

Market Daily Report

2025.04.16(수)



레포	적수 부족 규모 확대되어 시중은행 매수 감소했으나 건보자금 유입에 따른 제2금융권 유동성 증가에 힘입어 조달여건 양호하였음. 장 초반부터 잉여 분위기 형성돼 체결금리 급락했으며, 익일 시작 기일을 금리 또한 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 15일 하락. 아시아시장에서의 미국 국채 금리의 흐름과 외국인 매도동향이 연동되면서, 4월 금융통화위원회 대기 장세가 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 유럽거래에서 분트 수익률 상승 속 미국채 금리는 오름세를 보임. 그러나 뉴욕 장에 들면서 중장기를 중심의 금리 하락 전환. 중량감 있는 경제 지표는 없었으나, 지난주 질렸던 장기채 투매 현상이 찾아들면서 안도 분위기 형성. 또한 보완적 레버리지비율(SLR) 완화 가능성에 대한 기대도 하락 압력을 가함. 대형은행에 적용되는 규제인 SLR은 현재 국채 포함 모든 자산군에 동일 적용. 은행들의 미 국채 매입이 어렵다는 지적 존재. 이에, 당일 재무부에서 SLR의 변화 가능성을 언급하며 은행들의 국채 매입 증대에 긍정적인 신호를 줌.
MONEY	최근 환율 변동성이 크고, 엔화 & 유로 환율 상승에 따른 예금 인출과 금주 상장기업들의 외국인 배당 지급이 대규모로 예정되어 있어 은행간 외화 자금 수요 및 포지션 변동성도 확대되고 있음. 단기 스왑 하락에 따른 온소 포린 네임 오버나잇 비드가 증가하면서 레벨 상승세가 지속된 가운데 처리 시간은 마감시점까지 지연되는 모습. 역외 시장에서도 중국, 홍콩 등 단기 자금 공급처에서의 자금 운용 물량 감소에 역외발 레벨 상승 여파도 단기 자금 수요 촉발 기간을 레벨 상승으로 이어지고 있음. 단기 커브 나항에 위크를 차입 금리가 1주일 4.45까지 상승했고, 1개월-3개월물 레벨도 4.55-4.60 사이로 겹잡하며, 4/18-4/21 부활절 역외 휴장을 맞아 역외에서는 선자금 커버에 집중하는 모습.
FX SWAP	15일 외환스와프 포인트는 장단기물 간 혼조세를 보임. 1년물은 -28.70원으로 0.30원 상승, 6개월물도 -15.70원으로 0.10원 소폭 반등함. 반면 3개월물은 -7.85원으로 0.05원 하락, 1개월물은 거래일수 감소 영향을 반영하며 -2.80원으로 0.20원 하락함. 특히 1개월물은 시초가(-2.75원)보다도 0.05원 밀리는 등 약세를 지속했으며, 초단기물 T/N은 한때 -0.10원까지 하락해 단기 비드 위축이 뚜렷했던 하루였음. 장기물의 반등은 전일 급등한 미국채 금리가 10년물 기준 12.6bp 하락하며 재차 안정을 찾은 영향이 컸던 것으로 보임. 반면 단기물 약세는 미국의 세금 납부일(IRS Tax Day)로 인해 자금시장 전반에서 달러 유동성 수요가 급증한 영향이 반영된 것으로 해석됨. 실제 T/N 레벨은 연중 최저 수준인 -0.10원 부근까지 밀렸으며, 달러를 확보하려는 단기 수요 증가가 단기 비드를 누르며 레벨 하단을 자극한 것으로 판단됨. 결과적으로 FX스왑 시장은 장기 구간에서는 국채금리 연동에 따라 반등 흐름을 보였으나, 세금 납부일을 앞둔 달러 유동성 수요 증가로 인해 단기 비드가 얹어지며 단기물 레벨은 눌린 모습. 관세 관련 불확실성이 다소 완화됐음에도 불구하고, 외화자금시장 내 달러 유동성 긴장은 지속되고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 금통위 대기 모드가 지속되며 국채선물과 연동되어 하락 마감. 초반에는 10년 비드가 올라오며 50에 거래되었고 2*3년이 00/-1로 대치를 이룸. 