

Market Daily Report

2025.04.01(화)



레포	월말 운용사 및 신탁 판매 영향으로 금리 크게 상승(2.68%→2.76%)했으나 장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 일반채 조달여건 양호하였음. 회사채 정제 또한 이른 시간에 해소됐으며, 시중은행 및 증권사 저금리 매도 체결되는 등 분기말임에도 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국 : 국고채 금리 하락. 미국의 경기 우려와 추가경정예산 소식을 소화하며 강세 분위기. 미 트럼프의 상호관세 부과 시행과 외국인의 국채 선물에 대한 강한 순매수도 강세 압력을 더함. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 주요 경제 지표가 발표되지 않은 만큼 채권시장은 다른 자산시장과 백악관에서 나오는 발표에 주목. 장 초반, 트럼프 대통령의 상호 관세 발표를 앞두고 위험 회피 심리가 강해지면서 국채 금리 하락. 하지만 장 오후, 저가 매수세가 꾸준히 유입되고 미 증시가 반등하며 국채 금리 하락폭 축소.
MONEY	월말 & 분기말 마감이 오전중 대부분 마무리 되면서 오버나잇 대만계 4.55% 고점 거래 & 중국계 및 포르인 네임 4.33-4.35 수준으로 체결되었으며, 오후 마감경에는 분기 커브 오버나잇 4.32 오퍼 대기 속 비드 부재에 추가 하락세를 보이며 마감됨. 금일 싱가포르 & 말레이시아 휴장에 전주 주요 은행들이 4일-5일물로 선거버하면서 시장에 비드가 제한적이고 월말 포지션 마감을 미리 마무리 하면서 대체적으로 분기말 자금 커버는 수월하게 마감됨. 중국 본토에서 제시하는 기간물 1개월물-1년물 오퍼도 4.50-4.53 수준으로 제시됨에 따라 4월 첫주는 오퍼 강세로 시작 할 것으로 예상하는 가운데, 특히 워크물은 비드-오퍼간 레밸차로 1개월-2개월물 거래가 메인으로 될 가능성이 높고, 비드 레밸은 4.45-4.50 사이로 제시 될 것으로 예상됨. 대만 본토 은행들의 단기커브가 지난주로 마무리 되면서 내일부터 대만계 장기물 주요 렌더들이 오퍼를 재개 할 경우 한동안 장기물 오퍼 부재에 다소 높았던 한국계 장기물 레밸도 마켓 적정 수준으로 제시 될 수 있을 것으로 예상됨.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 1년 만기물에서 강한 반등이 나온 반면 단기물은 대체로 보합을 유지하는 흐름을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장 대비 90전 급등한 -26.70원에 마감했으며 6개월 만기물은 10전 상승한 -14.50원의 증가를 기록함. 장기물에서의 스와프포인트 상승은 지난 금요일 밤 발표된 2월 미국 근월 PCE 지표가 예상치를 상회하고 소비자심리 지수는 하락하면서 미국발 스태그플레이션 우려가 커진 것 때문으로 보임. 시장은 인플레이션 우려보다 경기 둔화에 더 민감하게 반응했고 미국 국채 금리는 하락함. 특히 1년 만기물스와프포인트의 경우 최근 과도한 디스카운트가 누적된 상황에서 미 국채 금리 하락과 조정이 동시에 발생하여 강한 상승이 나온 것으로 보임. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 금융위기 이후 가장 높은 수준인 1,472.90원에 마감하며 강하게 상승했으나 스와프포인트는 보합권 유지 혹은 상승이 나오며 현물환과 FX 스와프 간 디커플링이 심화됨. 이는 현물 시장 회피성 수요가 선물환 매수 포지션으로 이어지며 비드 우위 장세가 스와프포인트 상승에도 영향을 준 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 우리나라 추경과 미국의 4월 2일 관세 부과 영향으로 인해 하락 마감. 초반에는 국채선물 움직임을 연동되어 3년이 59/58에서 58에 거래가 이뤄졌고 2년이 59에 거래됨. 5*10년 비드가 꾸준히 올라와 06에 나왔고 10년이 65에 거래됨. 단기쪽으로 호가 나오는 분위기 속에 6*9개월 -5 오퍼와 9*12개월 -2 비드가 엮인 6*9*12개월이 -3에 거래되는 모습을 보임. 오후에는 5*10년 6.5 비드 마켓으로 커브가 움직이는 모습을 보였으며 계속해서 단기쪽으로 호가 형성되는 분위기를 보였고 1년 오퍼가 계속해서 레밸이 내려와 66.25/65.75로 대체를 이룸. 막판에는 국채선물 움직임에 영향을 받아 전체적으로 레밸이 내려왔으며 1년이 66/65.75에서 65.75에 거래되었고 10년 오퍼가 63.5로 내려옴. 마감 이후에는 2년이 한때 nd/d 57에 초이스를 이뤘으며 미국채 움직임과 연동되어 3년 비드가 올라와 55.5에 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.03.25(화)	249.1	208.8	2.72%	2.749%	2.75%	2.85%	2년물	3.887%	-2.7
2025.03.26(수)	252.6	207.0	2.71%	2.733%		2.85%	5년물	3.953%	-2.8
2025.03.27(목)	255.1	208.0	2.70%	2.731%		2.85%	10년물	4.211%	-4.1
2025.03.28(금)	254.0	204.6	2.68%	2.732%		2.84%	30년물	4.574%	-5.6
2025.03.31(월)	253.6		2.76%	2.776%		2.84%	10Y-2Y	32.4	-1.4

