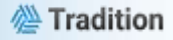


Market Daily Report

2026.04.20(월)



레포	주초 원전세 납부와 국고여유자금 환수 영향으로 수급 다소 빠듯했으나 한은RP 추가 매입 및 건보자금 운용 이어져 조달 여건 급속도로 호전되었음. 주중 국고-공자기금 유입 계속되어 레포금리 완만한 하락세를 보였으며, 공모주 청약 자금 및 주식 배당금 운용 더해져 장중 저금리 거래 활발하였음. 청약 환불 및 국고 환수 우려로 주말 전 조달금리 소폭 상승했으나 은행(고유신탁)의 건조한 매수와 제2금융권 추가 운용에 힘입어 수급 무난하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승 마감. 미국-이란 중전 협상 기대와 의구심이 혼재된 가운데 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려가 부각되며 시장 전반에 약세 분위기 형성. 장 초반부 터 중동 관련 불확실성과 고유가 부담이 반영되며 금리는 상승 흐름을 이어갔고, 정부 그린복에서도 유가 상승에 따른 물가 압력이 강조되며 약세 심리 강화. 장중 외국인 3년 국채선물 7,326계약, 10년 국채선물 5,537계약 순매도하며 금리 상승폭 확대, 증권의 순매수로 일부 수급 균형이 형성됐으나 약세 흐름 유지. 다음주 예정된 국고채 5년·20년 입찰에 대한 경제감도 부담 요인으로 작용하며 장 후반까지 금리 상방 압력 지속. 향후 미국-이란 협상 진전 여부와 국제유가 흐름, 국고채 입찰 결과에 따라 금리 방향성이 결정될 가능성이 높아 변동성 요인으로 작용할 전망. 미국 : 미 국채 금리 전구간 하락 마감. 장 초반 이란의 호르무즈 해협 개방 발표로 유가가 급락하며 미 국채 금리 하락. 주말 간 이란의 호르무즈 해협 재봉쇄로 휴전 및 평화 협상 기대가 무산. 이로 인해 유가 상승 압력과 기대 인플레이션 우려 재부각. 또한 이번 주 예정된 케빈 워시 연준 의장 지명자 청문회로 금리 변동성을 키울 수 있는 또 하나의 변수가 존재. 한편 NDF는 현물증가 대비 16.40원 하락한 1465.80원을 기록.
MONEY	전형적인 계절적 현상중 하나인 미국 Tax Day (4월 15일)를 기점으로 단기 금융 시장에서 대규모 유동성 흡수가 발생. 세금 납부가 집중되면서 재무부 계좌 (TGA)에 자금이 유입되었고, 그 결과 재무부 현금잔고는 하루 만에 약 1,400억 달러 이상 급증한 반면, 은행 시스템 내 지급준비금은 약 2,000억 달러 감소하며 단기 유동성이 빠르게 줄어든 모습. 최근 미국 정부 재정 규모 확대와 함께 재무부 계좌의 변동 폭이 커지면서, Tax Day가 시장 유동성에 미치는 영향도 과거보다 더 크게 나타나는 양상. 이에 FED는 TGA와 지급준비금이 큰 폭으로 흔들릴 수 있으며, 이후에도 일정 기간 변동성이 이어질 수 있다는 점을 공식적으로 언급 하면서, 지급준비금 관리 매입(RMP) 등을 통해 단기 유동성 경색 가능성에 대비. 4월 이내 만기의 워크 구간으로 중국계 네임 중심으로 다소 타이트한 모습 보이며, 1주 기준 3.68~3.70 이상의 레벨로도 중국계 차입 증가세 나타남. 주요 중국계 네임으로 부터 1주 및 End-April 만기로 3.71~3.72 레벨에 까지 편입 시도 되면서 마켓 체결 리포트. 3달 구간까지 기간물 운용흐름 지속되는 가운데, 1달 3.85 레벨에 운용 대기, 2달은 4.00 오피에 3.98~4.00 비중국계 한테로 거래 이루어짐. 3달 역시 일부 홍콩 렌더로 부터 4.02 까지 오피 제시 되면서, 4.00~4.02 to 대만계 네임으로 체결 됨. 2달~3달 구간 중심으로 연일 1~2bp 레벨 하락세가 이어지고 있는 반면, 6달 이상의 장기 구간으로는 뚜렷한 움직임 없이, 4.10~4.15 와이드한 오피 제시에, 중국계간 1년 일부 4.00 거래.
FX SWAP	4월 17일 외환 스와프 시장은 WGBI 환헤지 셀엔바이 물량이 장기물을 지지하는 모습을 보임. 1년물(12M)은 WGBI 관련 비드와 달러채 조달 비용 상승에 따른 원화채 발행 유인 확대로 시초가 대비 0.10인 오피 -15.60원에 마감에 5거래일 연속 반등했고, 6개월물(6M)도 0.10인 상승한 -8.60원을 기록, 1개월물(1M)은 -1.30원 보합에 거래를 마침. 현물환 달러-원 환율은 미-이란 중전 합의까지 최대 6개월이 소요될 수 있다는 보도와 외국인 배당금 지급, 조단위 주식 순매도가 겹치며 전장 대비 8.90원 오피 1,483.50원에 마감함. 스와프 시장에서는 WGBI 셀엔바이 수요가 장기 커브를 구조적으로 지지하는 가운데, 해외 ETF 설정발 단기 달러 조달 수요가 초단기물에 하방 변수로 작용할 가능성이 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 이스라엘-레바논 휴전 소식에도 불구하고 미-이란 중전 협상의 장기화 우려와 유가 반등에 따른 물가 압력이 부각된 가운데, 외국인의 국채선물 순매도세가 이어지며 IRS 금리는 전 구간 2~4bp 수준으로 약세 마감함. 장 초반부터 다소 한산한 장세가 이어지며 6*9*12개월 나비가 -2/-3정도 레벨에서 대기되었으며, 10년이 62.5-64 비드까지 올라오며 커브 레벨이 상승함. 3년이 48.75/48.25에 대기되다가 국채선물과 연동되어 비드가 올라오며 48.75에 거래되었으며, 2년이 40.5-40.75까지 여러 차례 거래됨. 오후 들어 1주 KOFR OIS가 51오피로 나왔으며, 3년이 49.5-49까지 계속해서 거래되는 분위기를 보임. 또한 2년 41.5비드와 3년 49.5오피가 워인 2*3년이 08에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 장 막판 5년이 58.25/57.75에 대기되다가 마감 이후 58에 ND로 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2026.04.13(월)	274.0	248.9	2.53%	2.537%		2.82%	2년물	3.708%	-7.20
2026.04.14(화)	272.0	252.0	2.50%	2.526%		2.82%	5년물	3.848%	-7.70
2026.04.15(수)	271.3	255.5	2.48%	2.516%	2.50%	2.81%	10년물	4.250%	-6.40
2026.04.16(목)	274.0	258.9	2.47%	2.504%		2.82%	30년물	4.887%	-4.90
2026.04.17(금)	271.5		2.50%			2.82%	10Y-2Y	54.2	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,191.92	-34.13	27.04.10	국고 26-4	1,770	여전채 1,065	은행채 2,800	국고채 5년 29,000억원 입찰
KOSDAQ	1,170.04	7.07	53.03.10	국고 23-2	304	회사채 1,230	여전채 1,400	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,483.50원	8.90원	31.03.10	국고 26-3	301		회사채 3,650	
국고3Y	3.371%	3.1	27.09.10	국고25-6	-735			
국고10Y	3.717%	4.2	56.03.10	국고 26-2	-850			
국고10Y-3Y	34.6	1.1						

