

Market Daily Report

2025.04.15(화)



레포	원전세 본남 및 한은RP매입 만기(4.8조7.7월) 영향으로 시중은행 매수 급감했으나 은행신탁 및 외국계은행 가용자금 증가해 조달여건 양호하였음. 회사채 정제 또한 이른 시간에 해소됐으며, 금통위 앞두고 추가 조달 많지 않아 오후계 소폭의 일여 분위기 형성되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 14일 하락. 미중 관세전쟁이 다소 소강상태에 접어들어 4월 금융통화위원회가 다가오면서 경제 장세가 이어지고 있음. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 유럽 거래에서부터 하락세를 보이던 국채 금리는, 트럼프가 자동차 산업에 대한 관세 완화 가능성을 시사하며 내림세 지속. 오후에는 월러 이사의 비둘기파적 발언이 추가 하락 요인으로 작용. 월러 이사는 고관세 시나리오에서 관세가 인플레이션에 미치는 영향은 일시적일 것이라 발언. 경기 침체 대응에 더 주력해야 함을 강조하며, 경제 성장 둔화가 침체로 이어질시 더 빠르고 큰 폭의 금리 인하를 선호하겠다고 밝힘. 금리는 하락세로 일관했으나, 미국채가 안전자산으로서의 지위가 흔들리고 있다는 우려는 여전히 잔재.
MONEY	달러/원 환율이 1420원대로 내려오면서 Daily 환율 변동성 확대로 은행별 초단기 외화 자금 포지션 변동도 확대되는 모습. 온-오프쇼 오버나이트 비드 처리가 지연되며 오퍼 물량이 감소에 따른 레벨 상승세를 보이며 4.35-4.36 수준으로 거래되며 마감됨. 초단기 자금 변동성에 위크를 오피드 제한되며 미-중 무역 전쟁 속 중국내 국영은행들의 달러 매수 포지션이 감소되면서 분토에서 제시되던 오퍼 물량도 급격히 줄어든 분위기, 이는 역외 MM 마켓 단기를 위주로 레벨 상승세 이어져, 1주 4.38-4.42 2주 4.40-4.45 1개월물 4.50-4.53 3개월물 4.52-4.55 수준으로 전주 대비 호가 레벨도 소폭 상승 추세 이어감. 최근 미-중 관세 불확실성 속에 위안화 약세 기조가 지속되면서, 역외 cnh 오버나이트 금리도 장중 0.30-0.60 사이로 호가 형성되었고, 이중 통화 JPY & EUR 중국계간 1개월물 체결 금리는 오퍼 제한 속에 달러 환산 금리 USD 1개월물 4.60% ard 수준에 거래 되었음. 오후장 들어서면서 일부 프랑스계 런던 센터에서 기간물 All-in 가격으로 3개월물 4.51%, 6개월물 4.49%에 Cash and CD 로 차입했으며, 이는 전주 대비 3개월물 12bp & 6개월물 16bp 상승 반영된 가격으로 거래 소식 전했음.
FX SWAP	14일 서울 외환스와프 시장은 전 구간 레벨이 하락하며 약세 흐름을 보임. 1년물은 0.70원 하락한 -29.00원, 6개월물은 -15.80원으로 0.40원 하락해 마감. 3개월물은 -7.80원으로 0.15원 하락했고, 1개월물도 -2.60원으로 0.10원 내림. 레벨 전반의 하락은 미국 국채금리 반등과 애셋 스와프 오퍼 증가가 겹친 결과로 보임. 단기보다 장기물이 더 밀린 흐름은 미 금리 상승이 단기보다 장기물에 더 직접적인 영향을 준 데다, 애셋스와프 수급 부담이 장기영역에 집중됐기 때문으로 해석됨. 현물환 시장에서는 달러-원이 글로벌 달러 약세에 연동되며 급락세를 보였고, 장중 1,420원대를 하회하는 등 연중 최저치를 경신함. 정규장은 25.80원 내림 1,424.10원에 마감했으며, 이는 지난 12월 이후 최저 수준일달러 인덱스가 99선으로 급락하고 유로-달러가 1.14를 상회하는 등 달러 약세 기조가 강화되면서 원화 역시 강세를 이어간 것으로 보임. 글로벌 시장에서는 미국이 중국의 보복관세에도 추가 대응을 자제하겠다는 신호를 주면서 일부 불확실성이 해소됐다는 해석이 나왔고, 이에 따라 뉴욕증시와 위안화자산이 전반적으로 반등함. 하지만 금요일 발표된 미국 3월 생산자물가지수(PPi)는 -0.4%로 시장 예상치를 큰 폭 하회하며 경기 모멘텀 둔화 우려를 자극했고, 인플레이션 기대치는 3.6%로 금통위 연준의 정책 스탠스 불확실성이 커진 점은 국채 금리 상승의 배경으로 작용. 10년물 금리는 4.49%로 9.7bp 상승했고, 특히 1년물2년물 단기 금리가 상대적으로 더 빠르게 반등한 점은 중장기 금리 구조의 베어 스티프닝을 유발한 것으로 보임. 외화자금시장에서는 글로벌 금리 상승에 따라 전체 테너에서 오퍼 물량이 증가한 가운데, 특히 1년물 이상 장기 영역에서 애셋스와프 매도 물량이 상대적으로 집중된 모습. 최근 헤지 콜로버 수요가 감소한 반면, 과거 설정된 헤지 포지션 청산으로 인해 매도물량은 지속되고 있는 것으로 보이며 비드 약세와 오퍼 우위 구조가 스와프포인트를 전반적으로 하락시킨 것으로 해석됨.
