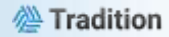


Market Daily Report

2025.04.14(월)



레포	원천세 선납에 따른 환매 영향으로 금리(2.79%) 높은 수준 유지했으나 은행권 매수 증가하여 전일대비 조달여건 호전되었음. 회사채 정제 이른 시간에 해소됐으며, 장 중 잉여 분위기 형성돼 외국계은행 및 운용사 매수자금 대기하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 11일 하락세. 외국인의 국채선물 순매수 강도에 따라 등락하는 장세가 이어졌다. 장 막판에는 국고채 10년물 입찰에 대비하는 움직임까지 더해지면서 강세폭 확대. 미국 : 미국채 금리는 2년물 제외 상승 마감. 유럽 거래까지 하락세를 보이던 미 장기금리는 뉴욕 장 들어 상승 전환. 상호관계 여파에 따른 국채 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 만큼 시장은 큰 변화 없었음. 이어 진행된 220억 달러 규모의 30년물 입찰도 발행 수익률 4.813%로 지난달 대비 19.0bp 상승. 오후를 역시 2.43배로 전달 대비 상승하며 호조를 보였으나, 큰 반응 없이 상승세 유지.
MONEY	미국의 관세 정책 및 미-중 무역 전쟁에 최근 환율 변동성이 확대되고 외화 자금 수요가 커지면서 환율 상승시 보통주 자본 비율(CET1)과 유동성 커버리지 비율(LCR) 지표 하락에 온쇼 시중은행들은 자본 건전성과 외화 유동성 관리에 집중하고 있음. 초단기 여유 자금 불용 감소 및 FX 스왑 초단기물이 전일비 밀리면서 MM 마켓에서는 온쇼 단기를 자금 커버 처리가 지연되며 다소 타이트한 분위기 현 마감됨. 미-중 무역 전쟁 속 금일 아시아 마켓에서는 주말을 앞두고 중국 본토 및 홍콩측에서 제시되던 기간물 (1개월물-3개월물) 오퍼 물량이 주초 대비 현저히 감소하면서 중국계 & 대만계 & 말레이시아계 모두 1개월물-3개월물 2-5bp 비드 레벨만 상승세를 보인 가운데 체결 보다는 호가 위주로 형성되며 거래는 소강상태를 보였음. 역외 은행들의 장기를 편입 레벨이 상승세를 보이며, 6개월물 4.45-4.50 1년물 4.40-4.50 수준에 일부 체결 되면서 한국계 은행들의 장기물 레벨 눈높이와 시장에서 제시하는 오퍼 제시 금리와의 갭이 확대되고, 스프레드는 60bp 이상 벌어지고 있음. 최근 한국계 내일 이종통화 체결 금리를 보면 대략 달러 환산 금리 기준으로 3개월물 4.60-4.65 수준.
FX SWAP	11일 서울 외환스와프 시장은 단기 레벨 혼조 속 1년물이 5거래일 만에 소폭 반등하며 -28.30원(+0.10원)에 마감함. 6개월물도 -15.40원으로 0.30원 상승한 반면, 3개월물은 보합(-7.65원), 1개월물은 -2.45원으로 0.05원 하락함. 장단기를 간 방향성 분화는 미국 국채금리의 베이스트프닝 영향과 함께, 관세 불확실성 완화에 따른 거래 관망 분위기가 반영된 결과로 해석됨. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 글로벌 달러 약세와 위안화 강세 흐름에 동조하며 1,449.90원으로 전일 대비 6.50원 하락. 장중 저점은 1,446.80원, 고점은 1,457.20원으로 10.4원 폭의 비교적 제한적인 박스권에서 등락을 보임. 전날 미국이 중국에 최소 145%의 관세를 적용한다고 제차 밝히면서 시장에 경각심에 우려가 부각되었고, 미 CPI 지표 역시 전월 대비 0.1% 하락(예상치 0.1% 상승)하며 디스인플레이션 흐름 확인. 그러나 이러한 지표보다는 정책 발언이 시장 방향성을 좌우하는 국면 지속됨. 특히 트럼프의 중국을 제외한 주요국 관세 유예와 중국의 무역 보복 가능성이 위험자산 심리와 환율에 직접적 영향을 미치고 있는 것으로 보임. 스와프 시장에서는 여전히 장기를 위주로 미 국채 10년물 금리의 영향을 받은 오퍼 수급이 잔존하고 있으나, 단기물에서는 리스크는 회복과 함께 비드가 일부 유입되며 스프레드 안정을 시도하는 분위기. 이번 주 외환시장과 스와프포인트 시장은 트럼프 행정부의 관세 부과-유예를 둘러싼 발언으로 극심한 변동성을 보임. 특히 9일 연장거래에서 환율은 1,479원까지 상승하며 연중 최고치를 경신했으나, 관세 유예 발표 이후 단이틀 만에 30원 이상 급락하는 등 강한 변동성을 보임. 스와프포인트도 1년물이 -27원대 후반까지 하락한 뒤, 11일 소폭 반등으로 마감함.
IRS	전일 IRS는 미국 3월 CPI가 예상치를 하회했으며 완화적인 통화정책을 기대하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 1년이 44.25/44에서 44에 거래되었고 국채선물 움직임과 연동되어 5년 오퍼가 39로 내려왔으며 1.5년이 37.75/37.25로 대치를 이룸. 오후에는 비드가 다소 많아 보이는 가운데 단기쪽으로 호가 형성되었으며 6개월이 58에 거래가 이뤄졌고 6*12개월 비드가 -16으로 올라와 6개월 58 비드와 엮인 1년이 42에 거래되는 모습을 보임. 미국채와 국채선물 움직임을 연동되어 5년 비드가 꾸준히 올라왔으며 2*5년 4.25오퍼와 5년 40.25 비드가 엮인 2년이 36에 거래되었고 한때 1년은 42.5에, 2년은 36에 nd/d로 초이스를 이루다 거래되며 1*2년이 -6.5에 거래됨. 막판에는 3*5년 비드가 3.75로 올라왔고 1.5년 비드가 38로 올라와 38.5/38로 대치를 이뤘으며 1*2년 오퍼가 -6.75로 내려옴. 마감 이후에는 1.5년 오퍼가 내려오며 38.25에 거래되었고 이후 비드가 38.5까지 올라오는 모습을 보임.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	금리	전일대비	
2025.04.07(월)	253.0	218.2	2.80%	2.782%	2.75%	2.76%	2년물	3.966%	9.6
2025.04.08(화)	255.3	219.7	2.78%	2.717%		2.74%	5년물	4.163%	9.0
2025.04.09(수)	256.9	219.0	2.78%	2.742%		2.74%	10년물	4.492%	6.2
2025.04.10(목)	253.0	216.6	2.79%	2.791%		2.72%	30년물	4.875%	0.3
2025.04.11(금)	252.9		2.79%	2.783%		2.72%	10Y-2Y	52.6	-3.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,432.72	-12.34	26.12.10	국고 23-10	2,018	은행채 2,500	은행채 3,700	국고채 10년물 25,000억원
KOSDAQ	695.59	13.80	26.03.10	국고 21-1	1,500	여전채 1,600	여전채 1,300	통안채 91일물 5,000억원
달러-원	1,421.00원	-34.50원	26.04.02	통안채	1,100	회사채 2,210	회사채 4,600	
국고3Y	2.411%	-2.6	28.03.10	국고 23-1	-100		공사채 2,048	
국고10Y	2.696%	-0.6	27.12.10	국고 24-12	-221			
국고10Y-3Y	28.5	2	28.12.10	국고 18-10	-894			

