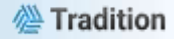


Market Daily Report

2025.04.22(화)



레포	지난주 실시한 한은RP매입 영향으로 증권사 매도 감소한 가운데 제2금융권 매수세 꾸준하여 조달여건 양호하였음. 장 초반부터 잉여 분위기 형성됐으나 장 중 시중은행 물차입 계속되어 레포 금리 낙폭 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 재료가 부재한 가운데 외국인의 순매수가 시장 강세를 이끌었음. 미국 : 미국채 금리는 혼조세로, 2년물 제외 상승 마감. 지난주 후반부터 파월 의장 해임설이 부상한 가운데, 이날 트럼프가 금리 인하를 압박하는 발언을 쏟아내며 단기를 중심 금리 하락. 트럼프는 이날 파월을 향해 노골적인 비난을 드러내며 선제적 인하를 요구. 이에 따른 미중시 금락이 금리 하방 압력으로 이어졌으나, 장기물은 상승 반전. 이는 상호관세 발표 이후 나타난 양상과 유사. 미국 정부에 대한 신뢰도 하락이 외인의 장기물 이탈을 심화시키고 있다는 지적이 잇따름. 단기물이 하락하는 와중에도 장기금리는 상승폭은 확대되면서 상승 마감.
MONEY	Easter Holiday로 유럽, 미주지역과 홍콩의 휴장이 이어진 가운데, 단기 포지션도 지난주 일부 선회버틴 영향에 볼륨이 크지 않고 오버나잇 4.35-4.37 수준으로 아시아계 은행들 위주로 스몰 거래 체결되며 마감. 역외 휴장 및 4월에는 기업채 관련 자금 수요 확대로 시중은행들의 Daily 자금 변동성이 크고, 글로벌 경기 불확실성 속에 포지션은 최소한으로 들고 가려는 움직임 강해져 MM 마켓 거래는 타이트한 분위기 속 거래는 소강상태 지속. 월말 커버 구간 2주-1개월물 비드 레벨이 4.45-4.55 사이로 호가 제시 되고 있으며, 홍콩 휴장에 달려 뿐만 아니라 이중통화 스왑 카운터 부재에 통화별 기간물 호가 및 거래도 제한적임. 최근 중국 본토에서 제시하는 기간물 오퍼도 위축된 가운데 금일 MM 마켓에서 제시하는 역외 1년물 오퍼 레벨은 4.60%으로 sofr 대비 75bp 스프레드만 급격히 확대되고 있음.
FX SWAP	4/21일 외환 스왑프 시장에서는 전 구간 하락세가 이어진 가운데 특히 단기물에서 약세 압력이 두드러졌음. 1년 만기물은 시초가 대비 10전 하락한 -28.70원에 마감했고, 6개월 만기물은 시초가 대비 20전 하락한 -15.80원에 마감함. 하지만 장기물의 경우 장 중 내내 시초가와 동일한 수준을 기록하다 장 마감 무렵 종가 레벨로 하락해 전반적으로 보합세가 우위였던 것으로 보임. 1개월 만기물은 -2.90원에 마감하며 시초가 대비 20전 하락 했고 단기물은 원화 수요 부진 속 달러 수요는 유지돼 비드 호가가 얇아 레벨이 늘린 것으로 보임. 달러는 약세 흐름을 이어갔으나 역내 달러 공급이 타이트해 바이셀 흐름으로 스왑프레벨이 전반적으로 하락함. 현물환 시장에서는 글로벌 약달러 기조 속에 환율이 전장 대비 4.20원 하락한 1,419.10원에 마감함. 달러 인덱스는 아시아장에서 98선까지 밀리며 2022년 이후 최저치를 경신했으며 위안화 역시 절상 고시돼 달러 약세 흐름을 가속화한 것으로 보임. 미국 시장에서 트럼프 대통령 관련 관세 뉴스가 부재한 가운데 시장은 관망세를 이어갔고 미 국채 금리는 전 거래일 대비 하락하며 시장 안정감이 일부 회복됐으나 뚜렷한 방향성을 보이지 않음.
IRS	전일 IRS는 하락 마감.전체적으로 역외에서 오퍼가 많이 나왔으며, 외국인에 의해 움직이는 장세가 이어지는 모습을 보임. 장 초반 3년 오퍼가 강하게 내려오면서 27.5에 거래가 이뤄졌으며, 이후 4년쪽으로 호가가 꾸준히 형성되면서 28.75-29에 몇 차례 거래됨. 오후 들어 5년 비드가 올라오면서 30에 몇차례 거래가 됐으며, 4*5년 1.5와 5년 비드가 엮이면서 4년이 28.75에 거래가 이뤄짐. 이후 1w kofr 비드가 나오면서 2.76에 거래가 됐으며, 5*10년이 계속해서 비드가 올라오면서 12에 거래가 한차례 이뤄진 후 12.75/12.5까지 레벨이 올라오면서 커브 레벨이 움직임. 장 마감에는 1.5년과 3년 오퍼가 강하게 내려오면서 1.5년은 31.25, 3년은 25까지 거래가 이뤄졌으며, 7년이 34.5까지 비드가 올라오면서 거래됨 . 마감 후에는 7년과 8년이 오퍼가 나오면서 34.5/34와 36.5/36에 대치를 이루었으며, 4*5년이 1.25로 비드가 올라오면서 nd로 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.04.15(화)	254.2	221.1	2.78%	2.756%	2.75%	2.72%	2년물	3.767%	-1.5
2025.04.16(수)	258.5	224.1	2.77%	2.752%		2.72%	5년물	3.979%	7.1
2025.04.17(목)	261.3	223.5	2.78%	2.782%		2.71%	10년물	4.413%	13.3
2025.04.18(금)	254.4	223.1	2.80%	2.781%		2.71%	30년물	4.905%	16.3
2025.04.21(월)	255.0		2.79%	2.777%		2.71%	10Y-2Y	64.6	14.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종오가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,488.42	18.01	25.07.22	통안채	2,400	은행채 1,000	은행채 1,500	국고채 20년 5,000억원
KOSDAQ	715.45	3.70	26.06.10	국고 23-4	1,700	여전채 4,500	여전채 4,000	
달러-원	1,421.50원	4.90원	27.12.10	국고 24-12	1,104	회사채 5,500	회사채 3,350	
국고3Y	2.331%	-5.4	54.09.10	국고 24-8	-203	통안채 5,000	통안채 12,00	
국고10Y	2.602%	-4.3	26.09.10	국고 21-7	-500	공사채 10,131	공사채 2,450	
국고10Y-3Y	27.1	1.1	34.12.10	국고 24-13	-585			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.32	4.36	0.01	O/N	4.37	4.32	4.35	0.00
T/N	4.40	4.32	4.37	0.00	T/N	4.38	4.33	4.36	0.00
1W	4.45	4.35	4.41	0.00	1W	4.45	4.35	4.40	0.00
1S	4.56	4.46	4.51	0.00	1S	4.60	4.50	4.55	0.00
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.63	4.48	4.58	0.00
6S	4.57	4.42	4.52	0.00	6S	4.63	4.48	4.55	0.00
1YR	4.55	4.30	4.48	0.00	1YR	4.58	4.43	4.50	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-12/-8	-10	5.29	0.52	2.75	4.31000	1M MAR	-312	-310
T/N	-14/-10	-12	5.79	0.76	2.75	4.31029	1W*1S	-218	-214
1W	-73/-67	-70	5.29	0.30	2.75	4.31200	1*2	-270	-260
1S	-295/-285	-290	5.20	0.17	2.74	4.31859	1*3	-525	-515
3S	-815/-795	-805	5.00	0.05	2.73	4.27238	1*6	-1275	-1255
6S	-1610/-1550	-1580	4.95	0.03	2.70	4.12518	1*9	-1950	-1920
1YR	-2920/-2820	-2870	4.70	0.00	2.61	3.85924	1*12	-2570	-2530