IRS	전일 irs는 미중 무역 갈등에 대한 완화 기대감이 이어지는 가운데 17일 4월 금통위를 앞두고 혼조세 마감. 전체적으로 비드가 많이 보이는 가운데 1.5년, 2년, 5년으로 비드가 나오는 모습을 보임. 오후에는 2년 비드가 올라오며 37.75에 거래가 이뤄졌고 국채선물 움직임을 연동되어 4년 비드가 39.75로 올라왔으며 9개월이 50/49.5에서 49.5에 거래됨. 미국채와 국채선물 움직임을 연동되어 10년 오퍼가 54로 내려왔고 이후 국채선물 움직임을 약해지며 1.5년이 39.25/39에서 39.25에 거래되는 모습을 보임. 막판에는 1.5년 38.25 거래 마켓과 10년 52 오퍼 마켓으로 레벨이 전체적으로 조정됐으며 5년 오퍼가 강하게 내려오며 40.75에 몇 차례 거래되었으며 이후 미국채 상승 움직임을 연동되어 오퍼가 41.25까지 올라가는 모습을 보임. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 10년 오퍼가 53, 4*10년 오퍼가 12.25로 나왔고 이후 장기쪽 레벨이 바뀌었으며 2*5년 비드가 nd로 3.25로 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.04.08(화)	255.3	219.7	2.78%	2.717%	2.74%	2년물	3.858%	-10.8	
2025.04.09(수)	256.9	219.0	2.78%	2.742%	2.74%	5년물	4.016%	-14.7	
2025.04.10(목)	253.0	216.6	2.79%	2.791%	2.72%	10년물	4.379%	-11.3	
2025.04.11(금)	252.9	217.0	2.79%	2.783%	2.72%	30년물	4.813%	-6.2	
2025.04.14(월)	250.7		2.79%	2.775%	2.72%	10Y-2Y	52.1	-0.5	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,455.89	23.17	25.07.15	통안채	1,700	은행채 1,500	은행채 2,600	국고채 30년물 5,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	708.98	13.39	26.09.10	국고 24-9	1,697	여전채 10,000	여전채 720	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,422.50원	1.50원	27.03.10	국고 25-1	700	회사채 5,130	통안채 10,000	
국고3Y	2.408%	-0.3	26.10.02	통안채	-300	통안채 5,000	공사채 600	
국고10Y	2.691%	-0.5	27.06.10	국고 17-3	-308	공사채 1,600		
국고10Y-3Y	28.3	-0.2	42.09.10	국고 22--11	-380			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.32	4.36	0.01	O/N	4.37	4.32	4.34	0.02
T/N	4.40	4.32	4.37	0.01	T/N	4.38	4.33	4.35	0.00
1W	4.43	4.33	4.39	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.02
1S	4.53	4.43	4.50	0.00	1S	4.55	4.45	4.52	0.00
3S	4.60	4.48	4.55	0.02	3S	4.55	4.45	4.52	0.01
6S	4.55	4.40	4.50	0.02	6S	4.53	4.33	4.49	0.01
1YR	4.50	4.25	4.47	0.04	1YR	4.50	4.30	4.46	0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.52	-0.13	2.75	4.37000	1M MAR	-270	-265
T/N	-10/-6	-8	4.77	0.28	2.75	4.36840	1W*1S	-200	-195
1W	-59/-53	-56	4.78	0.15	2.75	4.35877	1*2	-270	-255
1S	-265/-255	-260	4.95	0.16	2.75	4.32186	1*3	-530	-515
3S	-790/-770	-780	4.96	0.07	2.76	4.25610	1*6	-1290	-1270
6S	-1610/-1550	-1580	4.98	0.09	2.74	4.09800	1*9	-1970	-1950
1YR	-2950/-2850	-2900	4.75	0.08	2.65	4.85130	1*12	-2600	-2570

