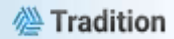


Market Daily Report

2025.04.28(월)



레포	부가세 납부 앞두고 은행신탁 및 운송사 유동성 축소했으나 은행 자금부 매수세 꾸준하여 조달여건 양호하였음. 한은RP매입 기대감으로 시중은행 조달 규모 감소했으며, 입찰(10.5조~14일물) 후 시장 잉여 전환돼 추가 매수자금 대기하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 25일 하락. 외국인인 3년 국채선물을 1만6천 계약 이상 사들이면서 강세 흐름을 이끌었음. 이는 지난 11일 이후 가장 큰 매수 규모. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 앞서 중국이 미국 반도체 8종에 대한 125% 관세를 철회할 거라는 보도가 전해지며 무역긴장 완화. 이에 장기를 중심의 금리는 하락 출발. 오전 중 4월 소비자설문 확정치가 발표되며 단기물도 하락 전환. 미시간대에 따르면 향후 1년 기대 인플레이션 확정치는 6.5%로, 예비치 대비 0.2%포인트 하락. 전달 확정치(5.0%)보다는 여전히 크게 높지만, 예비치 대비 상승폭이 축소됐다는 점에 시장은 주목하며 2년물 하락 전환. 장기(향후 5~10년) 기대 인플레이션 확정치는 예비치와 같은 4.4%로 유지.
MONEY	유흥소 단기 유동성이 회복되면서 대만계 & 중국계 은행들의 오버나이트 4.35~4.37 오전중 마무리되었으나, 온소에서는 달러 자금 수요 (기업체 월말 네고 및 매입 외환 그리고 예금 인출 등)가 월말까지 이어지면서 Daily 자금 변동에 따른 잔액 관리 모드로 금일 오버나이트는 4.37~4.39 수준에 거래되며 마감됨. 대만계 은행들의 고정 비드는 마무리 되면서 중국계간 1달~6개월물 구간이 4.60% 레벨에 수렴되며 중국계 거점 점포들의 6개월물 차입 수요 확대로 레벨은 4.55~4.60 유지중. 연준의 금리 인하 적정 시기를 6월로 시장은 예상하고 있으나, 4월 글로벌 달러 유동성이 다소 타이트한 상태가 유지되면서 장기물 레벨은 여전히 높게 유지되고 있으며, 유럽계 일부 은행들의 3개월물~6개월물 레벨도 4.50% 수준 근접하게 제시되면서 장기를 오피에 적극적이지 않은 상황 감안. 4월 글로벌 금융 시장 변동성 확대 및 채권 시장의 불안정속에 국내 기관들의 외화 채권 발행 시기도 다소 지연되고 있음. 올해 채권 만기 도래권이 작년 대비 20% 정도 증가 할 것이라는 보고와 함께 4월에 상당 규모의 만기 도래에도 발행 여건이 좋지 않아 장기 자금 조달은 좀더 신중하게 접근하는 중.
FX SWAP	4/25일 서울 외환 스와프 시장은 외국인 배당 액송금 수요와 원화채권 수요 약화 영향이 복합적으로 작용하면서 전반적으로 약세 흐름을 보인 것으로 나타남. 1년 만기물은 전장 대비 40전 하락하며 -30.20원에 마감했고 6개월 만기물은 20전 하락해 -16.20원에 마감함. 1개월 만기물 역시 전장대비 5전 하락한 -2.70원에 마감하며 전 구간에서 하락세를 보임. 오버나이트와 탐넥과 같은 초단기물의 경우 외국인 배당금 액송금 수요가 꾸준히 유입되면서 계속해서 레벨이 높리는 모습을 보임. 미국 국제 금리가 전일 대비 8bp 이상 급락했음에도 불구하고, 원화 국제 금리는 뚜렷한 하락세를 보이지 않음에 따라, 역외 투자자들의 원화채권 매수 수요 및 이에 따른 스와프포인트 매수도 제한적으로 발생한 것으로 분석됨. 일반적으로 금리가 급락할 경우 채권 매수 및 연계된 스와프 매수 비드가 강화되는 경향이 있지만, 이날은 원화채 금리의 하방 경직성과 환헤지 비용 부담으로 인해 관련 거래가 소극적으로 진행 된 것으로 보임.전반적으로 원화 스와프포인트는 초단기물 중심으로 하락폭이 컸고, 단기물 약세가 상대적으로 두드러졌던 반면, 장기물은 상대적으로 하락폭이 제한되면서 전체적으로 완만한 약세 구조를 나타냄.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 관세 전쟁 우려가 다소 진정된 가운데 연방준비제도(Fed,연준) 주요 인사들도 비둘기파적인 발언을 내놓으면서 외국인이 주도하는 장세가 연줄됐으며 '국제선 용' 평가사 피치가 올해 한국은행의 100bp 금리 인하 예상을 내놓는 등 한은 금리 인하 기대도 이어지는 분위기를 뿜. 장 초반 전반적으로 오피리쉬한 분위기속에서 3년 비드가 올라 오면서 26에 거래가 이뤄졌으며, 5년쪽으로 호가가 많이 형성되면서 28에 몇차례 거래가 됨. 전일과 같이 10년 관련한 3*10년, 5*10년, 7*10년쪽으로 호가가 보였으며 3*10년이 17 에 거래되면서 커브 레벨 움직임. 이후 1.5년이 비드가 나오면서 30.5/30에 대체되다 30.25에 몇차례 거래됐으며마켓에서 30에 초이스를 이룬후 30 거래가 들림. 1년은 38에 거래 후 37.5까지 거래되면서 레벨이 높았으며, 오후들어 37.5에 한차례 더 거래가 이뤄짐, 오후들어 7*10년이 오전부터 대치를 이루다 6.75에 거래된 후 오피온의 모습을 보였으며, 장 막 판에 5*10년 커브 오피가 다소 강하게 내려오면서 12.5에 거래됨, 이후 5년 오피가 강하게 나오면서 28.5까지 거래됐으며, 단기쪽으로 6*9개월 비드가 올라오면서 -12.25에 거래됨.이날 양도성 예금증서(CD)는 하락하여 2.72 (-0.01) 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국제 금리		
							단위 : 조 원		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.04.21(월)	255.0	222.1	2.79%	2.777%	2.75%	2.71%	2년물	3.752%	-5.5
2025.04.22(화)	259.5	222.0	2.79%	2.776%		2.71%	5년물	3.861%	-7.9
2025.04.23(수)	258.3	221.9	2.79%	2.776%		2.74%	10년물	4.239%	-8.1
2025.04.24(목)	255.9	220.7	2.79%	2.786%		2.73%	30년물	4.703%	-7.5
2025.04.25(금)	254.7		2.79%	2.782%		2.72%	10Y-2Y	48.7	-2.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도				오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원				단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰	
KOSPI	2,546.30	23.97	55.03.10	국고 25-2	1,329	은행채 10,000	은행채 3,300	국고채 2년 18,000억원 입찰	
KOSDAQ	729.69	3.69	26.01.25	중금채	1,200	여전채 3,500	여전채 2,000	통안채 91일물 5,000억원 입찰	
달러-원	1,439.80원	7.00원	26.03.25	산금채	1,200	회사채 10,300	회사채 7,700		
국고3Y	2.305%	-3.6	72.09.10	국고채원금 22-12	-200	공사채 1,200	공사채 7,500		
국고10Y	2.576%	-4.7	31.06.10	국고 21-5	-330				
국고10Y-3Y	27.1	-1.1	27.12.10	국고 17-7	-1,000				

