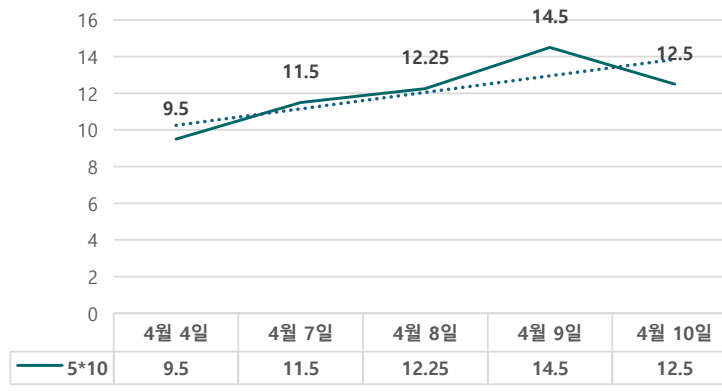
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6075	0.00
9m	2.5150	1.00
1y	2.4500	2.00
1.5y	2.4025	3.25
2y	2.3825	4.25
3y	2.3775	4.75
4y	2.3925	4.50
5y	2.4075	4.50
6y	2.4350	3.75
7y	2.4625	3.00
8y	2.4850	3.00
9y	2.5075	2.75
10y	2.5325	2.50
15y	2.5125	2.50
20y	2.4075	2.50

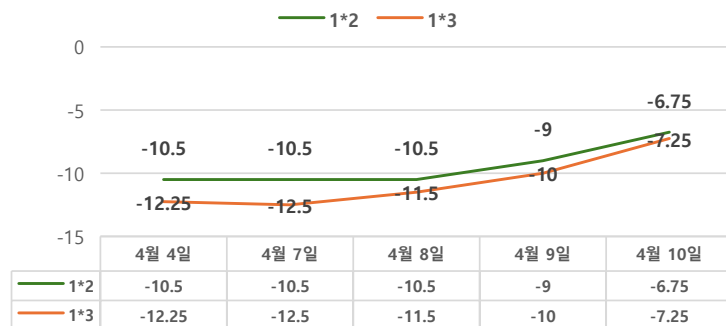
IRS 증가



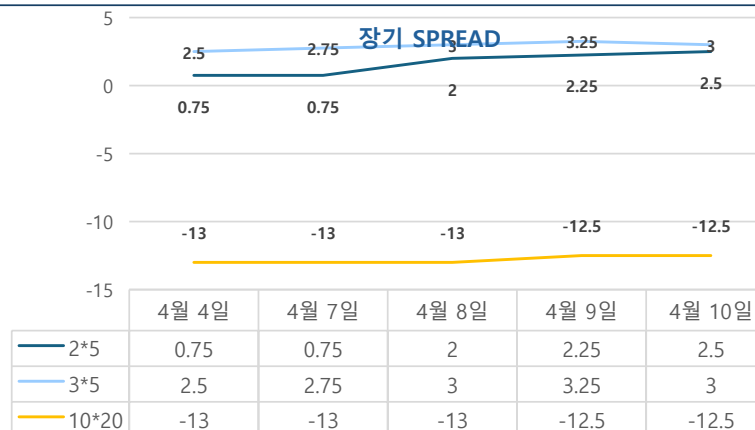
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

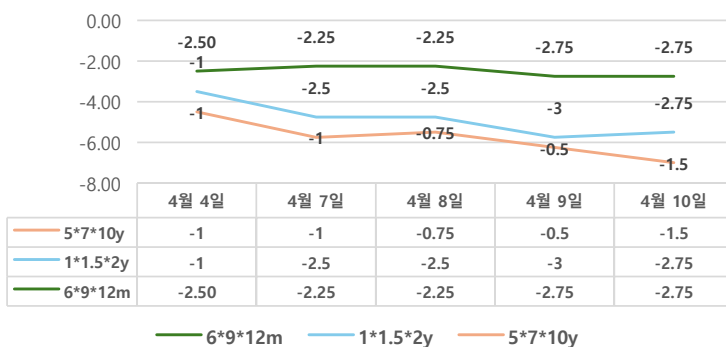
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.75	2.25
1*3y	-7.25	2.75
2*5y	2.50	0.25
3*5y	3.00	-0.25
5*10y	12.50	-2.00
10*20y	-12.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.00
1*1.5*2y	-2.75	0.25
2*5*10y	-10.00	2.25
5*7*10y	-1.50	-1.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

