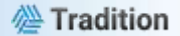


Market Daily Report

2025.04.18(금)



레포	장 초반 인위 분위기 감지됐으나 시중은행 조달 증가함에 따라 장 중 부족 전환되었고, 추가 매도 해소 쉽지 않았음. 회사채 일부 난항을 겪었으며, 일반채 또한 체결금리 상승하는 등 막판 수급 빠듯한 모습을 보임.
채권	한국 : 국고채 금리 17일 상승. 한국은행 금융통화위원회가 기준금리 동결을 결정하고, 이창용 한은 총재의 발언이 금리 인하 대응 확대를 기대했던 시장과 차이를 보이면서 약세 지속. 미국 : 미국채 금리는 모두 상승 마감. 이날 채권시장은 성금요일을 하루 앞두고 오후 2시 조기 마감. 장 초반 예상대로 ECB는 6회 연속 금리 인하를 단행. 다가오는 6월 추가 인하 전망에도 힘을 실으며 독일 분트 수익률 하락, 미국채 금리도 하락 연동. 한편 4월 필라델피아 제조업 활동 지수는 -26.4로, 전달 대비 38.9p 폭락. 5년 만에 가장 큰 월간 낙폭 기록하며 하방 압력을 더함. 그러나 장 후반쯤 미국이 중국 정유사를 제재 대상에 포함하며 이란 압박. 이에 국제 유가가 3% 안팎으로 급등하며 기대 인플레이션 상승 여파에 국제 금리는 상승 전환.
MONEY	4/18-4/21 (금-월) 부활절 역외 휴장으로 5일물 오버나잇 커버는 오전장에서 4.40-4.42 까지 거래되었으며, 1일물 거래는 4.36-4.37 사이로 체결됨. 4월 미국의 관세 여파로 글로벌 환율 변동성 확대 및 달러 자금 수요 촉발에 아시아 MM 마켓에서 단기 유동성 공급처였던 중국 본토 메인 은행들의 오피 감소에 시장 금리는 전테너 상승세를 보이고 있음. 1주물 4.40-4.45 1개월물 4.50-4.55, 2-3개월물 4.55-4.60, 6개월물 4.50-4.55 1년물 4.45-4.50 비드 레벨 형성되며 장기를 주요 렌더들의 오피 부재 속 비드만 쌓이는 상황. 한국계 은행들의 장기물 차입도 타겟 레벨 매칭이 어려워 타상품 통해서 커버하거나 우선 관망세로 4월 포지션을 줄이는 중. (3개월-6개월물 구간은 4.50-4.55 사이로 일부 체결)
FX SWAP	금일 FX스왑은 미국채 금리가 하락세를 보였음에도 상승폭이 제한되면서 대체로 보합세를 유지한 것으로 나타남. 1개월물은 전일 대비 10전 오른 -265전에 증가를 형성했고, 3개월물은 5전 내린 -785전에 마감됨. 특히 이번 주에 외국인 배당금관련 역송금이 생기면서 달러 유출이 심화되고 이에따라 스와프포인트가 다소 높이는 경향이 있는것으로 파악됨. 4월 금통위 결과, 기준금리는 동결되었지만, 스와프 시장에서의 영향은 크지 않았으며, 원화가 타이트해진 상황에서 대체적으로 커브는 무거운 흐름을 보이고 있음.
IRS	전일 IRS는 파월 의장의 발언과 우리나라 금통위 금리 동결 영향으로 상승 마감. 초반에는 1년 비드가 계속해서 올라오며 42/41.5에서 42에 거래되는 모습을 보임. 오후에는 3년이 33에 거래된 후 미국채와 국채선물 움직임과 연동되어 33.25에 거래되었으며 이후에 32에까지 거래가 이뤄짐. 1*2년이 -9/-9.25에서 -9에 거래되었으며 한때 -9.25에 d/nd로 초이스를 이루다 거래되었고 3년이 32.5에 거래된 후 국채선물 움직임과 연동되어 전체적으로 레벨이 높아지며 3*5년 3.5 오피와 3년 33.5 오피가 엮인 5년이 37에 거래가 이뤄짐. 막판에는 1*3년 오피가 -9.5로 내려왔으며 10년 오피가 47로 내려왔고 1년이 43.25/43으로 대체를 이룸. 