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.66	3.56	3.64	0.00	O/N	3.68	3.58	3.67	0.01
T/N	3.67	3.57	3.65	0.00	T/N	3.68	3.58	3.67	0.01
1W	3.70	3.60	3.67	-0.02	1W	3.73	3.63	3.71	0.02
1S	3.85	3.75	3.80	-0.03	1S	3.90	3.80	3.84	-0.01
3S	4.08	3.98	4.02	-0.02	3S	4.00	3.90	3.97	0.00
6S	4.10	3.95	4.04	0.00	6S	4.05	3.95	4.00	0.00
1YR	4.10	3.95	4.05	0.00	1YR	4.05	3.95	4.00	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-18/-14	-16	3.79	0.31	2.50	3.72000	1M MAR	-128	-124
T/N	-6/-2	-4	3.47	-0.17	2.50	3.71803	1W*1S	-100	-94
1W	-34/-28	-31	3.58	-0.01	2.50	3.70624	1*2	-150	-140
1S	-135/-125	-130	3.65	-0.01	2.60	3.66101	1*3	-293	-283
3S	-430/-410	-420	3.93	-0.01	2.79	3.67523	1*6	-720	-695
6S	-890/-830	-860	4.03	-0.02	2.86	3.68767	1*9	-1125	-1095
1YR	-1610/-1510	-1560	4.18	-0.02	3.10	3.69088	1*12	-1410	-1375

