

레포	월초 운용사 및 은행신탁 매수 회복된 가운데 적수 관리를 위한 은행권 운용 계속되어 레포금리 급락(2.76%→2.70%)하였음. 회사채 일부 정체를 겪었으나 향후 유동성 풍부할 것으로 기대됨에 따라 기일물 체결금리 물금리 수준까지 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승. 미국 트럼프 대통령 행정부의 상호관세 부과일이 다가오면서 시장에 경계감이 나타났고, 윤석열 대통령 탄핵심판 선고기일도 오는 4일로 결정되며 불확실성이 다소 해소된 모습. 오전 약세폭을 오후 들어 대부분 되돌림. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 장 초반과 크게 다르지 않은 움직임이 장 마감 때까지 지속. 관세 불확실성이 결국 미국 경기에 타격을 줄 것이라는 우려로, 중장기물 중심으로 국채 금리 하락. ISM 3월 제조업 PMI는 49.0으로, 3개월만에 위축 국면 전환. 컨센(49.5)과 직전월 수치(50.3)를 모두 하회. 또한 2월 JOLTS에 따르면, 계절 조정 기준 구인 건수는 757만건으로, 전월대비 약 20만건 감소. GDP now에 따른 1분기 성장률 전망치는 -3.7%, 지난 달 28일대비 0.9%p 하향조정.
MONEY	1분기 마감 후, 2분기 시작 4월에 진입하면서 시장 분위기는 예상과 같이 제한된 비드와 단기를 오픈 강세 속에 오버나잇 4.30-4.33, 역의 대만계 4.34-4.36 수준으로 거래되었으며, 1주 4.36-4.41 2주 4.38-4.43 역내외 오픈 제시되었음. 기간물 메인 운용 테너가 2분기, 6월말 구간까지 (Long 2개월물) 중국 본토쪽과 서울마켓에서 제시 되면서 4.50-4.52 사이로 오픈 대기속 거래는 2개월물 4.50 수준에 체결 되었음. 1분기말에 유동성이 타이트 지면서 워크물-3개월물까지 고점 비드 형성했던 대만계 본점 은행들의 비드가 4월초 시작하면서 비드 부재로, 1개월물 4.45-4.48 2개월물 4.48-4.50 수준에 대만계 지점 및 포인 네임 비드로 시장 호가 형성 되었으며, 시장 제시 운용 금리와는 2-3bp 벌어져 있어 체결은 제한적임. 윤대통령 탄핵 심판 선고와 미국의 상호 관세 이슈 그리고 4월 기업 배당 시즌이 맞물리면서 4월초 외화 자금 변동성 대비로 운용은 보수적으로 개시중.
FX SWAP	전일 외환 스와프포인트는 대부분 구간에서 보합세를 유지한 가운데 소폭 상승하는 모습을 보임. 1년 만기물의 증가는 전장보다 10전 하락한 -26.80원이었고 이는 금주 들어 급등한 레벨에 대한 부담으로 되돌림이 나온 것으로 보임. 6개월 만기물은 시초가 대비 30전 상승하며 -14.80원에 마감했고 대부분의 만기에서 소폭 상승 마감하는 모습을 보임. 미 국채 금리 하락세는 이어졌고 윤석열 대통령 탄핵안 선고가 이번 금요일로 예정되면서 국내 정치적 불확실성이 어느 정도 해소될 것이라는 기대감에 전일 역시 비드 우위 장세가 이어지며 스와프 포인트 상승 압력으로 이어짐. 하지만 미국 상호관세 조치 발표를 앞둔 경계감과 국내 정치 리스크가 완전히 해소되지 않은 탓에 관망세가 두터웠고 그 결과 실제 장 중 체결가는 체감상 증가 대비 낮은 수준에서 이어짐. 한국 시간으로 수요일 밤 있을 미국 상호관세 조치 발표에 이어 윤석열 대통령 탄핵 선고 등 시장 방향성에 큰 영향을 줄 이벤트를 앞두고 전반적으로 포지션에 진입하지 않고 관망세를 유지하고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 irs는 탄핵 선고기일이 4월 4일로 정해지면서 정치적 불확실성이 해소되었고 4월 2일부터 시행되는 미국 상호 관세에 대한 경계감 영향이 지속되며 상승 마감. 초반에는 1년이 67에 거래되었고 5년으로 호가 형성되며 국제선물 움직임과 연동되어 5년이 59.75에 거래됨. 10년이 66.5에 거래가 이뤄졌으며 1*5년으로 -7/-7.5로 대치를 이루다 -7에 거래되는 모습을 보임. 오후에도 5년으로 꾸준히 호가가 나오는 모습을 보였으며 5년이 60에 거래되었고 5*6년이 한때 1.75/1.5를 이룸. 10*20년 -13 비드로 인해 초장기쪽 커브가 움직였고 3년 오픈가 내려오며 57에 거래되는 모습을 보임. 막판에는 10년 비드가 올라오는 분위기 속에 65에 거래되었고 2*3년 오픈가 -1.5로 내려오며 한때 2년이 58, 3년이 56.5, 2*3년이 -1.5에 d/nd로 초이스를 이룸. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 5년이 58.25에 거래되었고 3년 비드와 5년 오픈가 엮인 3*5년이 02에 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
2025.03.26(수)	252.6	207.0	2.71%	2.733%	2.75%	2.85%	2년물	3.883%	-0.4
2025.03.27(목)	255.1	208.0	2.70%	2.731%		2.85%	5년물	3.927%	-2.6
2025.03.28(금)	254.0	204.6	2.68%	2.732%		2.84%	10년물	4.172%	-3.9
2025.03.31(월)	253.6	189.1	2.76%	2.776%		2.84%	30년물	4.527%	-4.7
2025.04.01(화)	251.6		2.70%	2.741%		2.84%	10Y-2Y	28.9	-3.5