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)

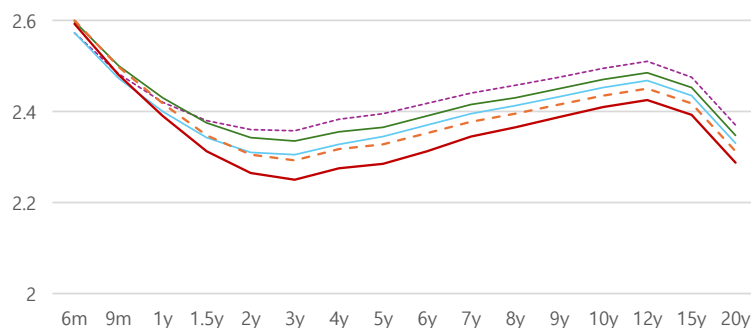
IRS 데일리 증가

4월 21일

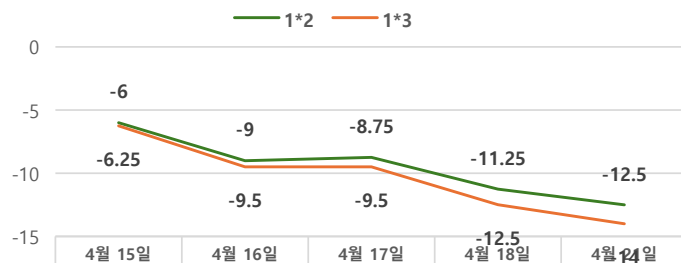
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5925	-0.75
9m	2.4800	-1.75
1y	2.3900	-2.75
1.5y	2.3125	-3.50
2y	2.2650	-4.00
3y	2.2500	-4.25
4y	2.2750	-4.25
5y	2.2850	-4.25
6y	2.3125	-4.00
7y	2.3450	-3.25
8y	2.3650	-3.00
9y	2.3875	-2.75
10y	2.4100	-2.50
12y	2.4250	-2.50
15y	2.3925	-2.50
20y	2.2875	-2.50

