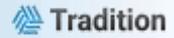


Market Daily Report

2025.04.23(수)



레포	은행 및 제2금융권 매수세 꾸준하여 금리 보합(2.79%) 출발했으며, 장 초반부터 잉여 분유기 형성돼 저금리 거래 활발하였음. 회사채 정체도 이른 시간에 해소되는 등 수급 무난했으나 5월 2일 임시공휴일 지정 불확실성 대두되어 기일을 거래 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리가 21일 장기 구간 위주로 상승. 간밤 미국 국채 10년물 금리가 급등한 영향에 더해 국고채 수급 부담 등이 작용. 외국인도 모처럼 3년 국채선물을 순매도함. 미국 : 미국채 금리는 혼조세로, 2년/5년 상승, 10년/30년 하락 마감. 전일 급등세를 보였던 장기금리는 뉴욕 거래가 가까워지며 내림세로 돌아섬. 특별한 재료는 없던 가운데, 기존의 가파른 상승분을 되돌리는 성격 강했음. 반면 단기금리는 베스트 미 재무장관의 발언이 전해지면서 상승. 베스트 장관은 이날 아주 가까운 미래에 중국과의 갈등 완화가 예상된다고 발언. 해당 소식 전해지며 뉴욕증시 오름폭 확대, 연동되어 단기를 상승. 오후 들어 실시된 690달러 규모의 2년물 국채 발행 수익률은 3.795%로 결정. 응찰률은 2.52배로 전달 2.66배 대비 하락.
MONEY	역외 부활절 휴장을 마치고 홍콩, 미주지역, 유럽쪽 시장이 재개하며 다양한 시장 호가를 제시 했으나, 역내외 달러 유동성이 다소 타이트해지며 단기를 위주의 비드 우위의 장세 속 거래는 매우 제한적임. 4월 중순 부터 미국 세금 시즌이 걸치면서 미 재무부의 현금 잔고가 대폭 늘고 은행권 지준 잔액이 급감해 금융 시장의 유동성이 일시적으로 회수되며 단기 유동성이 타이트한 상태로 MM 역의 마켓에서 오버나잇은 4.40 레벨까지 터치하며 비드 처리 시간이 지체되는 등 자금 커버가 수월하지 않은 상황. 대만계 & 중국계 은행들의 월말 커버 구간 자금 수요가 확대 되면서 1주 4.40-4.50 2주-3개월물 4.55-4.62 수준까지 비드 레벨은 상승세를 보이고 있으나, 오퍼가 제한적인 상황속에서 역외 시장에서는 1개월물 4.60-4.63, 3개월물 4.58-4.63 6개월물 4.55-4.58 1년물 4.50-4.55 수준으로 오퍼 레벨 no name checking 베이스로 제시하며 레벨 상승 견인. 유로 기준금리 인하 반영이 23일에 적용 될 예정이나, MM 마켓에서 제시하는 스왑 벨류 시작 유로 오퍼 레벨도 여전히 1-3개월물 2.50 수준 ard를 유지하고 있어, 달러 금리 상승세 영향으로 agst 스왑으로 제시하는 이종통화 제시 금리는 더 높은 프리미엄 반영해 호가 제시중.
FX SWAP	4/22일 외환 스왑 시장은 미국 10년물 국채 금리 상승 여파로 장기를 중심으로 하락세가 지속됨. 1년 만기물은 전장 대비 50전 하락한 -29.20원에 마감했고 6개월 만기를 역시 50전 하락해 -16.30원에 마감함. 반면 1개월 만기물은 시초가 대비 10전 상승한 -3.10원에 마감하며 달러 수급 부담이 어느 정도 완화된 모습을 보임. 장기물은 미국 통화정책 불확실성 확대와 트럼프 대통령의 연준 압박 발언 등으로 장기금리가 급등하는 커브 스티프닝 영향으로 원화 유동성 대비 상대적으로 여전히 부족한 달러 자금 상황이 스왑 레벨을 누름. 반면 단기물에서는 최근 원화 수요 약세로 비드 호가가 얇아 급락하는 분위기가 지속됐으나 원화 캐시시장 상황이 전일 대비 다소 완화되며 안정을 찾아 허방이 지지받은 것으로 보임. 트럼프 대통령의 연준 압박과 연이은 발언들이 금융 시장 전반에서 달러 약세 흐름을 강화하며 원화 강세 기반을 제공하고 있으나 수급이 얇은 상태에서 스왑 포인트 회복이 제약됐고 뚜렷한 방향성 회복이 이루어지지 못하며 장기를 중심으로 레벨이 하락함.
IRS	전일 IRS는 선물에 연동되면서 상승 마감. 장 초반 전체적으로 오퍼가 강하게 내려오면서 2년이 25.5까지 레벨이 내려왔으며, 25.5/24에 대치를 이룸. 이후 2*3년 쪽으로 비드가 꾸준히 -1.75-2에 나오고, 5*10년이 13.5에서 14까지 비드가 올라오면서 커브 레벨이 움직임. 5*6년이 3.5/03에 대치되다 03에 몇차례 거래된 후 오퍼온 분위기를 보였으며, 5년쪽으로 꾸준히 호가가 형성되는 모습을 보이면서 28.5에 거래가 이뤄짐. 5*6년과 5*10년에 레깅되어 6년이 32.5, 10년이 43.5까지 레벨이 만들어졌으며, 10년 오퍼가 꾸준히 나오면서 43까지 레벨이 움직임. 10*15년 -1 비드가 올라오면서 초장기 레벨이 움직였으며, 국채선물과 연동되면서 5년이 30.5/30에 대치되다 30.5에 거래됨. 장 막판에는 6개월이 59.5에 사이즈 초이스트를 이루다, 59.5에 거래가 이뤄졌으며 2년이 베이스와 레깅되어서 27.75/27.5에 대치되다가 27.5에 몇차례 거래가 이뤄짐. 이후 1*3년 비드와 3년 25.75비드와 역인 1년이 39.5에 거래됐으며, 1.5년이 31.75까지 레벨이 내려옴. 장 마감후에는 4년이 27.5까지 비드가 올라오는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.04.16(수)	258.5	224.1	2.77%	2.752%	2.72%	2년물	3.830%	6.3	
2025.04.17(목)	261.3	223.5	2.78%	2.782%	2.75%	5년물	3.994%	1.5	
2025.04.18(금)	254.4	223.1	2.80%	2.781%		10년물	4.405%	-0.8	
2025.04.21(월)	255.0	222.1	2.79%	2.777%		30년물	4.881%	-2.4	
2025.04.22(화)	259.5		2.79%	2.776%		10Y-2Y	57.5	-7.1	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,486.64	-1.78	27.03.10	국고 25-1	1,423	은행채 8,500	은행채 4,500	통안채 3년물 2,000억원 모집발행
KOSDAQ	716.12	0.67	28.12.10	국고 18-10	550	여전채 7,500	여전채 1,900	통안채 2년물 4,000억원 모집발행
달러-원	1,424.00원	2.50원	27.12.10	국고 24-12	500	회사채 14,505	공사채 1,703	재정증권 63일물 2조원 입찰
국고3Y	2.330%	-0.1	25.12.10	국고 15-8	-80	공사채 2,900		
국고10Y	2.621%	1.9	29.03.10	국고 24-1	-447			
국고10Y-3Y	29.1	2	33.06.10	국고 23-5	-580			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.38	4.32	4.36	0.00	O/N	4.40	4.33
T/N	4.40	4.32	4.37	0.00	T/N	4.42	4.35
1W	4.55	4.45	4.50	0.09	1W	4.55	4.45
1S	4.60	4.50	4.53	0.02	1S	4.62	4.47
3S	4.68	4.53	4.57	0.02	3S	4.62	4.47
6S	4.60	4.45	4.55	0.03	6S	4.60	4.45
1YR	4.60	4.40	4.50	0.02	1YR	4.55	4.40