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	2,521.39	40.27	55.03.10	국고 25-2	2,054	은행채 1,000	은행채 2,100	통안채 2년물 20,000억원 입찰
KOSDAQ	691.45	18.60	30.03.10	국고 25-3	800	여전채 2,100	여전채 400	재정증권 63일물 2.00조원 입찰
달러-원	1,471.60원	-2.10원	26.12.10	국고 23-10	760	회사채 2	회사채 50	
국고3Y	2.581%	1.2	27.03.10	국고 22-1	-700		통안채 81,700	
국고10Y	2.787%	1.6	27.12.10	국고 17-7	-1,000		공사채 5,300	
국고10Y-3Y	20.6	0.4	25.07.02	통안채	-1,500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.02	O/N	4.36	4.28	4.32	-0.03
T/N	4.39	4.31	4.34	0.01	T/N	4.35	4.28	4.33	0.01
1W	4.42	4.32	4.39	-0.03	1W	4.40	4.30	4.36	-0.01
1S	4.51	4.41	4.48	-0.02	1S	4.53	4.43	4.50	0.00
3S	4.55	4.45	4.50	-0.03	3S	4.55	4.45	4.50	-0.02
6S	4.55	4.40	4.52	-0.01	6S	4.55	4.45	4.50	0.00
1YR	4.55	4.35	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.50	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.46	0.00	2.75	4.34000	1M MAR	-247	-240
T/N	-9/-5	-7	4.46	0.00	2.75	4.33939	1W*1S	-204	-196
1W	-55/-49	-52	4.57	-0.08	2.75	4.33575	1*2	-215	-205
1S	-260/-250	-255	4.62	-0.08	2.78	4.31937	1*3	-450	-440
3S	-720/-700	-710	4.77	-0.05	2.84	4.28788	1*6	-1200	-1180
6S	-1510/-1450	-1480	4.79	-0.03	2.84	4.19259	1*9	-1810	-1790
1YR	-2730/-2630	-2680	4.70	0.00	2.82	4.01259	1*12	-2370	-2330

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)