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)

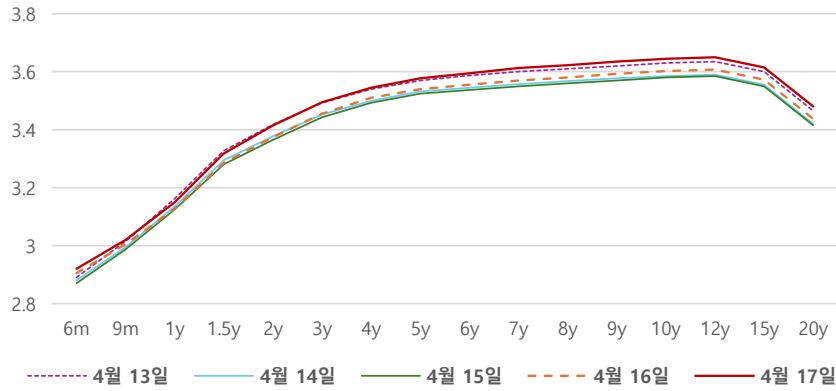
IRS 데일리 증가

4월 17일

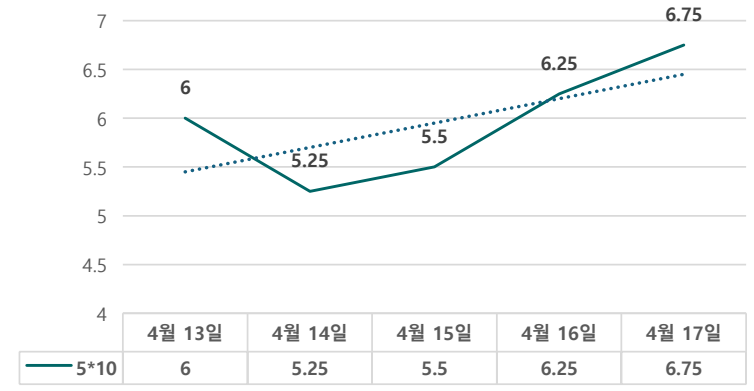
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9200	1.50
9m	3.0200	1.50
1y	3.1500	2.25
1.5y	3.3175	3.25
2y	3.4150	4.00
3y	3.4950	4.00
4y	3.5450	3.50
5y	3.5775	3.75
6y	3.5950	4.00
7y	3.6125	4.25
8y	3.6225	4.25
9y	3.6350	4.25
10y	3.6450	4.25
15y	3.6150	4.25
20y	3.4800	4.25

