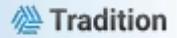


# Market Daily Report



2025.04.07(월)

|                |   |
|----------------|---|
| <b>레포</b>      | 지준 마감 앞두고 은행권 콜레포 조달 증가한 가운데 대통령 탄핵 선고 우려로 금리 추가 상승(2.74%→2.77%)했으나 시장 유동성 풍부해 수급 무난하였음. 장 중 잉여세 강하지 않아 저금리 거래 제한적이었고, 차주 시작 기일을 금리 상승세를 이어감.   |
| <b>채권</b>      | 한국 : 국고채 금리 하락. 윤석열 전 대통령의 탄핵 인용으로 정치적 불확실성이 해소되고, 외국인 투자자들이 대규모 국채선물 매수. 트럼프 관세 충격과 경기 침체 우려 등을 반영하며 국채 금리 하락.<br>미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. 중국이 트럼프 대통령의 무차별 관세에 보복 조치를 내놓으며 글로벌 무역전쟁 공포 확산. 이에 글로벌 경기침체 불안으로 국채 금리 하락. 국채 금리는 이날까지 6개월 연속 강세였던 만큼 고점 매도 심리 증가. 이러한 상황 속, 연준 의장은 관세 인상으로 인한 인플레이션 불확실성 언급과 금리 경로에 대해 "서두를 필요가 없다"며 매파적인 발언. 이에 채권 매도세 촉발했고 국채 금리 하락폭 축소. 3월 비농업 고용지표는 예상치를 대폭 웃돌며 견고한 흐름을 보였지만 이날 시장은 큰 비중을 두지 않음.  |
| <b>MONEY</b>   | 4일 중화권 국가들(중국, 홍콩, 대만)의 청명절 휴장으로 전일 4-5일물로 초단기를 커버가 마무리되면서 시장 호기가 제한적이며, 오버나잇 온소 내에서는 4.33-4.34 수준으로 거래되었고, 온소에서는 일본 & 싱가포르 & 말레이시아 4.35-4.36 수준으로 거래되며 마감됨.<br>온소에서 제시되는 워크물 오퍼 레벨은 1주 4.40-4.42 2주 4.42-4.44 3주 4.43-4.45 수준으로 역외 오퍼 레벨 대비 높게 형성되면서 비드-오퍼간 레벨갭으로 실제결은 제한적임.<br>MM 마켓 메인 테너인 1개월 & 3개월물 레벨이 4.45-4.50 사이로 형성 중이며, 역내외 주요 렌더들의 오퍼 선호 구간이 1개월물로 집중되면서 1개월물 레벨은 4.50에서 4.45 수준까지 하향 조정됨. 미국 관세 후폭풍에 따른 글로벌 경기 우려 및 침체에 미국 국채 수익률이 연일 하락세를 보이며 연준이 후행적 행보로 기준금리 인하를 하반기에 6,7,9월 2회->3회로 늘릴 수 있다는 전망이 나오면서 MM 마켓에서도 월초 장기를 차입 수요가 감소하거나 매우 낮은 레벨로 제시하고 있으며 시장 불확실성에 장기를 운용에도 적극적으로 지지 않아 실제결은 제한적임  |
| <b>FX SWAP</b> | 지난 금요일 외환 스와프포인트는 단기를 약세, 장기를 강세로 혼조세를 보임. 단기물은 윤석열 전 대통령 탄핵 확정에 따른 정치적 불확실성 해소와 글로벌 달러 약세 여파로 현물환 환율 급락에 따른 선물환 매도 포지션 유입의 결과로 하락 압력을 받음. 반면 장기물의 경우 미국의 상호관세 발표로 촉발된 뉴욕 증시 급락 등으로 위험 회피 심리의 급격한 증가가 나타났고 미 국채 시장 수요가 급증하며 미 국채 금리 하락에 직접적인 영향을 받아 상승세를 보임. 1년 만기물의 증가는 -25.80원으로 전장 보다 60전 상승했고 6개월 만기물 역시 시초가 대비 10전 하락한 -14.40에 마감함. 시장에서 국내 정치 불확실성이 일부 해소됐으나 금주 미국 관세에 따른 상대국들의 대응과 그에 따른 글로벌 금융 시장 흐름에 따라 외환 스와프포인트 역시 단기적인 변동성일 지속될 것으로 보임.   |
| <b>IRS</b>     | 전일 IRS는 탄핵 선고 결과가 나오며 정치적 불확실성이 해소되었고 곧 발표되는 미국 비농업 고용지표 대기하는 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 3*10년 비드가 다소 강하게 13으로 올라와 커브가 움직였으며 5*10년으로 마켓 거래 소식이 들리며 9.5에 오퍼가 나옴. 오후에는 5*10년 비드가 올라오며 9.25에 거래되었고 2*3년 비드가 올라와 -1.75에 거래가 이뤄짐. 국채 선물 움직임과 연동되어 1년 오퍼가 내려와 53에 거래되었고 5년이 43.75/43.5에서 43.75에 거래되는 모습을 보임. 4*10년 오퍼가 10.75로 내려오며 5*10년 9.25 비드와 엮인 4*5년 오퍼가 1.5에까지 만들어짐. 5년이 42.25 오퍼 마켓 소식이 들렸고 6년 비드가 44.5에 나오며 거래됨. 막판에는 6년이 46.5/46에서 46에 거래되었으며 국채선물 강세 움직임에 영향을 받아 오퍼 레벨이 내려오는 분위기 속에 1년 오퍼가 내려와 53에 거래되었고 5년 오퍼가 43.25, 6년 오퍼가 45.75로 내려옴. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 5년과 10년 오퍼가 43, 52.5로 내려왔고 1년이 52.5/52로 대치를 이루다 52에 거래되었고 2년이 41에 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.78(-0.03)이 고시됨. |

