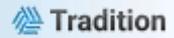


# Market Daily Report

2025.04.25(금)



<b>레포</b>	부가세 납부 관련 환매 영향으로 제2금융권 가용자금 감소했으며, 장 중 은행권 추가 매수 여력 크지 않아 오후에 조달 정체되었음. 회사채 수급 빠듯하여 일부 체결금리 상승했고, 은행권 운용 및 저금리 조달 혼재한 모습이었음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리가 24일 장중 하락세를 이어가지 못하고 상승 마감. 올 1분기 실질 국내총생산(GDP) 성장률이 마이너스를 기록하면서 장 초반 강세를 보였으나 이후 추가경정 예산 (추경) 이슈가 부각되면서 약세로 전환. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 독일 분트 수익률이 비교적 크게 하락하면서 국제 금리 하락 촉발. 장 초반 12월 금리 인하를 유일하게 반대했던 해택 총재의 6월 금리 인하 시 사. 월러 이사와 고용시장 약화시 적극적으로 금리를 인하해야 한다고 발언. 이 같은 연준 내의 비둘기파적 신호에 금리 하락. 지난주 신규 실업보험 청구 건수는 22만2천명으로, 직전 주 대비 6천명 증가. 컨센(22만1천명) 소폭 상회. 이후 오후 들어 실시된 440억 달러의 7년물 국채는 발행 수익률 4.123%로 결정. 응찰률은 전달 2.53에서 2.55배로 소폭 상승.
<b>MONEY</b>	역내외 달러 오버나잇 4.38-4.40 수준의 대기 오피 속에 온쇼 4.36-4.39 역외 4.37-4.40 수준으로 거래되며 금리는 다소 높은감이 있으나, 오피 물량은 굵아지면서 제시되면서 그간 타 잊었던 역외 단기 유동성이 어느정도 해소 되고 있는 분위기. 월말 커버 1주물과 2주물 오피도 4.55-4.58 수준으로 제시되면서 월말 커버 구간의 급한 자금 수요는 일단락 되면서 넥스트 비드 레벨은 조정되고 있음. 대만계 1개월-3개월물 펀딩 레벨도 고점 4.65 터치 후 4.60 수준에 비드 포지션 클리어된 이후 오피 대기속 레벨은 하향 조정 되고 있음. 중국계 1개월물 4.60-4.62 & 2개월물 4.54-4.58 & 6개월물 4.55-4.57 수준으로 거래되었으며, 장기를 1년물은 4.45-4.50 비드 제시 되고 있으나 월말 구간 접어들면서 시장 불확실성에 따른 장기를 오피가 제한적이라 체결 소식도 제한적임. 한국계 은행들의 6개월물 차입 금리가 4.50 수준으로 시장에 태핑되고 있으나 온쇼 장기 렌더 부재 속 역외 제시 금리가 여전히 높게 형성되면서 일부 해외 점포 6개월물 4.57 수준 거래 소식 외 장기구간은 비드-오피 레벨 갭으로 체결은 제한적임.
<b>FX SWAP</b>	4월24일 서울 외환 스왑프 시장은 단기를 중심으로 스왑포인트가 소폭 반등함. 역외 비드 유입과 채권 재정거래 기대, 원화 수요 둔화 속 일부 수급 개선 흐름이 반영된 것으로 보임. 1년 만기를 -29.80원에 마감하며 시초가와 동일한 수준을 기록했으나 6개월 만기물은 -16.00원으로 시초가 대비 10전 상승 마감했고 1개월물 역시 -2.65원에 마감하며 시초가 대비 5 전 상승함. 오전에는 시장 전반에 달러 유동성이 타이트하다는 인식이 이어지며 ON-TN 등 초단기물이나 하단에 머물렀고, 장 초반 단기를 전반도 약세 흐름을 보임. 그러나 오후 들어 역외에서 일부 비드 수요가 유입되며 단기를 위주로 하단 지지 흐름이 나타났고, 특히 6개월~1년 테너에서는 외국인 채권 재정거래 관련 수요에 대한 기대감도 반영됨. 이는 최근 외국인 들의 국내 주식 순매도와 배당 관련 역송금으로 캐시아웃이 컸던 흐름은 이어졌으나, 단기 레벨이 과도하게 밀렸다는 인식과 더불어 미중 무역갈등 완화 기조 속 위험선호 회복 분위기가 나온 것으로 보임. 그러나 국고채 발행 부담 등이 복합적으로 작용하며 전반적 비드 강도가 크게 강해지지 못한 모습이고 단기물에서의 저점 인식이 제한적 상승을 견인한 반면, 장 기물은 아직 방향성이 뚜렷하지 않은 채 혼조세에 머무른 것으로 평가됨.