오후에는 국채선물 움직임을 연동되어 1년 오퍼가 내려오며 42.5/42를 이뤘고 1*1.5*2년 오퍼가 다소 강하게 내려오며 -2에 몇 차례 거래가 이뤄졌고 1.5년이 38.5에 거래됨. 10년 오퍼가 내려오며 한때 48.5/48를 이루다가 49/48에서 미국채와 국채선물 움직임에 영향을 받아 49에 거래되는 모습을 보였고 1년 오퍼가 다소 많은 가운데 nd/d로 42.5에 초이스를 이루다 거래됨. 막판에는 2년 비드가 나오며 36에 거래되었고 오퍼 레벨이 내려오는 분위기 속에 1.5년 오퍼가 내려오며 38에 거래되었고 1*1.5년 -4 오퍼와 1년 오퍼가 42로 내려오며 1.5년이 38에 거래되었고 5년과 10년으로 오퍼가 나옴. 마감 이후에는 6개월이 57.5/57에서 57에 몇 차례 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리			전일대비
2025.04.09(수)	256.9	219.0	2.78%	2.742%	2.74%	2년물	3.849%		-0.9
2025.04.10(목)	253.0	216.6	2.79%	2.791%	2.72%	5년물	3.991%		-2.5
2025.04.11(금)	252.9	217.0	2.79%	2.783%	2.72%	10년물	4.338%		-4.1
2025.04.14(월)	250.7	218.6	2.79%	2.775%	2.72%	30년물	4.780%		-3.3
2025.04.15(화)	254.2		2.78%	2.756%	2.72%	10Y-2Y	48.9		-3.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,477.41	21.52	26.02.10	외평채권 25-2	1,610	지방채 200	은행채 11,500	통안채 3년물 10,000억원 입찰
KOSDAQ	711.92	2.94	51.03.10	국고 21-2	1,100	은행채 5,600	여전채 500	재정증권 63일물 2조원 입찰
달러-원	1,427.20원	4.70원	29.12.10	국고 09-5	900	여전채 4,200	공사채 300	
국고3Y	2.399%	-0.9	26.03.10	국고 21-1	-70	회사채 14,095		
국고10Y	2.664%	-2.7	26.10.02	통안채	-200	공사채 6,200		
국고10Y-3Y	26.5	-1.8	33.06.10	국고 23-5	-498			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.32	4.36	0.00	O/N	4.38	4.33	4.36	0.02
T/N	4.40	4.32	4.37	0.00	T/N	4.39	4.34	4.37	0.02
1W	4.45	4.35	4.40	0.01	1W	4.47	4.35	4.43	0.06
1S	4.53	4.43	4.50	0.00	1S	4.58	4.45	4.55	0.03
3S	4.60	4.48	4.55	0.00	3S	4.60	4.45	4.55	0.03
6S	4.55	4.40	4.51	0.01	6S	4.60	4.45	4.52	0.03
1YR	4.52	4.27	4.48	0.01	1YR	4.55	4.35	4.48	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.52	0.00	2.75	4.33000	1M MAR	-270	-260
T/N	-11/-7	-9	5.02	0.25	2.75	4.32972	1W*1S	-220	-210
1W	-65/-59	-62	4.99	0.21	2.75	4.32802	1*2	-250	-235
1S	-285/-275	-280	4.97	0.02	2.75	4.32093	1*3	-505	-495
3S	-795/-775	-785	4.97	0.01	2.76	4.26054	1*6	-1275	-1260
6S	-1600/-1540	-1570	4.96	-0.01	2.74	4.11328	1*9	-1960	-1940
1YR	-2920/-2820	-2870	4.73	-0.02	2.65	4.88879	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)

