

Market Daily Report

2025.04.17(목)



레포	건보자금 운용 및 MMF 설정 영향으로 조달여건 양호했으며, 시중은행 매수 감소했음에도 장 초반부터 저금리 거래 활발하였음. 회사채 역시 일찌감치 해소했으나 익일 금통위 앞두고 있어 기일물 매칭은 제한적인 모습을 보임.
채권	한국 : 국고채 금리가 16일 하락. 외국인 순매수세가 강세 재료로 작용하는 가운데 서울 채권시장은 4월 금융통화위원회를 대기하는 분위기가 강함. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 장 초반 발표된 지난달 소매판매는 급증세를 보였으나, 국제 금리를 잠시 밀어 올리는 데 그침. 지난 3월 미 소매판매는 전월대비 1.4% 증가. 2월 (+0.2%) 대비 큰 폭으로 개선, 컨센(+1.3%) 상회. 그러나 관세 부과 직전 소비자들이 자동차 구매를 앞당긴 결과라는 해석에 힘이 실리며 의미 퇴색. 장 오후에는 파월 의장의 발언으로 증시 낙폭 확대. 국제 매수세 유입되며 금리 하락 전환. 파월 의장은 지금까지의 관세 인상 규모가 크다면, 이는 더 높은 인플레이션 상승과 낮은 성장으로 이어질 수 있다고 지적.
MONEY	역내의 단기 자금 변동성 속에 아시아 오전장은 타이트한 분위기 연출되며 역외발 호가 상승으로 오버나잇 4.35-4.37 1주물 4.42-4.46 까지 거래됨. FX 스왑 단기물도 오전에 오버나잇 -11전까지 거래 되면서 단기 외화 유동성 우려감도 제거되었으나, 대부분의 시중은행들이 4월 중-후반 자금 수요 대비용으로 운용 자금 홀드하며 관망 위주로 유지하면서 거래는 소강상태. 이번주 미국의 세금 납부일을 맞아 연준의 역레포 잔액도 2개월만에 최저치로 감소하면서 글로벌 달러 약세 속 달러 유동성은 타이트 모드 유지. 단기물 레벨 상승세에 3개월물 이상 구간의 차입-운용 인트도 감소하면서 호가만 일부 네임에서 3개월물 4.55-4.59 6개월물 4.50-4.55 1년물 4.45-4.50 수준으로 비드 제시했으나 실제결은 제한적임. 반면, 위안화 약세 속, 아시아 MM 마켓에서는 역외 위안화 오버나잇 0.40-0.60 & 1주 0.60-0.70 사이로 오퍼 대기 속 레벨은 하향 조정됨.
FX SWAP	4월 16일 외환스와프 포인트는 장기 국제 금리 약세에 따른 기술적 되돌림 흐름이 이어졌음. 1년물은 -28.60원으로 시초가 대비 30전 상승한 것으로 나타남. 6개월물 역시 시초가보다 20전 반등에 증가는 -15.70원으로 상승 마감함. 1개월물은 시초가보다 5전 하락한 -2.75원에 마감 했고 초단기물 TN은 -0.09원, ON은 -0.08원으로 유동성 부담이 여전히 흐름을 보였음. 현물한 시장에서 달러-원 환율은 1,426.70원으로 전일 대비 1.20원 상승 마감하며 금통위를 앞두고 레인지 중심의 박스권 흐름으로 전환된 것으로 보임. 글로벌 시장에서는 트럼프 대통령이 관세와 관련한 별도 발언 없이 관망세를 보인 가운데, 백악관이 중국에 대화를 촉구했으나 중국은 협상에 미온적 태도를 유지함. 미국 국제금리는 안도 심리 속 2일 연속 하락하며 10년물이 4.324%로 마감함. 달러인덱스는 뉴욕장에서 100선 위로 반등했으나 아시아장에서 다시 약세로 전환돼 99선 중반까지 밀리는 흐름이 나타남. 시장 전반은 한국은행 금통위 결과를 앞두고 관망세가 우세한 가운데, 장기물에서는 최근 급격한 약달러 흐름이 우세했고 단기물에서는 달러 수급 중심으로 대응이 이어진 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 금통위를 하루 앞두고 국제선물 움직임과 연동되어 하락 마감. 초반에는 2년 관련선 호가들이 나오며 1*2년 비드가 -7로 올라왔고 2년이 35.5에 거래된 후 국제선물 움직임과 연동되어 35.75/35.5에서 35.75에 거래되는 모습을 보임. 단기쪽으로 호가 형성되는 분위기 속에 9개월이 한때 nd/d로 47에 초이스를 이루다 47에 여러 차례 거래되었고 9개월 오퍼와 1년 40.75 비드가 엮인 9*12개월이 -6.25에 거래됨. 오후에는 단기쪽 비드가 나왔으며 6개월과 9개월 비드가 57, 47로 나옴. 막판에는 국제선물 움직임과 연동되어 대체로 오퍼 레벨이 내려왔으며 1.5년 오퍼가 내려와 34.75에 거래되었고 3년 오퍼가 30.5로 내려왔으며 6개월은 57 거래후 6*12개월 비드와 1년 40 오퍼가 엮인 6개월이 57.25에까지 거래되는 모습을 보임. 3*10년 비드가 올라와 14.75에 거래되었고 2년 비드는 31로 올라옴. 마감 이후에는 2년 비드와 3년 30.5 오퍼가 엮인 2*3년이 -0.5에 거래되었고 단기쪽으로 꾸준히 호가가 나오며 6개월 비드와 1년 오퍼가 엮인 6*12개월이 -17.25에 거래가 이뤄짐.