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 오피가 많은 분위기였으며 단기 현물보다 더 강한 분위기를 뽐. 1년 비드가 나오면서 40.5/40에 대체되다 40에 거래됐으며, 2년쪽으로 호기가 형성 되는 모습을 보임. 이후 2년은 29-29.25 레벨에 몇 차례 거래가 됐으며, 2*3년이 계속해서 -1.75/-1.5에 대체를 이루다 -1.75에 거래되면서 3년이 27.5 레벨에 거래됨. 10년 관련한 스프레드가 많이 보이면서 3*10년이 17.75/17.5에 7*10년은 07/6.5 대체를 이뤘으며, 2*10년이 16에 오피가 나오면서 커브 레벨이 움직임. 장 막판에 10년 오피가 나오면서 45/44.75 에 대체되다 국채선물에 연동되면서 45에 거래되면서 레벨이 움직였으며 5년 비드가 올라오면서 33.25/33을 이루다 33에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.73에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.04.18(금)	254.4	223.1	2.80%	2.781%		2.71%	2년물	3.807%	-7.0
2025.04.21(월)	255.0	222.1	2.79%	2.777%		2.71%	5년물	3.940%	-8.7
2025.04.22(화)	259.5	222.0	2.79%	2.776%	2.75%	2.71%	10년물	4.320%	-6.5
2025.04.23(수)	258.3	221.9	2.79%	2.776%		2.74%	30년물	4.778%	-4.7
2025.04.24(목)	255.9		2.79%	2.786%		2.73%	10Y-2Y	51.3	0.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,522.33	-3.23	55.03.10	국고 25-2	1,553	은행채 4,000	은행채 10,500	
KOSDAQ	726.00	-0.08	26.12.10	국고 23-10	1,100	여전채 5,700	여전채 6,400	
달러-원	1,432.80원	5.60원	27.06.10	국고 24-4	632	회사채 3,250	회사채 14,250	
국고3Y	2.341%	0.4	27.09.10	국고 22-8	-201	공사채 2,900	공사채 800	
국고10Y	2.623%	2.5	28.03.10	국고 23-10	-274			
국고10Y-3Y	28.2	2.1	26.09.10	국고 21-7	-400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.39	4.33	4.37	0.00	O/N	4.40	4.33	4.37	0.00
T/N	4.40	4.32	4.38	0.00	T/N	4.42	4.35	4.40	0.00
1W	4.60	4.45	4.52	0.01	1W	4.60	4.45	4.53	0.00
1S	4.60	4.50	4.57	0.02	1S	4.65	4.50	4.58	-0.02
3S	4.65	4.50	4.58	0.01	3S	4.65	4.50	4.58	0.00
6S	4.60	4.45	4.56	0.01	6S	4.60	4.45	4.57	0.02
1YR	4.60	4.40	4.52	0.02	1YR	4.57	4.42	4.52	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.76	-0.02	2.75	4.30000	1M MAR	-263	-261
T/N	-28/-24	-26	4.92	-0.36	2.75	4.30266	1W*1S	-183	-175
1W	-82/-76	-79	4.96	-0.11	2.75	4.30798	1*2	-295	-285
1S	-270/-260	-265	4.97	-0.08	2.74	4.32661	1*3	-540	-525
3S	-815/-795	-805	4.98	-0.06	2.73	4.28177	1*6	-1320	-1300
6S	-1630/-1570	-1600	4.93	-0.05	2.68	4.11815	1*9	-2050	-2010
1YR	-3030/-2930	-2980	4.75	-0.02	2.60	3.83923	1*12	-2680	-2630