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.40	4.35	4.38	0.01	O/N	4.40	4.33	4.37	0.00
T/N	4.40	4.35	4.39	0.01	T/N	4.42	4.35	4.40	0.00
1W	4.60	4.45	4.52	0.00	1W	4.58	4.43	4.55	0.02
1S	4.60	4.50	4.57	0.00	1S	4.63	4.48	4.60	0.02
3S	4.63	4.53	4.58	0.00	3S	4.60	4.45	4.58	0.00
6S	4.60	4.45	4.56	0.00	6S	4.60	4.45	4.58	0.01
1YR	4.60	4.40	4.52	0.00	1YR	4.57	4.42	4.52	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	-28/-24	-26	4.92	0.16	2.75	4.28000	1M MAR	-260	-256
T/N	-13/-9	-11	5.51	0.59	2.75	4.28134	1W*1S	-200	-190
1W	-78/-72	-75	5.10	0.14	2.75	4.29068	1*2	-300	-280
1S	-275/-265	-270	5.00	0.03	2.74	4.32006	1*3	-555	-535
3S	-835/-815	-825	5.02	0.04	2.72	4.28262	1*6	-1330	-1300
6S	-1650/-1590	-1620	4.95	0.02	2.68	4.14254	1*9	-2080	-2040
1YR	-3070/-2970	-3020	4.78	0.03	2.60	3.88533	1*12	-2700	-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)