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	2,481.12	-76.86	25.07.01	통안채	2,000	은행채 1,000	공사채 1,600	국고채 30년 57,000억원 입찰
KOSDAQ	672.85	-20.91	34.12.10	국고 24-13	1,857	여전채 3,100		
달러-원	1,473.70원	3.80원	29.12.10	국고 19-8	1,630	회사채 2		
국고3Y	2.569%	-6.0	25.12.10	국고 22-13	-1,003	통안채 5,000		
국고10Y	2.771%	-7.1	26.03.10	국고 24-3	-2,695			
국고10Y-3Y	20.2	-1.1	26.03.10	국고 21-1	-4,494			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.40	4.30	4.35	0.01	O/N	4.37	4.30	4.35
T/N	4.36	4.30	4.33	-0.02	T/N	4.35	4.28	4.32
1W	4.45	4.35	4.42	-0.01	1W	4.40	4.30	4.37
1S	4.55	4.45	4.50	0.00	1S	4.53	4.43	4.50
3S	4.58	4.48	4.53	0.00	3S	4.55	4.45	4.52
6S	4.60	4.45	4.53	0.00	6S	4.55	4.45	4.50
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.50

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, % %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.46	-0.01	2.75	4.36000	1M MAR	-230	-225
T/N	-9/-5	-7	4.46	-0.01	2.75	4.35879	1W*1S	-185	-175
1W	-57/-51	-54	4.64	0.00	2.75	4.35152	1*2	-240	-230
1S	-240/-230	-235	4.70	0.01	2.78	4.32365	1*3	-470	-460
3S	-735/-715	-725	4.82	-0.02	2.85	4.29761	1*6	-1190	-1170
6S	-1480/-1420	-1450	4.83	-0.03	2.84	4.21561	1*9	-1880	-1840
1YR	-2720/-2620	-2670	4.70	-0.09	2.83	4.05286	1*12	-2470	-2450

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)