IRS 증가



단기 SPREAD



	4월 15일	4월 16일	4월 17일	4월 18일	4월 21일
1*2	-6	-9	-8.75	-11.25	-12.5
1*3	-6.25	-9.5	-9.5	-12.5	-14

IRS 주요 커브

SPREAD

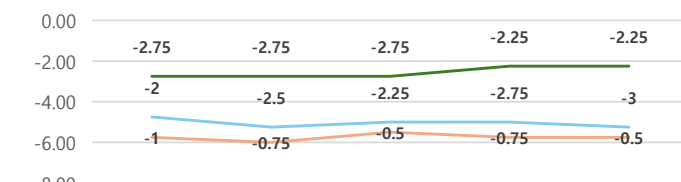
구분	증가	전일대비
1*2y	-12.50	-1.25
1*3y	-14.00	-1.50
2*5y	2.00	-0.25
3*5y	3.50	0.00
5*10y	12.50	1.75
10*20y	-12.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

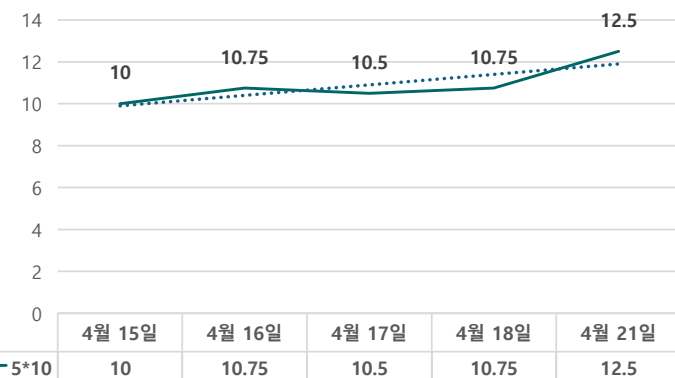
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.00
1*1.5*2y	-3.00	-0.25
2*5*10y	-10.50	-2.00
5*7*10y	-0.50	0.25

주요 FLY



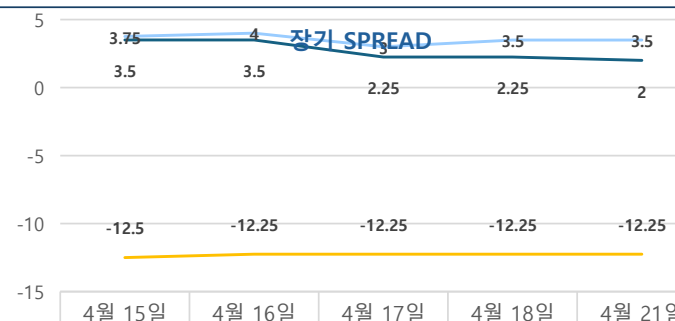
	4월 15일	4월 16일	4월 17일	4월 18일	4월 21일
5*7*10y	-1	-0.75	-0.5	-0.75	-0.5
1*1.5*2y	-2	-2.5	-2.25	-2.75	-3
6*9*12m	-2.75	-2.75	-2.75	-2.25	-2.25

5*10 SPREAD



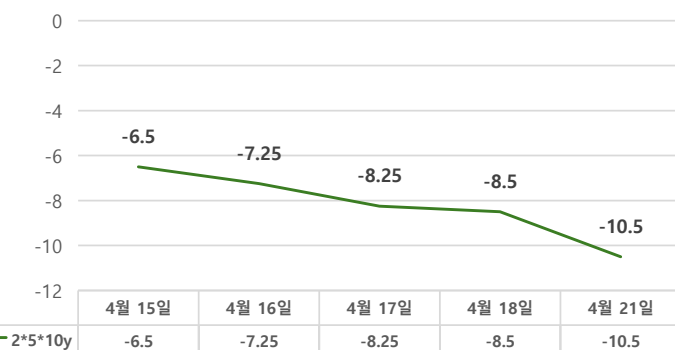
	4월 15일	4월 16일	4월 17일	4월 18일	4월 21일
5*10	10	10.75	10.5	10.75	12.5

장기 SPREAD



	4월 15일	4월 16일	4월 17일	4월 18일	4월 21일
2*5	3.5	3.5	2.25	2.25	2
3*5	3.75	4	3	3.5	3.5
10*20	-12.5	-12.25	-12.25	-12.25	-12.25

2*5*10y FLY



	4월 15일	4월 16일	4월 17일	4월 18일	4월 21일
2*5*10y	-6.5	-7.25	-8.25	-8.5	-10.5