단기자금시장							전일 미국 국제 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.04.10(목)	253.0	216.6	2.79%	2.791%	2.75%	2.72%	2년물	3.782%	-6.7
2025.04.11(금)	252.9	217.0	2.79%	2.783%		2.72%	5년물	3.908%	-8.3
2025.04.14(월)	250.7	218.6	2.79%	2.775%		2.72%	10년물	4.280%	-5.8
2025.04.15(화)	254.2	221.1	2.78%	2.756%		2.72%	30년물	4.742%	-3.8
2025.04.16(수)	258.5		2.77%	2.752%		2.72%	10Y-2Y	49.8	0.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부담 최종외국수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,477.43	0.02	25.06.19	재정증권	4,380	지방채 2,800	은행채 10,000	
KOSDAQ	699.11	-12.81	30.03.10	국고 25-3	2,548	은행채 10,500	여전채 700	
달러-원	1,415.80원	-11.40원	28.06.10	국고 18-4	2,000	여전채 1,310	회사채 400	
국고3Y	2.351%	-4.8	26.12.10	국고 16-8	-338	회사채 9,270	공사채 1,000	
국고10Y	2.629%	-3.5	29.03.10	국고 24-1	-400	공사채 1,000		
국고10Y-3Y	27.8	1.3	27.12.10	국고 17-7	-600			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
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	4.35	-0.01
T/N	4.40	4.32	4.37	0.00	T/N	4.40	4.35	4.38	0.01
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.47	4.37	4.41	-0.02
1S	4.56	4.46	4.51	0.01	1S	4.58	4.48	4.55	0.00
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.60	4.45	4.55	0.00
6S	4.57	4.42	4.52	0.01	6S	4.60	4.45	4.53	0.01
1YR	4.55	4.30	4.48	0.00	1YR	4.55	4.40	4.48	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.77	0.25	2.75	4.33000	1M MAR	-265	-260
T/N	-11/-7	-9	5.02	0.00	2.75	4.32994	1W*1S	-215	-205
1W	-64/-58	-61	4.95	-0.04	2.75	4.32958	1*2	-262	-250
1S	-280/-270	-275	5.00	0.03	2.75	4.32813	1*3	-510	-495
3S	-790/-770	-780	4.94	-0.03	2.75	4.27979	1*6	-1275	-1260
6S	-1600/-1540	-1570	4.92	-0.04	2.73	4.14224	1*9	-1960	-1940
1YR	-2910/-2810	-2860	4.70	-0.03	2.64	3.90182	1*12	-2580	-2540

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)