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	4.32	-0.01
T/N	4.40	4.32	4.36	0.00	T/N	4.37	4.32	4.35	0.00
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	-0.01
1S	4.53	4.43	4.50	0.00	1S	4.58	4.48	4.52	0.03
3S	4.60	4.48	4.53	0.01	3S	4.55	4.45	4.51	0.01
6S	4.53	4.38	4.48	0.01	6S	4.53	4.33	4.48	0.00
1YR	4.50	4.20	4.43	0.01	1YR	4.50	4.30	4.45	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-25/-21	-23	4.65	0.17	2.75	4.42000	1M MAR	-236	-232
T/N	-9/-5	-7	4.49	0.25	2.75	4.41696	1W*1S	-190	-180
1W	-56/-50	-53	4.63	0.08	2.75	4.39872	1*2	-270	-260
1S	-250/-240	-245	4.79	0.06	2.75	4.32880	1*3	-520	-500
3S	-775/-755	-765	4.88	0.01	2.77	4.24171	1*6	-1290	-1260
6S	-1570/-1510	-1540	4.89	-0.03	2.75	4.06999	1*9	-1990	-1950
1YR	-2880/-2780	-2830	4.67	-0.01	2.66	3.82210	1*12	-2620	-2575

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)

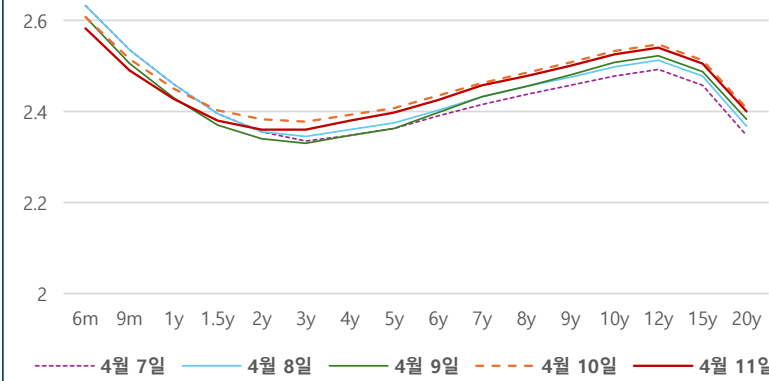