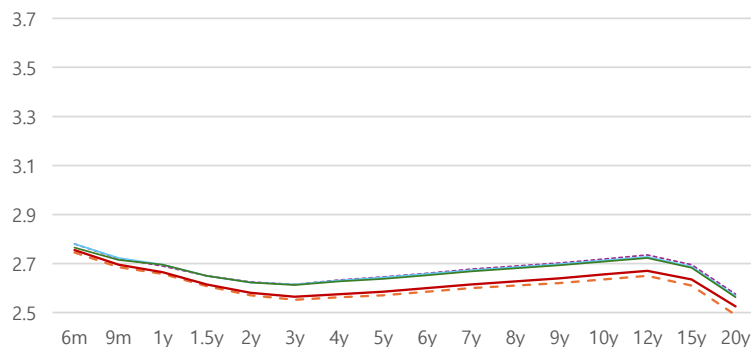
IRS 데일리 증가

4월 1일

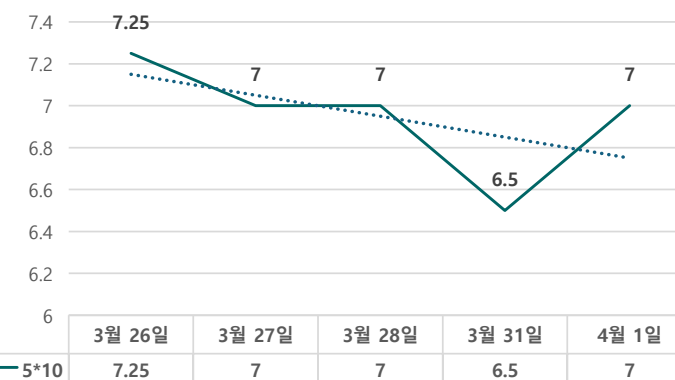
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7550	1.00
9m	2.6950	1.00
1y	2.6650	0.75
1.5y	2.6150	0.75
2y	2.5800	1.00
3y	2.5650	1.25
4y	2.5750	1.25
5y	2.5850	1.50
6y	2.6000	1.50
7y	2.6150	1.50
8y	2.6275	1.75
9y	2.6400	2.00
10y	2.6550	2.00
12y	2.6700	2.00
15y	2.6350	2.50
20y	2.5250	3.50

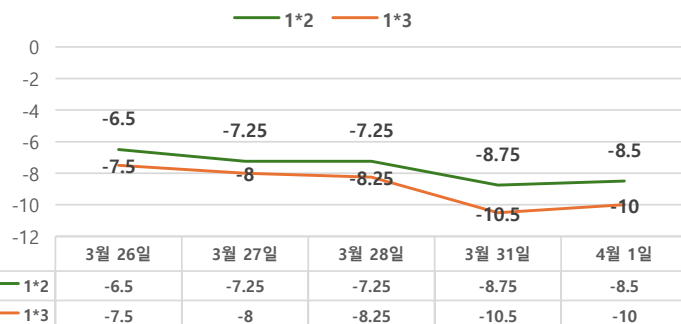
IRS 증가



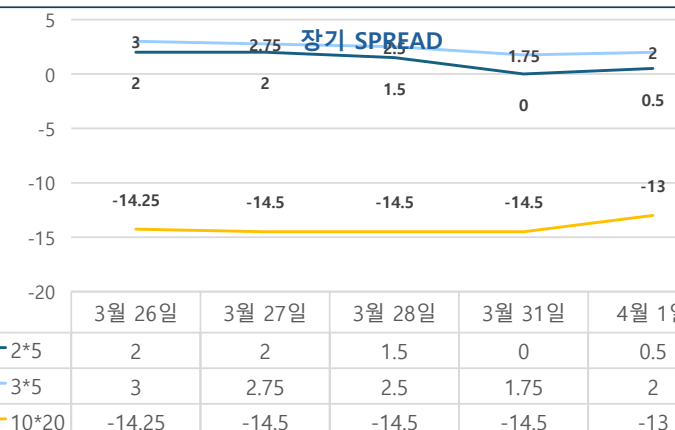
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

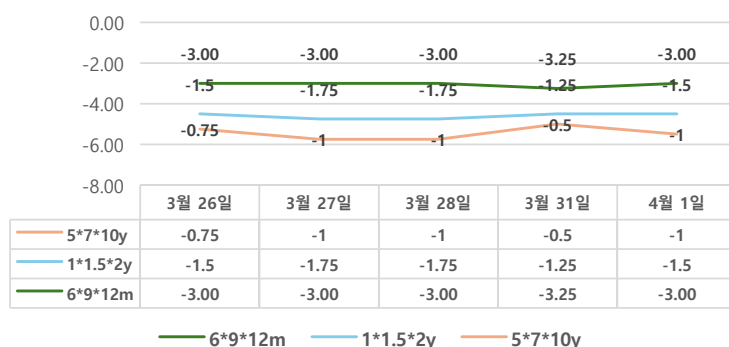


IRS 주요 커브

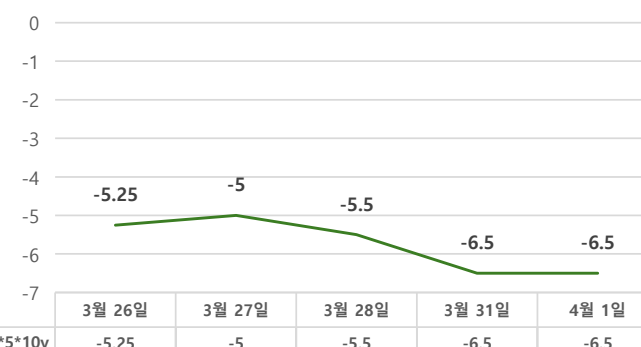
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	0.25
1*3y	-10.00	0.50
2*5y	0.50	0.50
3*5y	2.00	0.25
5*10y	7.00	0.50
10*20y	-13.00	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.25
1*1.5*2y	-1.50	-0.25
2*5*10y	-6.50	0.00
5*7*10y	-1.00	-0.50