| 단기자금시장        |        |       |         |        |         | 전일 미국 국채 금리              |        |        |      |
|---------------|--------|-------|---------|--------|---------|--------------------------|--------|--------|------|
| 단위 : 조 원      |        |       |         |        |         | 한국시간 오전 07:05 기준 단위 : bp |        |        |      |
| 레포 거래잔액       | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리   | CD(91일) | 금리                       | 전일대비   |        |      |
| 2025.03.31(월) | 253.6  | 189.1 | 2.76%   | 2.776% | 2.75%   | 2.84%                    | 2년물    | 3.664% | -3.0 |
| 2025.04.01(화) | 251.6  | 197.0 | 2.70%   | 2.741% |         | 2.84%                    | 5년물    | 3.711% | -1.7 |
| 2025.04.02(수) | 251.0  | 209.5 | 2.73%   | 2.753% |         | 2.82%                    | 10년물   | 4.000% | -3.1 |
| 2025.04.03(목) | 251.5  | 213.4 | 2.74%   | 2.766% |         | 2.81%                    | 30년물   | 4.412% | -6.1 |
| 2025.04.04(금) | 252.5  |       | 2.77%   | 2.764% |         | 2.78%                    | 10Y-2Y | 33.6   | -0.1 |

| 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       | 2,465.42  | -21.28 | 30.03.10       | 국고 25-3 | 3,200 | 여전채 4,000 | 은행채 4,300 | 국고채 3년 30,000억원 입찰  |
| KOSDAQ      | 687.39    | 3.90   | 26.03.10       | 국고 24-3 | 2,800 | 회사채 1,500 | 여전채 7,950 | 통안채 91일물 5,000억원 입찰 |
| 달러-원        | 1,461.00원 | 7.50원  | 26.04.02       | 통안채     | 1,500 | 공사채 800   | 회사채 900   |                     |
| 국고3Y        | 2.461%    | -6.8   | 26.03.10       | 국고 21-1 | -271  |           | 공사채 8,700 |                     |
| 국고10Y       | 2.692%    | -4.6   | 30.12.10       | 국고 20-9 | -420  |           |           |                     |
| 국고10Y-3Y    | 23.1      | 2.2    | 53.03.10       | 국고 23-2 | -632  |           |           |                     |

