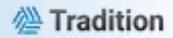


# Market Daily Report

2025.04.08(화)



<b>레포</b>	기준 마감 불확실성 증대되어 금리 추가 상승(2.77%→2.80%)했으나 예상과 달리 은행 및 운용사 매수세 꾸준하여 조달여건 양호하였음. 한은RP매입(4.8조·7일물) 입찰 이후 시장 잉여 전환됐으며, 저금리 매수 대기했음에도 추가 거래 많지 않았음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리 하락. 미 중 관세 전쟁으로 글로벌 채권 금리가 급락하면서 이와 연동. 외국인도 국채선물 매수세를 이어가는 중. 미국: 미국채 금리는 상승 마감. 아시아장 개장 후, 위험 회피 심리로 국채 금리 하락했지만, 유럽장에서부터 상승. 미국장에서는 증시가 바닥을 찾는 과정에서, 국채 매도세로 인한 증장기를 위주로 국채 금리 상승폭 확대. 이 날, 국채금리 급반등에 대해 미국 국채의 안전자산 지위가 흔들린다는 분석. 트럼프는 중국이 미국의 수입품에 34% 보복관세를 부과한 것에 대해 8일까지 철회하지 않으면, 중국에 50% 추가 관세 부과 및 9일 발표를 언급하며 압박. 또한, 중국과의 상호관세 유예는 고려하지 않지만 다른 국가들과는 즉각 협상할 것이라고 밝힘.
<b>MONEY</b>	글로벌 관세 전쟁에 따른 경기 침체 우려감에 안전자산 선호도가 강화되면서 달러/원 환율 상승으로 온소 은행간 자금 변동성도 확대되고 있음. 초단기 달러 예금 인출량이 은행별로 확대되면서 DAILY 자금 변동성에 따른 운용 자재에 온소 오버나잇은 4.34-4.36 사이로 소폭 상승했음. 기준 마감일이 9일 (스팟 배류)로 다가오면서 온소 내 단기 잉여 자금은 우선적으로 지주에 안전하게 쌓고 가는 분위기 속에 초단기-기일물 운용 자금은 홀드된 상태로 거래는 제한적임. 역외 은행들의 단기 차입은 대만계 은행 위주로 1주일 4.38-4.40 고점 인지 속 거래 되었고, 1개월물은 중국계 은행들의 차입 상대방 다변화를 위해서 non chinese lenders 로 4.48-4.52 수준으로 레벨 제시하며 고점 거래 체결됨. CME FED WATCH 에서는 6월까지 기준금리 50bp 인하 할 확률을 전날 마감 기준 대비 두배로 올리면서, 금일 중국 본토 및 역외 센터 그리고 대만계 렌더로 6개월물 4.40-4.43 & 1년물 4.28-4.38 수준으로 전주 대비 6개월물 10bp & 1년물 15-20bp 낮춰서 오퍼 제시하면서 일부 네임 체결 소식 전했음.
<b>FX SWAP</b>	전일 외환 스와프포인트는 중국의 보복 관세 조치 발표로 미-중 간 관세전쟁 격화와 글로벌 경기 침체 우려가 심화되며 전구간에서 하락하는 모습을 보임. 뉴욕증시는 이를 연속 5% 이상 폭락했고 위험회피 분위기 속에 미 국채 금리가 급락함에 따라 미국채 10년물의 금리가 4% 아래에서 마감함. 달러화 역시 글로벌 리스크 회피 심리와 건조한 미국 고용 지표 속에 강세로 전환되는 모습을 보임. 외환 스와프포인트는 달러 강세 분위기 속에 현물 환율이 지나치게 급등하자 선물환 매수 포지션이 위축되며 전 구간에서 하락함. 1년 만기물의 증가는 전장 대비 60전 하락한 -26.40원이었고 6개월 만기물은 시초가 대비 40전 하락한 -14.70원에서 마감함. 단기를 역시 하락세가 이어졌고 오버나잇과 탐택과 같은 초단기물의 경우 장 중 -8전까지 하락하며 달러 수요 증가에 영향을 받는 모습을 보임. 미 국채 금리 하락은 일반적으로 스와프포인트 상승 요인으로 작용하나 글로벌 리스크오프 심리로 기존 선물환 매수 포지션(셀바이) 정리가 우세해 비드가 오퍼에 비해 살아간 것이 스와프포인트 하락을 심화한 것으로 보임. 다만 장중 체결 레벨 보다 증가가 지나치게 낮아 장 마감 무렵 어느 정도 증가 조정이 들어간 것으로 보이고 금주 미-중 무역 전쟁 심화 여부와 글로벌 경기 침체 리스크에 따라 추가 변동성이 나올 것으로 분석됨.