국내의 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)

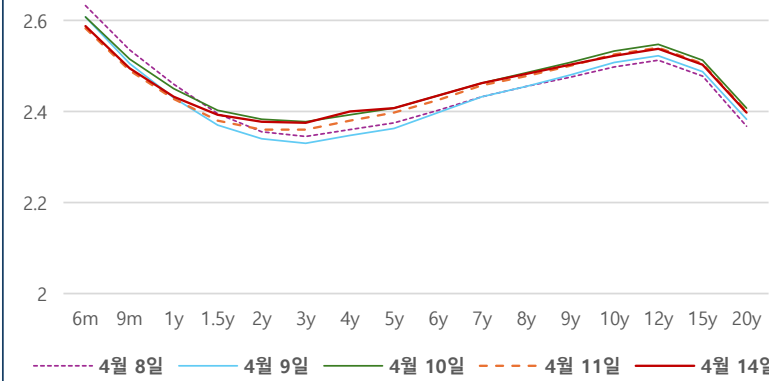
IRS 데일리 증가

4월 14일

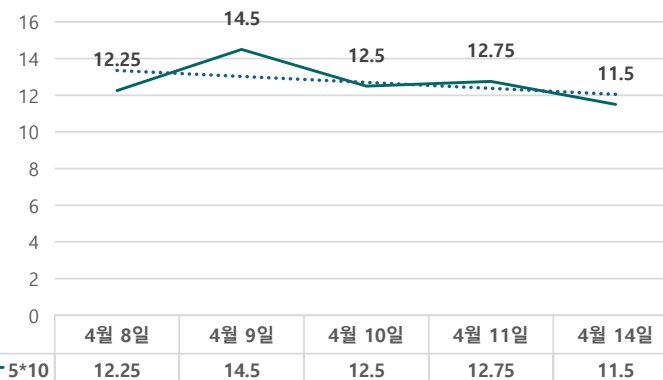
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5875	0.50
9m	2.4950	0.50
1y	2.4325	0.50
1.5y	2.3925	1.25
2y	2.3775	1.75
3y	2.3750	1.50
4y	2.4000	2.00
5y	2.4075	1.00
6y	2.4350	1.00
7y	2.4625	0.50
8y	2.4825	0.50
9y	2.5025	0.25
10y	2.5225	-0.25
12y	2.5375	-0.25
15y	2.5025	-0.25
20y	2.3975	-0.25

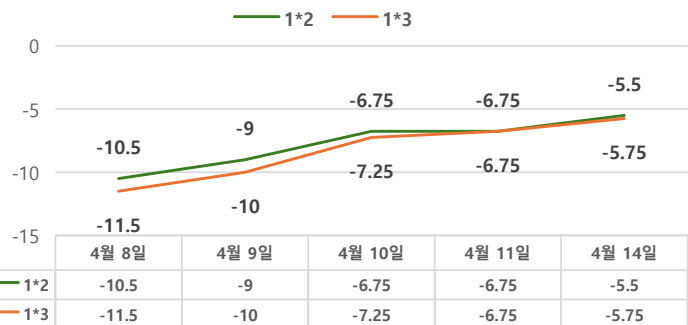
IRS 증가



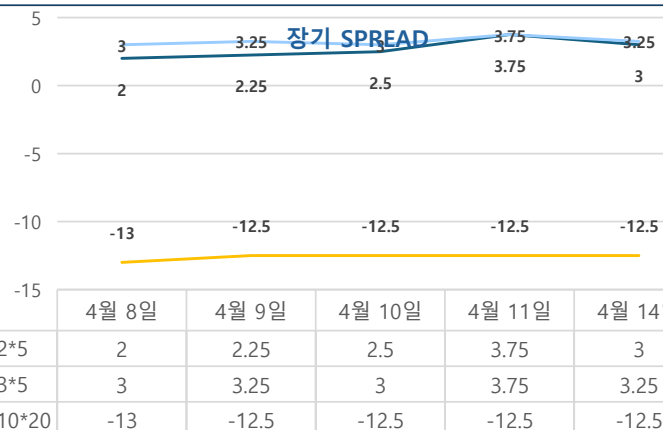
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

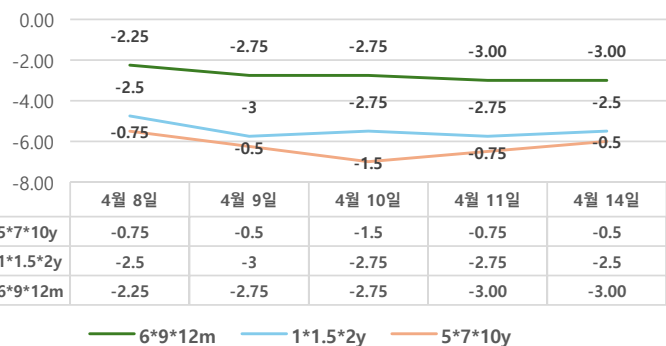
구분	증가	전일대비
1*2y	-5.50	1.25
1*3y	-5.75	1.00
2*5y	3.00	-0.75
3*5y	3.25	-0.50
5*10y	11.50	-1.25
10*20y	-12.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-2.50	0.25
2*5*10y	-8.50	0.50
5*7*10y	-0.50	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