| Money Market Closing |      |      |      |         |      |      |      |      |       |
|----------------------|------|------|------|---------|------|------|------|------|-------|
| KOREAN/FOREIGN       |      |      |      | CHINESE |      |      |      |      |       |
| 기간                   | 증가   | 전일대비 | 기간   | 증가      | 전일대비 | 기간   | 증가   | 전일대비 |       |
| O/N                  | 4.36 | 4.30 | 4.33 | 0.00    | O/N  | 4.35 | 4.30 | 4.32 | -0.02 |
| T/N                  | 4.39 | 4.31 | 4.34 | 0.00    | T/N  | 4.35 | 4.30 | 4.33 | -0.02 |
| 1W                   | 4.42 | 4.32 | 4.39 | 0.00    | 1W   | 4.40 | 4.30 | 4.36 | 0.00  |
| 1S                   | 4.50 | 4.40 | 4.47 | 0.00    | 1S   | 4.53 | 4.43 | 4.46 | -0.01 |
| 3S                   | 4.55 | 4.45 | 4.50 | 0.00    | 3S   | 4.55 | 4.45 | 4.48 | -0.02 |
| 6S                   | 4.55 | 4.40 | 4.52 | 0.00    | 6S   | 4.55 | 4.45 | 4.48 | -0.03 |
| 1YR                  | 4.55 | 4.35 | 4.50 | 0.00    | 1YR  | 4.55 | 4.45 | 4.48 | 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             | -26/-22     | -24     | 4.76    | 0.54  | 2.75    | 4.37000   | 1M MAR | -235  | -231  |
| T/N             | -8/-4       | -6      | 4.26    | 0.04  | 2.75    | 4.36837   | 1W*1S  | -180  | -175  |
| 1W              | -54/-48     | -51     | 4.58    | 0.08  | 2.75    | 4.35860   | 1*2    | -250  | -240  |
| 1S              | -240/-230   | -235    | 4.74    | 0.11  | 2.77    | 4.32114   | 1*3    | -480  | -470  |
| 3S              | -740/-720   | -730    | 4.83    | 0.07  | 2.80    | 4.28469   | 1*6    | -1190 | -1160 |
| 6S              | -1470/-1410 | -1440   | 4.80    | 0.03  | 2.80    | 4.17789   | 1*9    | -1770 | -1730 |
| 1YR             | -2630/-2530 | -2580   | 4.62    | -0.04 | 2.76    | 3.97115   | 1*12   | -2350 | -2310 |

| 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) |

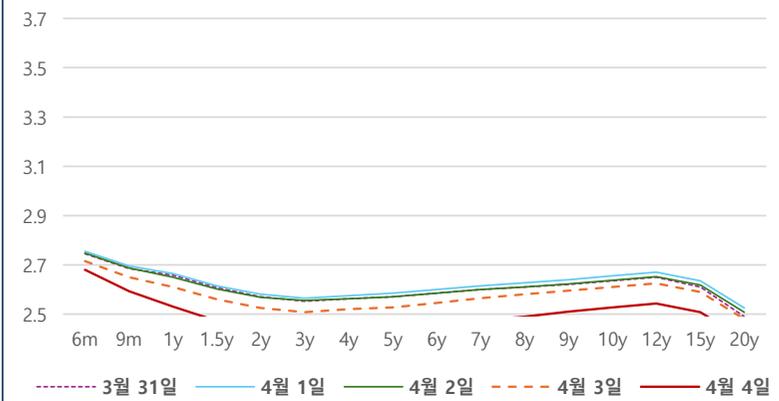
IRS 데일리 증가

4월 4일

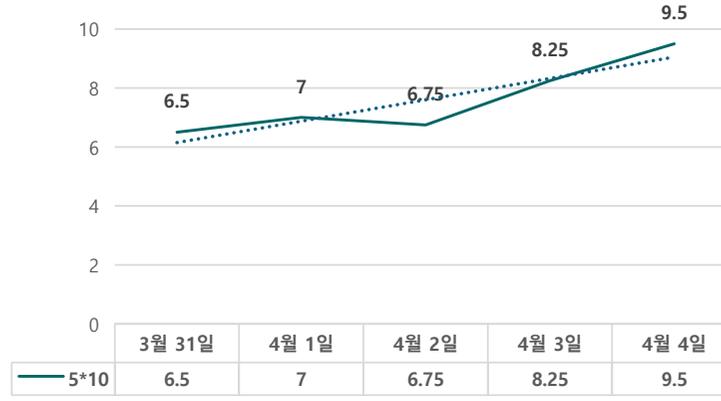
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비   |
|------|--------|--------|
| 6m   | 2.6800 | -3.50  |
| 9m   | 2.5925 | -5.75  |
| 1y   | 2.5300 | -8.00  |
| 1.5y | 2.4725 | -8.75  |
| 2y   | 2.4250 | -10.00 |
| 3y   | 2.4075 | -10.00 |
| 4y   | 2.4200 | -10.00 |
| 5y   | 2.4325 | -9.50  |
| 6y   | 2.4575 | -8.75  |
| 7y   | 2.4750 | -9.00  |
| 8y   | 2.4900 | -9.00  |
| 9y   | 2.5100 | -8.50  |
| 10y  | 2.5275 | -8.25  |
| 12y  | 2.5425 | -8.25  |
| 15y  | 2.5075 | -8.25  |
| 20y  | 2.3975 | -8.25  |

