

Market Daily Report

2025.04.24(목)



레포	별다른 자금 변동요인 없어 금리 보험(2.79%) 출발했으며, 은행 및 제2금융권 매수세 유지돼 회사채 및 기일물 해소 또한 원활하였음. 시중은행 적수 관리를 위한 콜차입 및 레포 매도 계속됨에 따라 장 중 저금리 거래 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리 23일 장기 구간 위주로 하락. 중단기 금리는 오르고 장기 금리는 내리면서 수익률 곡선이 평탄해졌음. 도널드 트럼프 대통령의 관세 공격에 대한 우려가 다소 경감된 가운데 미 국채 움직임에 연동됨. 미국 : 미국채 금리는 혼조세로, 2년/5년 상승, 10년/30년 하락 마감. 트럼프가 파월 의장을 해임할 생각이 없다고 밝히면서 장기물 금리는 하락 출발. 그러나 이후 대중국 관세를 약 50~65%까지 낮추는 방안을 검토한다는 보도와 구매관리자지수(PMI) 발표 이후 단기물은 상승, 장기물은 하락쪽 축소. S&P 글로벌에 따르면 제조업 PMI는 50.7로 전달대비 0.5p 상승, 컨센(49.5) 상회. 제조업 쪽의 물가 오름세가 가팔라지며 금리 상방 압력을 더함. 오후 들어 실시된 700억 달러 규모의 5년물 국채 수익률은 3.995%로 결정. 옹찰률은 2.41배로 전달 2.33배 대비 상승.
MONEY	최근 타이트한 역외 단기 달러 유동성으로 오버나잇 체결 레벨은 4.35%에 시작해서 4.42%까지 대만계, 중국계, 포린 네임으로 오퍼 제시 되는 레벨 수준으로 taken되는 분위기. 1주를 만기가 4월이내 구간은 4.40-4.45 & 월말 커브 구간으로 탐/스왑 시작 1-2주물은 4.55-4.60 수준으로 형성중이며, 대만계 은행들의 월말 커브 단기 차입에 집중되면서 막판 상승세를 보이고 있음. 1개월물-3개월물 4.65 중국계-대만계 고점 타겟으로 역외에서 오퍼 제시되고 있으며, 6개월물-1년물 구간은 중국계간 4.52-4.57 수준으로 비드-오퍼 형성되며 거래되고 있음. 4월 원소 마켓은 달러 자금 수요와 유동성 관리로 MM 마켓 거래 보다는 보수적으로 자체 포지션 관리에 집중되면서 한국계 차입 수요가 크지 않은 상황이라 역외 레벨에 크게 동요되지 않고 있음.
FX SWAP	4/23일 서울 외환 스와프 시장은 장중 약세 흐름이 우세한 가운데 단기물은 오후 들어 낙폭을 축소하며 혼조세로 마감함. 1년 만기물은 시초가 대비 60전 하락한 -30.00원에 마감하며 장 내내 약세 흐름을 보임. 반면 6개월 만기물과 1개월물은 각각 시초가 대비 20전 상승한 -16.30원과 -2.90원에 마감하며 오후 들어 스와프 레벨 회복세를 보임. 현물환 시장에서는 미중 무역 협상 완화 기대와 트럼프 대통령의 파월 의장 해임설 완화 관련 코멘트에 일시적으로 달러가 반등하는 모습을 보였으나 오후 들어 상승폭 대부분을 반납하며 1,420.60원에 보합 마감함. IMF가 올해 한국 GDP 성장률을 1.0%로 대폭 하향 조정하며 금리 인하 가능성이 증가하였고 장기 레벨을 중심으로 하방 압력이 확대됨. 특히 1년물은 통화 정책 기대가 빠르게 반영되며 전 구간 중 가장 큰 하락폭을 기록하였고 다시 -30원대에 진입함. 