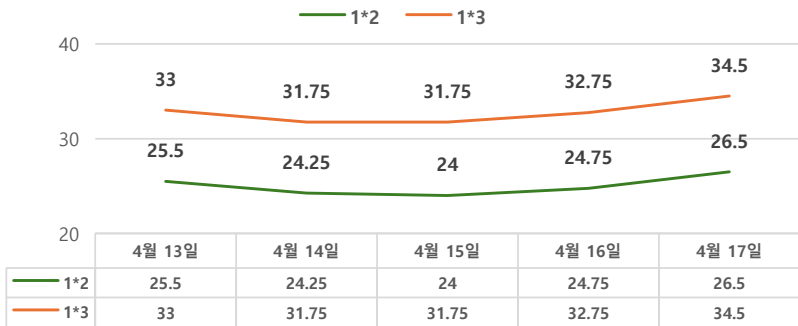
IRS 증가



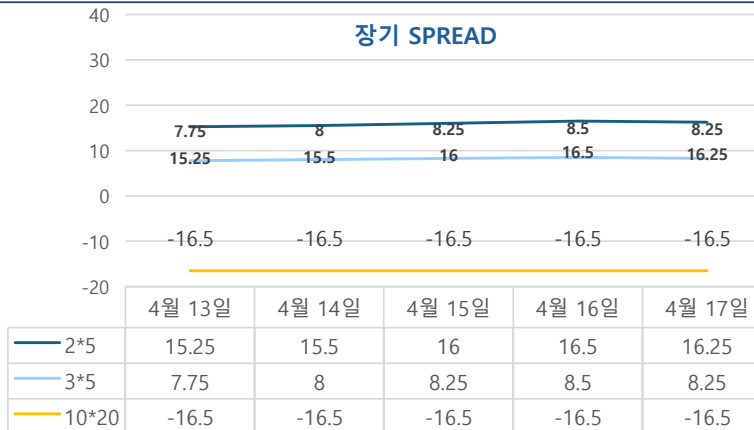
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

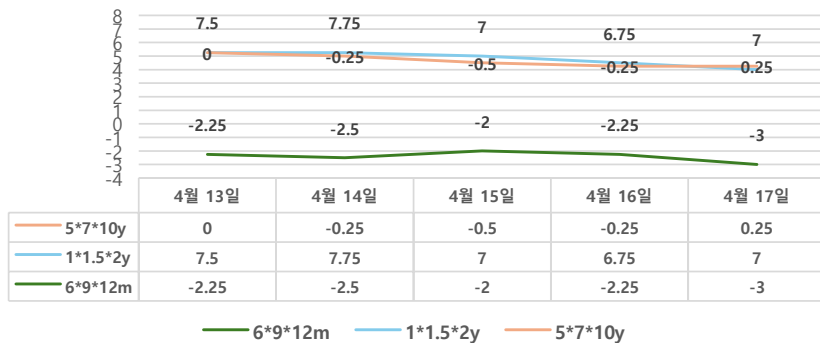


IRS 주요 커브

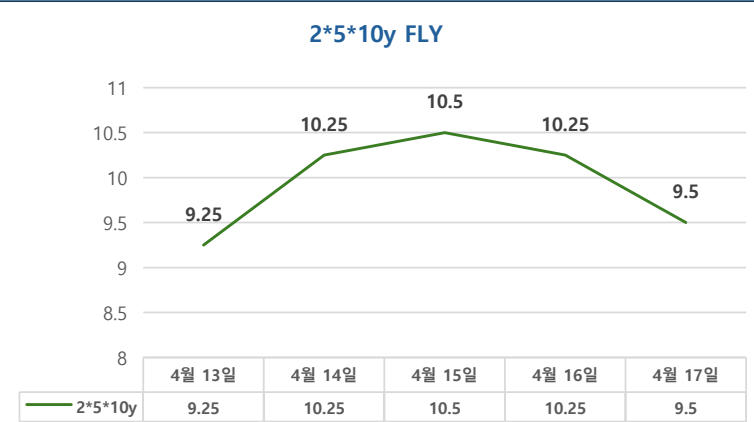
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	26.50	1.75
1*3y	34.50	1.75
2*5y	16.25	-0.25
3*5y	8.25	-0.25
5*10y	6.75	0.50
10*20y	-16.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.75
1*1.5*2y	7.00	0.25
2*5*10y	9.50	-0.75
5*7*10y	0.25	0.50