마감 이후에는 1년이 43에 거래된 후 오피온 분위기를 보였으며 미국채 움직임과 연동되어 1*3년 -9.5 오피와 1년 43 오피가 엮인 3년이 33.5에 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.71(-0.01)이 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.04.11(금)	252.9	217.0	2.79%	2.783%	2.75%	2.72%	2년물 3.813%	3.1
2025.04.14(월)	250.7	218.6	2.79%	2.775%		2.72%	5년물 3.947%	3.9
2025.04.15(화)	254.2	221.1	2.78%	2.756%		2.72%	10년물 4.331%	5.1
2025.04.16(수)	258.5	224.1	2.77%	2.752%		2.72%	30년물 4.807%	6.5
2025.04.17(목)	261.3		2.78%	2.782%		2.71%	10Y-2Y 51.8	2.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,470.41	-7.02	26.03.10	국고 21-1	2,500	회사채 100	은행채 4,900	외평채 1년물 1.6조원
KOSDAQ	711.75	12.64	55.03.10	국고 25-2	770		여전채 8,450	
달러-원	1,416.60원	0.80원	26.09.10	국고 24-9	356		회사채 3,600	
국고3Y	2.385%	3.4	52.03.10	국고 22-2	-93		공사채 1,700	
국고10Y	2.645%	1.6	42.09.10	국고 22-11	-100			
국고10Y-3Y	26	-1.8	34.12.10	국고 24-13	-1,500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.39	4.33	4.37	0.01	O/N	4.45	4.35	4.40	0.05
T/N	4.40	4.32	4.37	0.00	T/N	4.45	4.35	4.40	0.02
1W	4.45	4.35	4.41	0.01	1W	4.47	4.37	4.42	0.01
1S	4.56	4.46	4.51	0.00	1S	4.60	4.50	4.56	0.01
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.60	4.45	4.55	0.00
6S	4.57	4.42	4.52	0.00	6S	4.60	4.45	4.53	0.00
1YR	4.55	4.30	4.48	0.00	1YR	4.55	4.40	4.48	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.78	0.01	2.75	4.36000	1M MAR	-265	-260
T/N	-28/-24	-26	4.95	-0.07	2.75	4.35599	1W*1S	-205	-195
1W	-64/-58	-61	4.96	0.01	2.75	4.35065	1*2	-280	-270
1S	-270/-260	-265	4.99	-0.01	2.74	4.31994	1*3	-520	-505
3S	-795/-775	-785	4.96	0.02	2.74	4.26947	1*6	-1280	-1260
6S	-1580/-1520	-1550	4.93	0.01	2.72	4.12728	1*9	-1960	-1940
1YR	-2890/-2790	-2840	4.70	-0.01	2.63	3.87643	1*12	-2570	-2530