반면 단기 구간에서는 최근 원화 수요 약세로 인해 누적된 하락에 대한 기술적 반등과 저점 매수세 유입으로 오후 들어 반등 전환하는 흐름을 보였고 1개월물은 초단기물이 지속된 약세를 보였음에도 시초가 대비 20전 반등함. FX스와프 시장은 여전히 원화 수요 약세 흐름이 지속되고 있으나 레벨 저점 인식에 따라 단기를 중심으로 반등 시도가 이루어질 것으로 보이며 장기물은 하방 압력이 계속될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 단기 구간 중심으로 상승 마감. 전반적으로 조용한 분위기 속에서 6*9*12개월 나비 거래 소식이 시장에서 많이 들렸으며, 장 초반 9개월쪽으로 호가가 형성되면서 48.25에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 5년쪽으로 시장에서 거래 소식이 들렸으며, 2*5년이 1.25/01에 대치되다 01에 거래가 이뤄짐. 이후 국채선물과 연동되면서 2년 비드가 올라오며 29/28.75에 대치되다 28.75에 거래가 됐으며, 장 막판에 10년 오퍼가 강하게 내려오면서 41.5에 거래됨. 15*20년이 -9오퍼가 나오면서 초장기쪽 커브 레벨이 움직임. 1.5년도 33에 몇차례 거래됐으며, 5*10년이 12/11.75에 대치를 이룸. 마감 후에는 4년이 28.5에 거래됐으며, 단기쪽으로 6*9*12개월 나비와 6*9개월이 엮이면서 6개월이 60.75,9개월은 48.5,1년이 40.25에 거래됨. 이날 양도 성예금증서(CD)는 상승하여 2.74에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.04.17(목)	261.3	223.5	2.78%	2.782%	2.75%	2.71%	2년물	4.7
2025.04.18(금)	254.4	223.1	2.80%	2.781%		2.71%	5년물	3.3
2025.04.21(월)	255.0	222.1	2.79%	2.777%		2.71%	10년물	-2.0
2025.04.22(화)	259.5	222.0	2.79%	2.776%		2.71%	30년물	-5.6
2025.04.23(수)	258.3		2.79%	2.776%		2.74%	10Y-2Y	-6.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,525.56	38.92	25.06.26	재정증권	1,423	은행채 3,000	은행채 12,300	
KOSDAQ	726.08	9.96	27.03.10	국고 25-1	550	여전채 3,140	여전채 800	
달러-원	1,427.20원	3.20원	26.04.10	외평 25-4	500	회사채 520	회사채 4,010	
국고3Y	2.337%	0.7	26.10.02	통안채	-80	공사채 1,000	공사채 900	
국고10Y	2.598%	-2.3	54.03.10	국고 24-2	-447			
국고10Y-3Y	26.1	-3	29.12.10	국고 19-8	-580			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.39	4.33	4.37	0.01	O/N	4.40	4.33	4.37
T/N	4.40	4.32	4.38	0.01	T/N	4.42	4.35	4.40
1W	4.60	4.45	4.51	0.01	1W	4.60	4.45	4.53
1S	4.60	4.50	4.55	0.02	1S	4.65	4.50	4.60
3S	4.68	4.53	4.57	0.00	3S	4.65	4.50	4.58
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.60	4.45	4.55
1YR	4.60	4.40	4.50	0.00	1YR	4.57	4.42	4.52