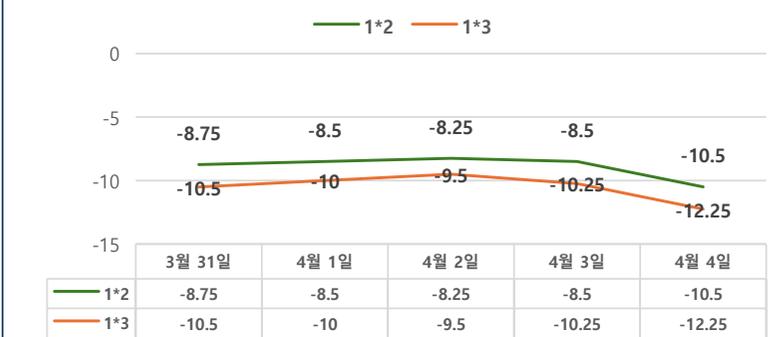
IRS 증가



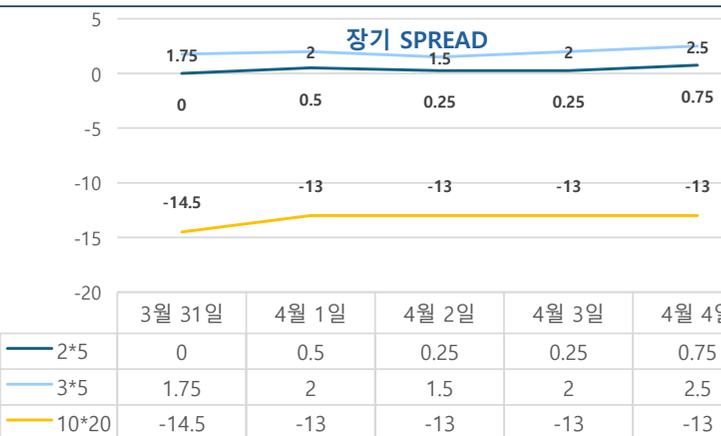
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

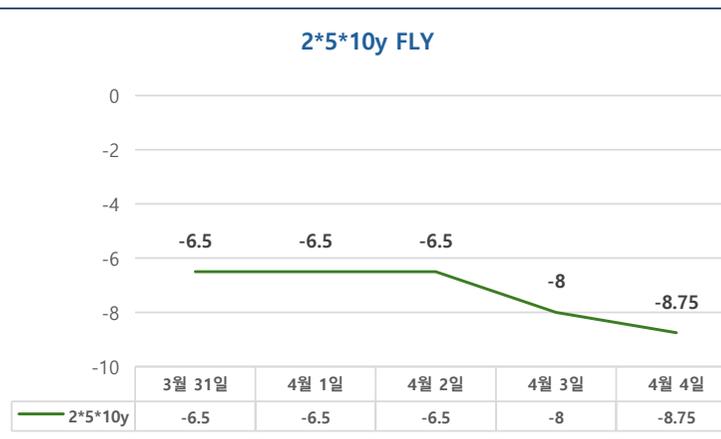
SPREAD

| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | -10.50 | -2.00 |
| 1*3y   | -12.25 | -2.00 |
| 2*5y   | 0.75   | 0.50  |
| 3*5y   | 2.50   | 0.50  |
| 5*10y  | 9.50   | 1.25  |
| 10*20y | -13.00 | 0.00  |

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -2.50 | 0.00  |
| 1*1.5*2y | -1.00 | 0.50  |
| 2*5*10y  | -8.75 | -0.75 |
| 5*7*10y  | -1.00 | -0.25 |