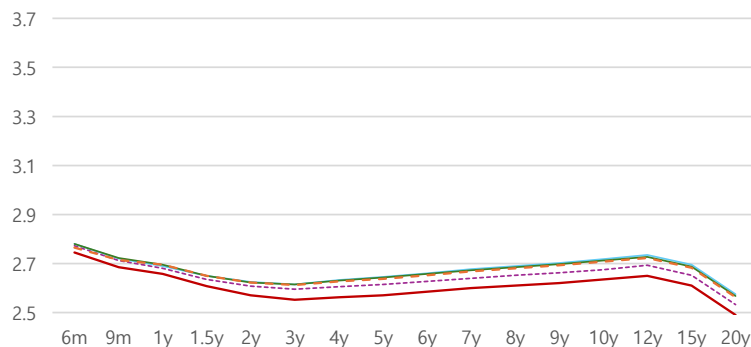
IRS 데일리 증가

3월 31일

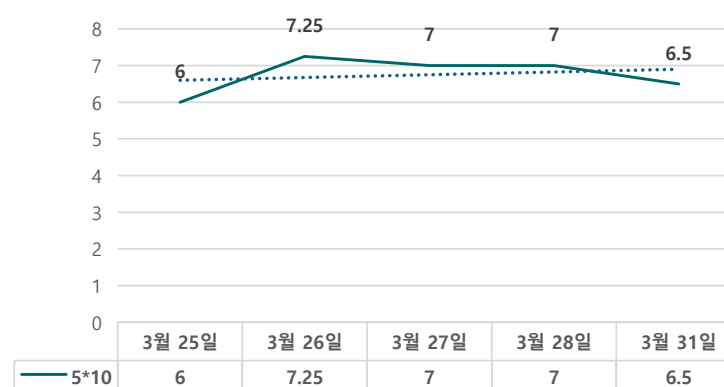
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7450	-2.00
9m	2.6850	-3.00
1y	2.6575	-3.75
1.5y	2.6075	-4.25
2y	2.5700	-5.25
3y	2.5525	-6.00
4y	2.5625	-6.50
5y	2.5700	-6.75
6y	2.5850	-6.75
7y	2.6000	-6.75
8y	2.6100	-7.00
9y	2.6200	-7.25
10y	2.6350	-7.25
12y	2.6500	-7.25
15y	2.6100	-7.25
20y	2.4900	-7.25

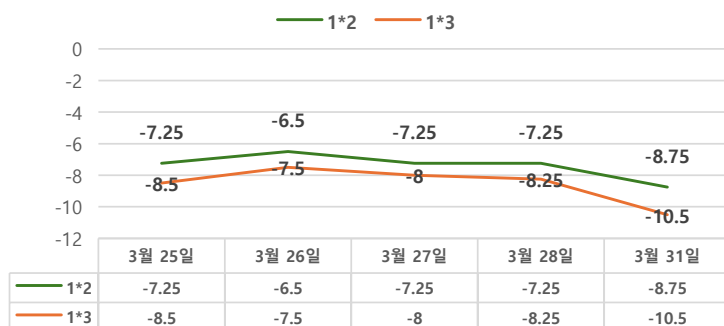
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

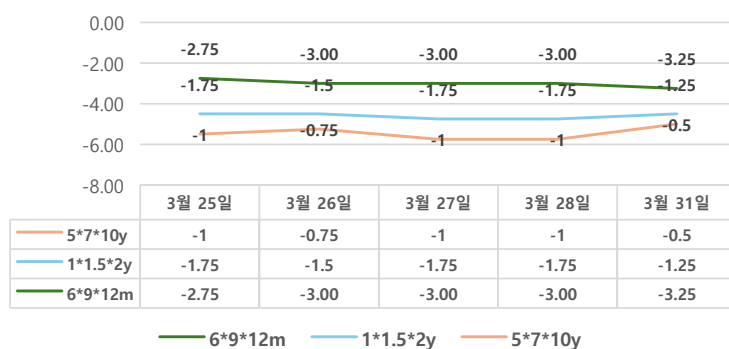
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	-1.50
1*3y	-10.50	-2.25
2*5y	0.00	-1.50
3*5y	1.75	-0.75
5*10y	6.50	-0.50
10*20y	-14.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	-0.25
1*1.5*2y	-1.25	0.50
2*5*10y	-6.50	-1.00
5*7*10y	-0.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