<b>IRS</b>	전일 irs는 미국 관세 부과 영향이 이어지며 경기 침체 우려 분위기 속에 하락 마감. 초반에는 10년 관련 스프레드 호가들이 많이 나왔으며 2*10년이 11.5에 거래되었고 5*10년 비드가 꾸준히 올라와 11.5에 거래되는 모습을 보임. 오후에는 국채 선물 움직임과 연동되어 3*10년이 14에 거래되었고 2년 오퍼가 내려오며 37.5/37에서 37.5에 거래됨. 5년 비드가 올라오며 한때 38.25에 초이스를 이루다 거래되었으며 cd 영향으로 단기쪽으로 호가들이 나오며 6개월은 64, 9개월은 54.25에 거래가 이뤄졌으며 오퍼는 분위기를 보임. 막판에는 미국채와 국채 선물 움직임과 연동되어 오퍼 레벨이 내려왔으며 1년이 46.5/46에서 46에 거래되었고 2년이 36 초이스를 이루다 거래가 이뤄졌으며 1*1.5*2년 오퍼가 -2로 내려와 커브가 움직이는 모습을 보임. 마감 이후에는 미국채 움직임과 연동되어 6개월 오퍼는 63, 5년 오퍼는 36으로 내려왔고 2년 오퍼가 다소 강하게 내려오며 35에 초이스를 이루다 거래되는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.76(-0.02)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
단위: 조 원						단위: bp			
2025.04.01(화)	251.6	197.0	2.70%	2.741%	2.75%	2.84%	2년물	3.771%	10.7
2025.04.02(수)	251.0	209.5	2.73%	2.753%		2.82%	5년물	3.869%	15.8
2025.04.03(목)	251.5	213.4	2.74%	2.766%		2.81%	10년물	4.187%	18.7
2025.04.04(금)	252.5	217.2	2.77%	2.764%		2.78%	30년물	4.623%	21.1
2025.04.07(월)	253.0		2.80%	2.782%		2.76%	10Y-2Y	41.6	8.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,328.20	-137.22	27.03.10	국고 25-1	1,700	은행채 700	은행채 4,000	
KOSDAQ	651.30	-36.09	25.07.08	통안채	1,500	여전채 2,500	여전채 3,700	
달러-원	1,472.00원	11.00원	26.06.10	국고 23-4	800	통안채 5,000	회사채 6,000	
국고3Y	2.405%	-5.6	25.12.10	국고 15-8	-200	공사채 900	통안채 12,000	
국고10Y	2.648%	-4.4	26.12.10	국고 23-10	-350		공사채 3,400	
국고10Y-3Y	24.3	1.2	30.03.10	국고 25-3	-700			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.35	4.28
T/N	4.39	4.31	4.35	0.01	T/N	4.35	4.28
1W	4.42	4.32	4.39	0.00	1W	4.38	4.30
1S	4.52	4.42	4.49	0.02	1S	4.53	4.43
3S	4.55	4.45	4.50	0.00	3S	4.53	4.43
6S	4.45	4.35	4.42	-0.10	6S	4.45	4.35
1YR	4.40	4.25	4.32	-0.18	1YR	4.40	4.30