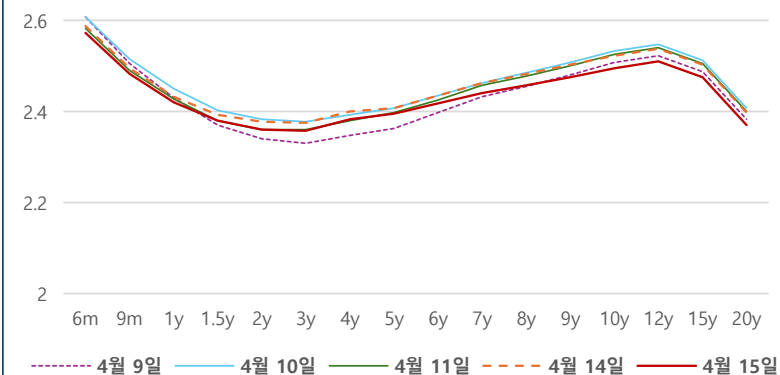
IRS 데일리 증가

4월 15일

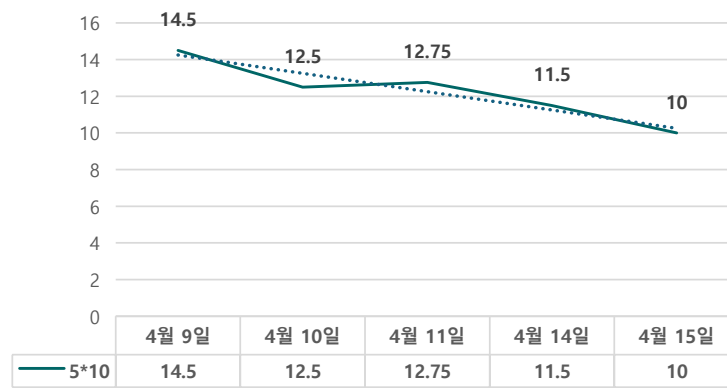
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5725	-1.50
9m	2.4825	-1.25
1y	2.4200	-1.25
1.5y	2.3800	-1.25
2y	2.3600	-1.75
3y	2.3575	-1.75
4y	2.3825	-1.75
5y	2.3950	-1.25
6y	2.4175	-1.75
7y	2.4400	-2.25
8y	2.4575	-2.50
9y	2.4750	-2.75
10y	2.4950	-2.75
15y	2.4750	-2.75
20y	2.3700	-2.75

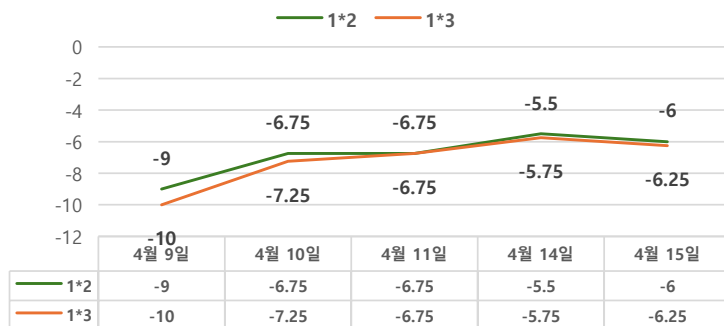
IRS 증가



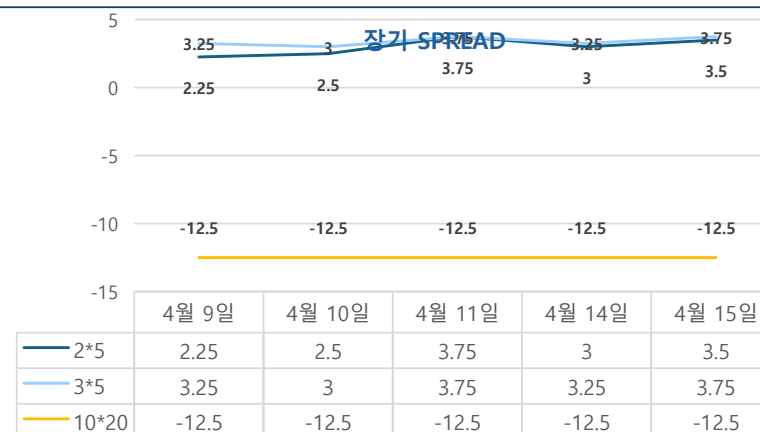
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

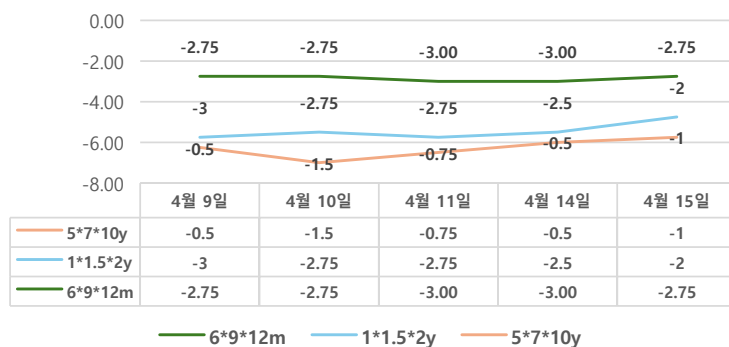
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.00	-0.50
1*3y	-6.25	-0.50
2*5y	3.50	0.50
3*5y	3.75	0.50
5*10y	10.00	-1.50
10*20y	-12.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.25
1*1.5*2y	-2.00	0.50
2*5*10y	-6.50	2.00
5*7*10y	-1.00	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