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)

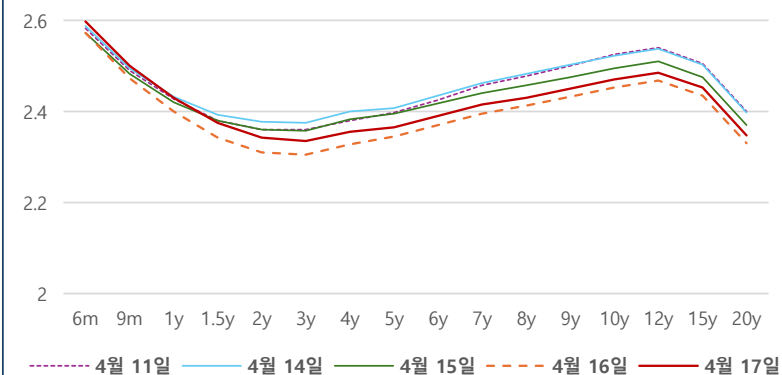
IRS 데일리 증가

4월 17일

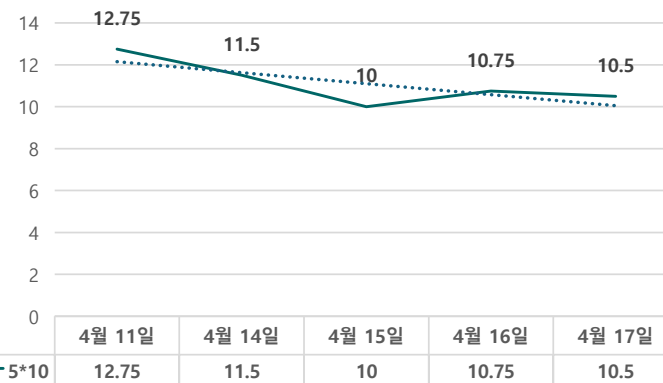
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5975	2.50
9m	2.5000	2.75
1y	2.4300	3.00
1.5y	2.3750	3.25
2y	2.3425	3.25
3y	2.3350	3.00
4y	2.3550	2.75
5y	2.3650	2.00
6y	2.3900	2.00
7y	2.4150	2.00
8y	2.4300	1.75
9y	2.4500	1.75
10y	2.4700	1.75
12y	2.4850	1.75
15y	2.4525	1.75
20y	2.3475	1.75

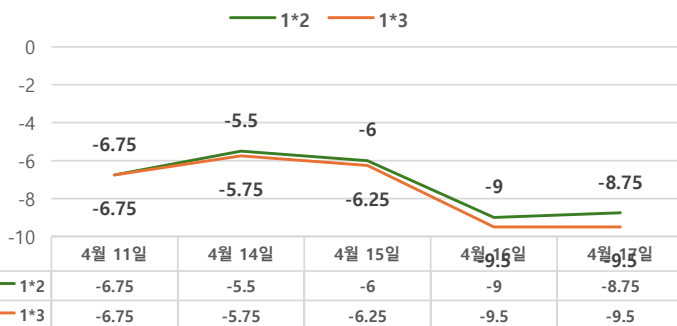
IRS 증가



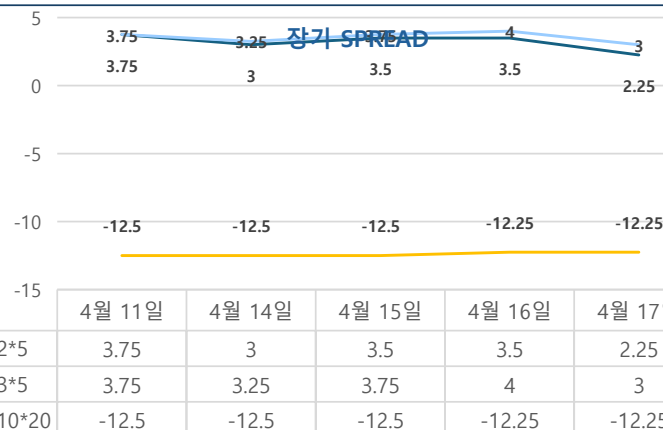
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

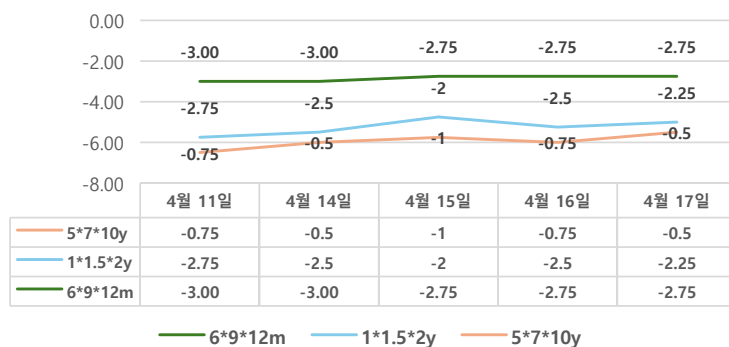
구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	0.25
1*3y	-9.50	0.00
2*5y	2.25	-1.25
3*5y	3.00	-1.00
5*10y	10.50	-0.25
10*20y	-12.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.00
1*1.5*2y	-2.25	0.25
2*5*10y	-8.25	-1.00
5*7*10y	-0.50	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