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.47	-0.29	2.75	4.39000	1M MAR	-265	-261
T/N	-9/-5	-7	4.47	0.21	2.75	4.38766	1W*1S	-188	-183
1W	-59/-53	-56	4.71	0.14	2.75	4.37363	1*2	-255	-245
1S	-255/-245	-250	4.82	0.08	2.77	4.31984	1*3	-510	-500
3S	-770/-750	-760	4.86	0.02	2.79	4.25898	1*6	-1230	-1200
6S	-1500/-1440	-1470	4.79	-0.01	2.78	4.12552	1*9	-1840	-1810
1YR	-2690/-2590	-2640	4.55	-0.07	2.70	3.86343	1*12	-2380	-2320

국내의 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)

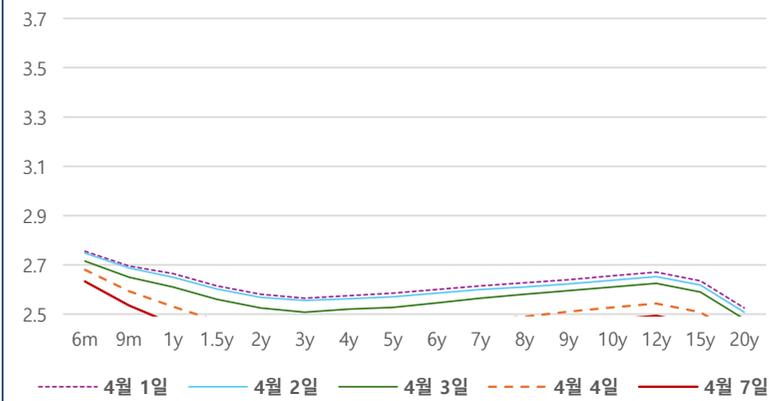
IRS 데일리 증가

4월 7일

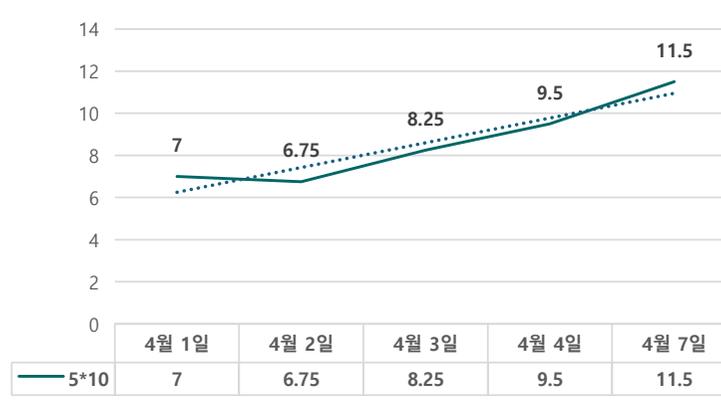
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6325	-4.75
9m	2.5350	-5.75
1y	2.4600	-7.00
1.5y	2.3950	-7.75
2y	2.3550	-7.00
3y	2.3350	-7.25
4y	2.3475	-7.25
5y	2.3625	-7.00
6y	2.3900	-6.75
7y	2.4150	-6.00
8y	2.4375	-5.25
9y	2.4575	-5.25
10y	2.4775	-5.00
12y	2.4925	-5.00
15y	2.4575	-5.00
20y	2.3475	-5.00

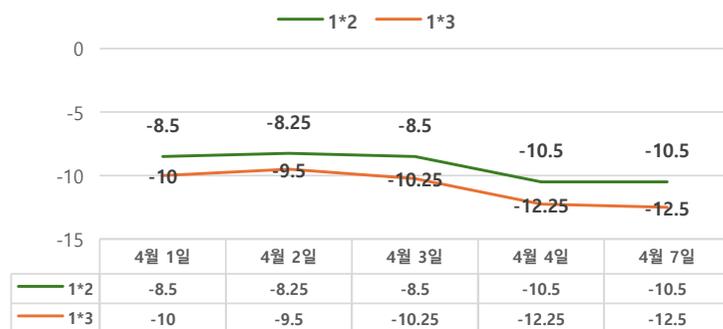
IRS 증가



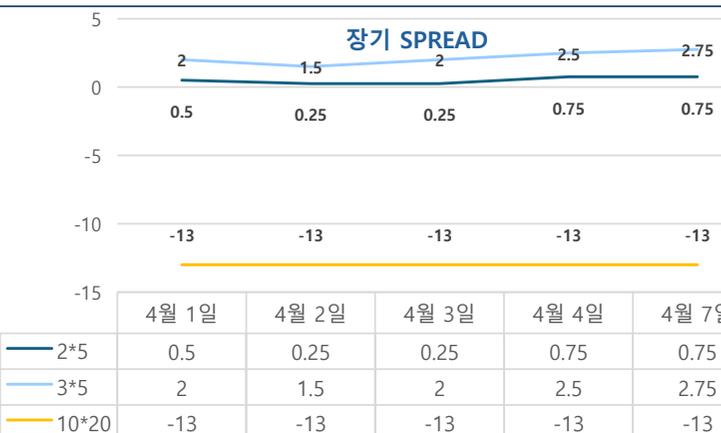
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

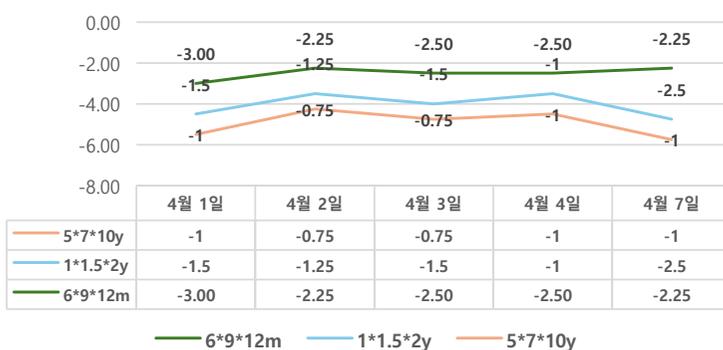
구분	증가	전일대비
1*2y	-10.50	0.00
1*3y	-12.50	-0.25
2*5y	0.75	0.00
3*5y	2.75	0.25
5*10y	11.50	2.00
10*20y	-13.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.25
1*1.5*2y	-2.50	-1.50
2*5*10y	-10.75	-2.00
5*7*10y	-1.00	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