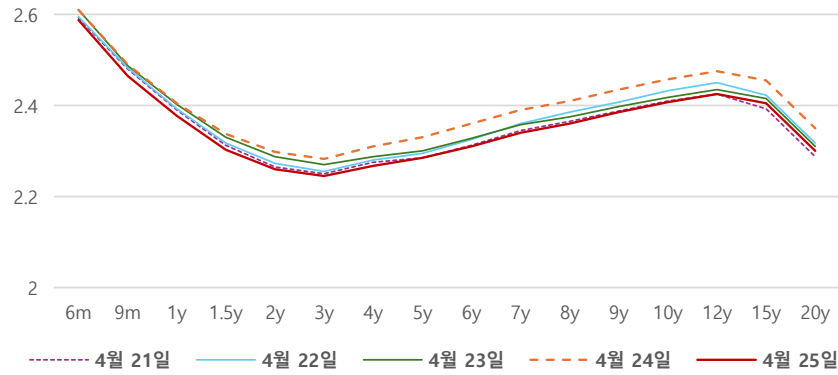
IRS 데일리 증가

4월 25일

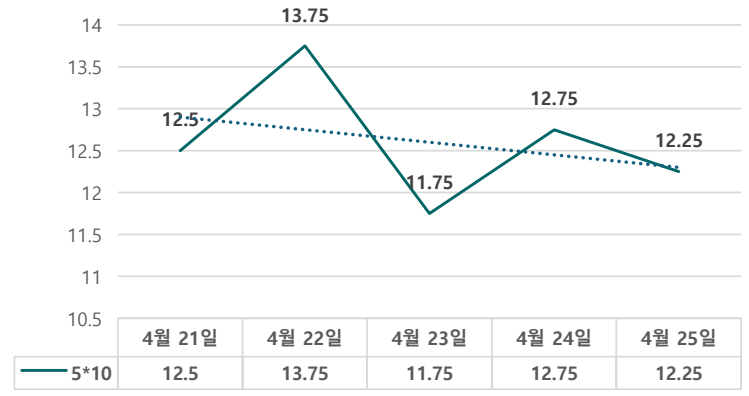
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5875	-2.25
9m	2.4650	-2.50
1y	2.3775	-2.75
1.5y	2.3025	-3.50
2y	2.2600	-3.75
3y	2.2450	-3.75
4y	2.2675	-4.25
5y	2.2850	-4.50
6y	2.3100	-5.00
7y	2.3400	-5.00
8y	2.3600	-5.00
9y	2.3850	-5.00
10y	2.4075	-5.00
15y	2.4050	-5.00
20y	2.3000	-5.00

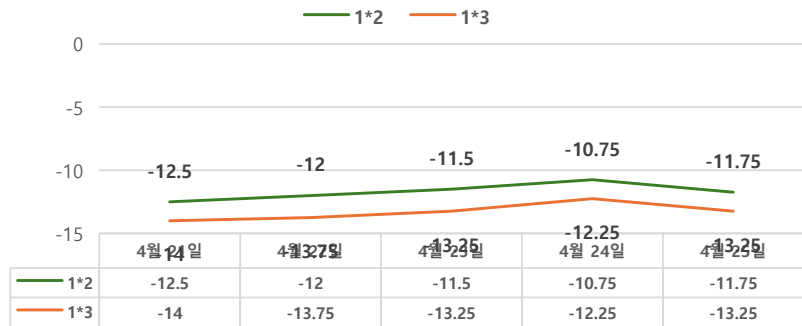
IRS 증가



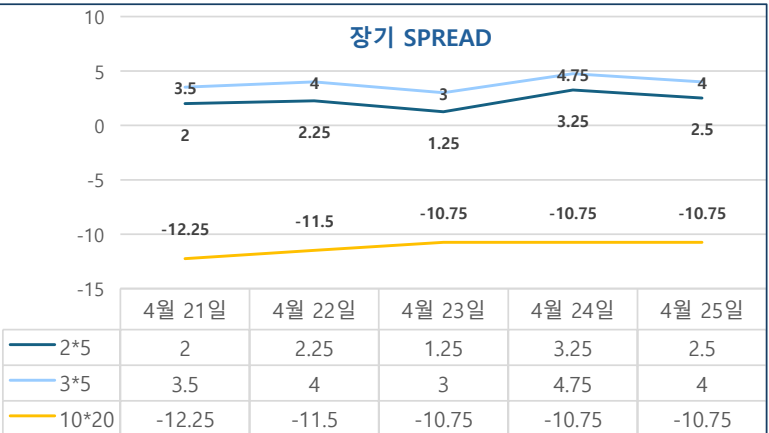
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

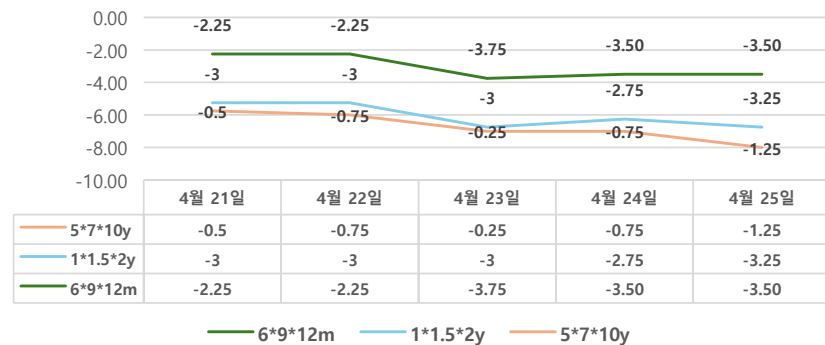
구분	증가	전일대비
1*2y	-11.75	-1.00
1*3y	-13.25	-1.00
2*5y	2.50	-0.75
3*5y	4.00	-0.75
5*10y	12.25	-0.50
10*20y	-10.75	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.00
1*1.5*2y	-3.25	-0.50
2*5*10y	-9.75	-0.25
5*7*10y	-1.25	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