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-10/-6	-8	4.78	-0.25	2.75	4.32000	1M MAR	-273
T/N	-12/-8	-10	5.28	0.25	2.75	4.32011	1W*1S	-225
1W	-67/-61	-64	5.07	-0.15	2.75	4.32074	1*2	-260
1S	-295/-285	-290	5.04	-0.09	2.74	4.32340	1*3	-530
3S	-830/-810	-820	5.05	0.01	2.73	4.27518	1*6	-1325
6S	-1660/-1600	-1630	4.98	-0.03	2.69	4.10763	1*9	-2030
1YR	-3050/-2950	-3000	4.77	0.05	2.60	3.80899	1*12	-2660

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)

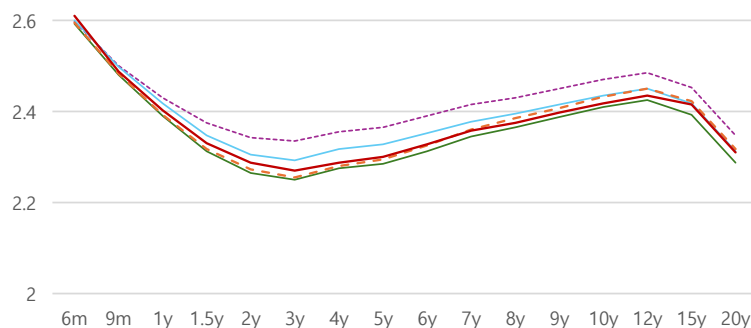
IRS 데일리 증가

4월 23일

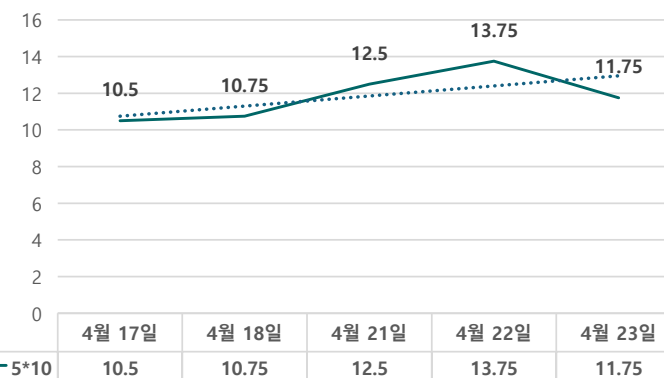
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6100	1.50
9m	2.4875	0.50
1y	2.4025	1.00
1.5y	2.3300	1.25
2y	2.2875	1.50
3y	2.2700	1.50
4y	2.2875	0.75
5y	2.3000	0.50
6y	2.3275	0.25
7y	2.3575	-0.25
8y	2.3750	-1.00
9y	2.3975	-1.00
10y	2.4175	-1.50
12y	2.4350	-1.50
15y	2.4150	-0.75
20y	2.3100	-0.75

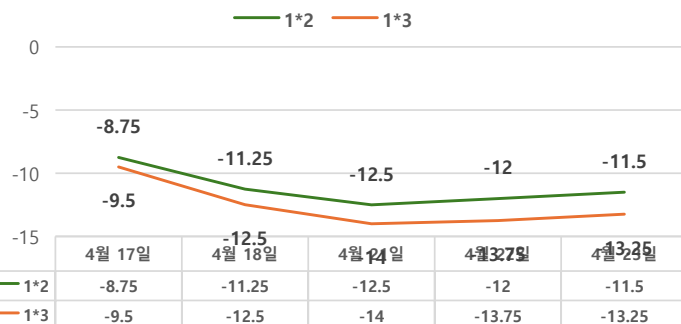
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

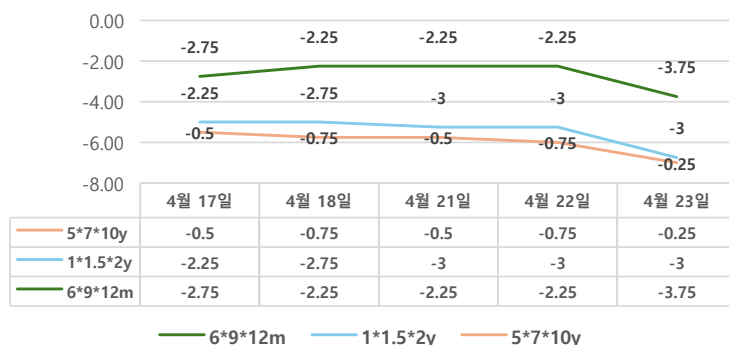
구분	증가	전일대비
1*2y	-11.50	0.50
1*3y	-13.25	0.50
2*5y	1.25	-1.00
3*5y	3.00	-1.00
5*10y	11.75	-2.00
10*20y	-10.75	0.75

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.75	-1.50
1*1.5*2y	-3.00	0.00
2*5*10y	-10.50	1.00
5*7*10y	-0.25	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