IRS 데일리 증가

4월 11일

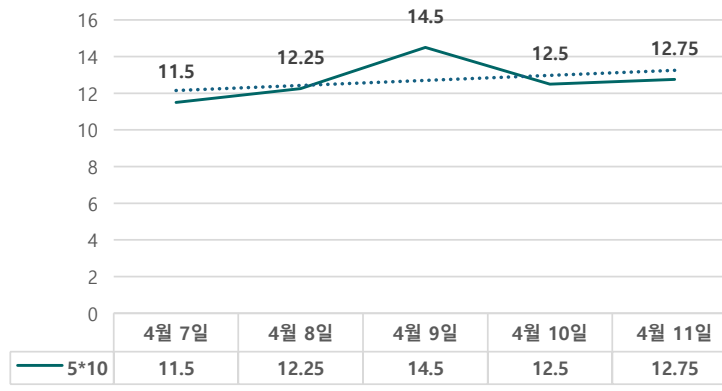
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5825	-2.50
9m	2.4900	-2.50
1y	2.4275	-2.25
1.5y	2.3800	-2.25
2y	2.3600	-2.25
3y	2.3600	-1.75
4y	2.3800	-1.25
5y	2.3975	-1.00
6y	2.4250	-1.00
7y	2.4575	-0.50
8y	2.4775	-0.75
9y	2.5000	-0.75
10y	2.5250	-0.75
12y	2.5400	-0.75
15y	2.5050	-0.75
20y	2.4000	-0.75

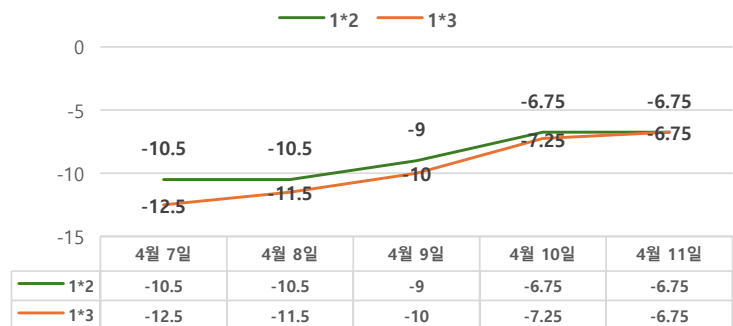
IRS 증가



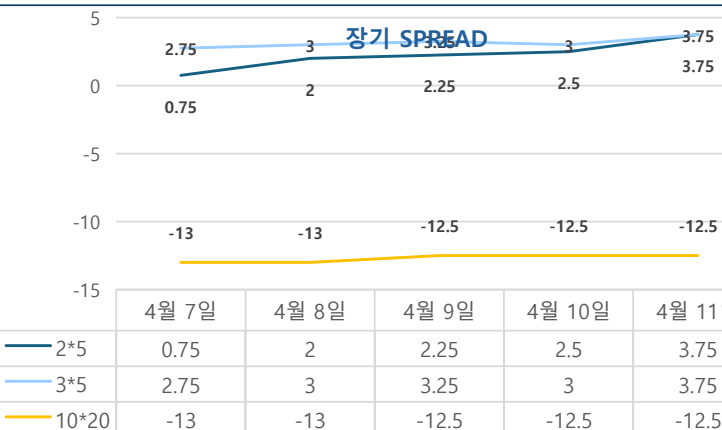
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

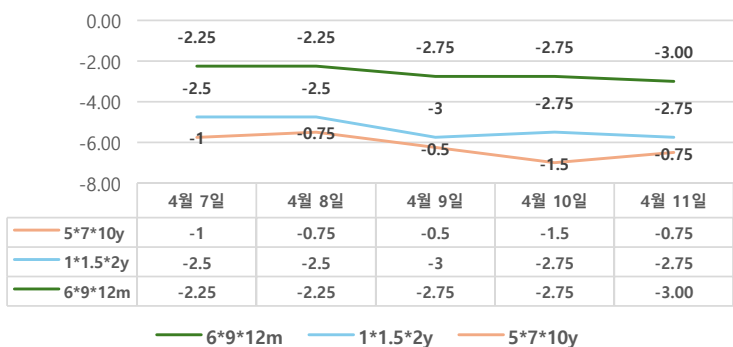


IRS 주요 커브

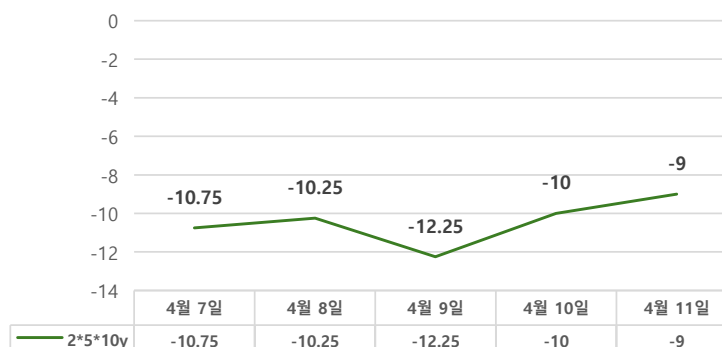
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-6.75	0.00
1*3y	-6.75	0.50
2*5y	3.75	1.25
3*5y	3.75	0.75
5*10y	12.75	0.25
10*20y	-12.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.25
1*1.5*2y	-2.75	0.00
2*5*10y	-9.00	1.00
5*7*10y	-0.75	0.75