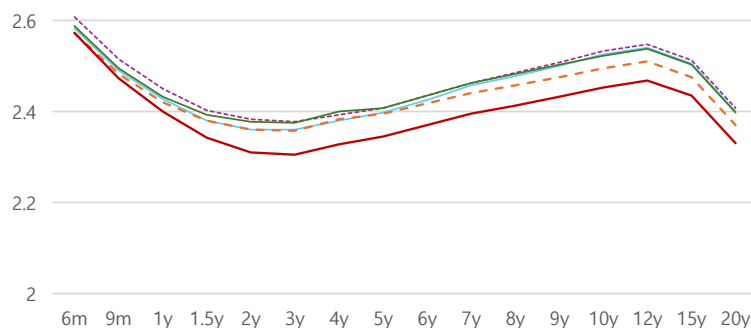
IRS 데일리 증가

4월 16일

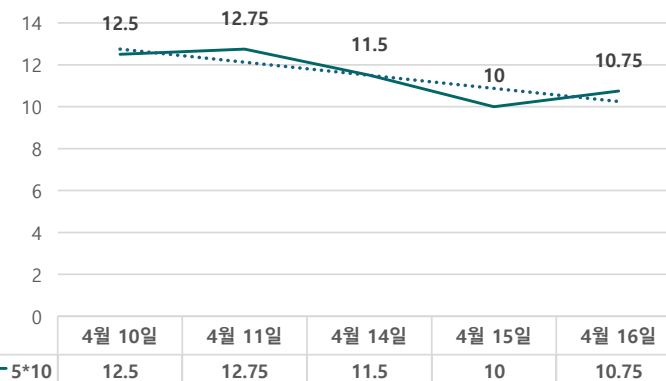
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5725	0.00
9m	2.4725	-1.00
1y	2.4000	-2.00
1.5y	2.3425	-3.75
2y	2.3100	-5.00
3y	2.3050	-5.25
4y	2.3275	-5.50
5y	2.3450	-5.00
6y	2.3700	-4.75
7y	2.3950	-4.50
8y	2.4125	-4.50
9y	2.4325	-4.25
10y	2.4525	-4.25
12y	2.4675	-4.25
15y	2.4350	-4.00
20y	2.3300	-4.00

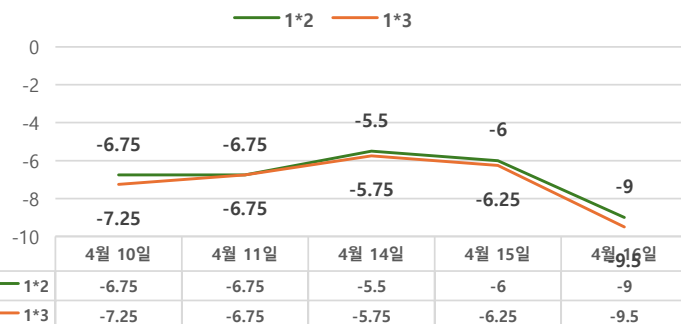
IRS 증가



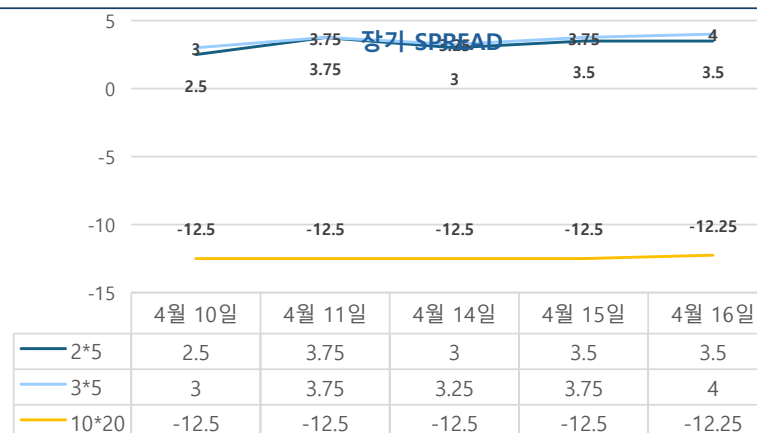
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

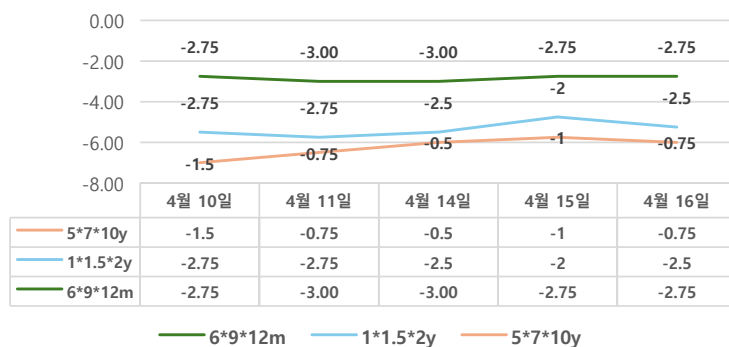
구분	증가	전일대비
1*2y	-9.00	-3.00
1*3y	-9.50	-3.25
2*5y	3.50	0.00
3*5y	4.00	0.25
5*10y	10.75	0.75
10*20y	-12.25	0.25

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.00
1*1.5*2y	-2.50	-0.50
2*5*10y	-7.25	-0.75
5*7*10y	-0.75	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