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

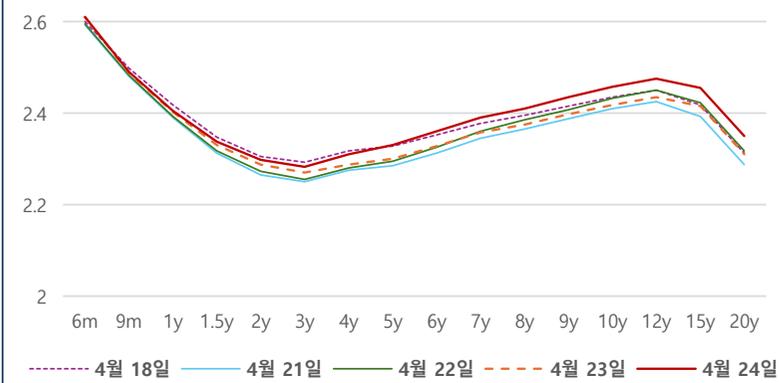
IRS 데일리 증가

4월 24일

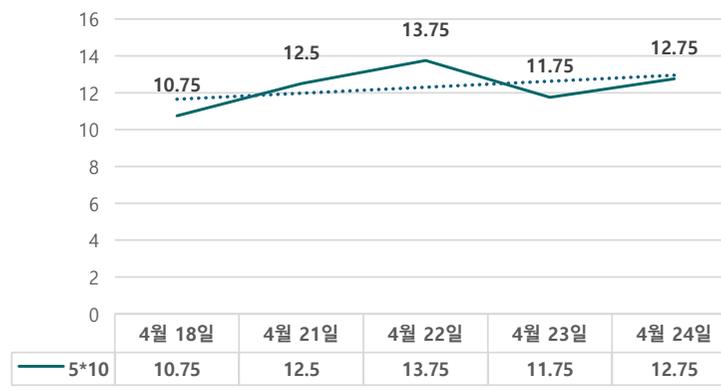
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6100	0.00
9m	2.4900	0.25
1y	2.4050	0.25
1.5y	2.3375	0.75
2y	2.2975	1.00
3y	2.2825	1.25
4y	2.3100	2.25
5y	2.3300	3.00
6y	2.3600	3.25
7y	2.3900	3.25
8y	2.4100	3.50
9y	2.4350	3.75
10y	2.4575	4.00
15y	2.4550	4.00
20y	2.3500	4.00

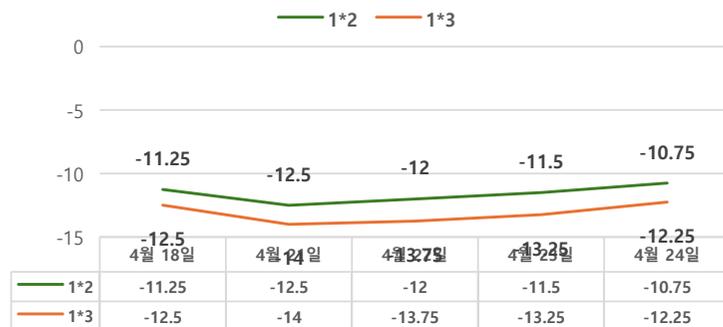
IRS 증가



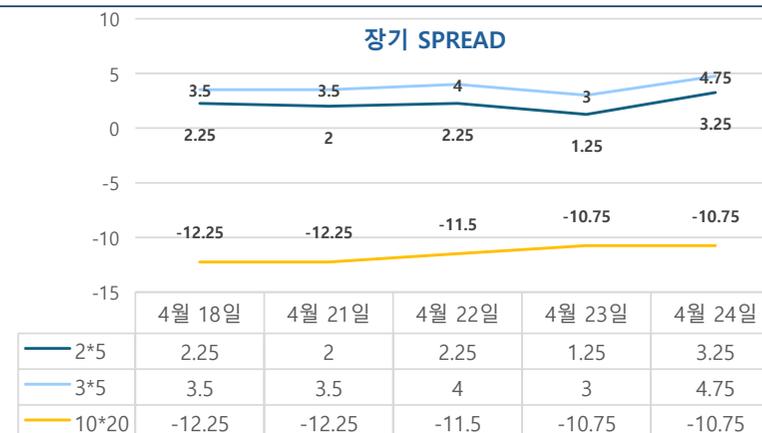
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-10.75	0.75
1*3y	-12.25	1.00
2*5y	3.25	2.00
3*5y	4.75	1.75
5*10y	12.75	1.00
10*20y	-10.75	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.25
1*1.5*2y	-2.75	0.25
2*5*10y	-9.50	1.00
5*7*10y	-0.75	-0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