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-11/-7	-9	5.03	-0.26	2.75	4.32000	1M MAR	-310	-305
T/N	-11/-7	-9	5.03	-0.76	2.75	4.32006	1W*1S	-240	-230
1W	-81/-75	-78	5.22	-0.07	2.75	4.32051	1*2	-255	-245
1S	-315/-305	-310	5.13	-0.07	2.74	4.32212	1*3	-510	-500
3S	-830/-810	-820	5.04	0.04	2.73	4.27934	1*6	-1280	-1260
6S	-1660/-1600	-1630	5.01	0.06	2.69	4.12793	1*9	-1970	-1950
1YR	-2970/-2870	-2920	4.72	0.02	2.60	3.84982	1*12	-2580	-2560

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)

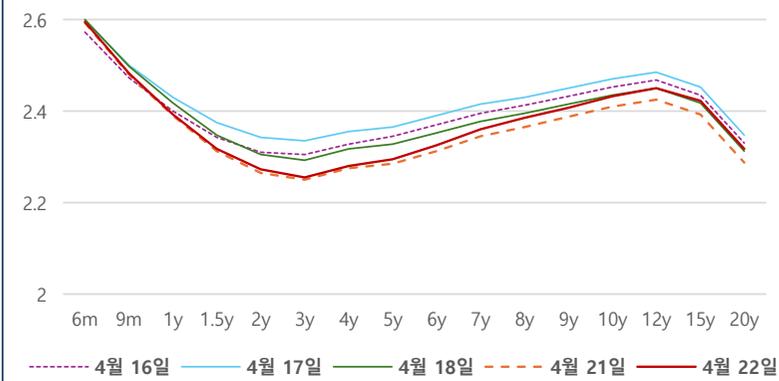
IRS 데일리 증가

4월 22일

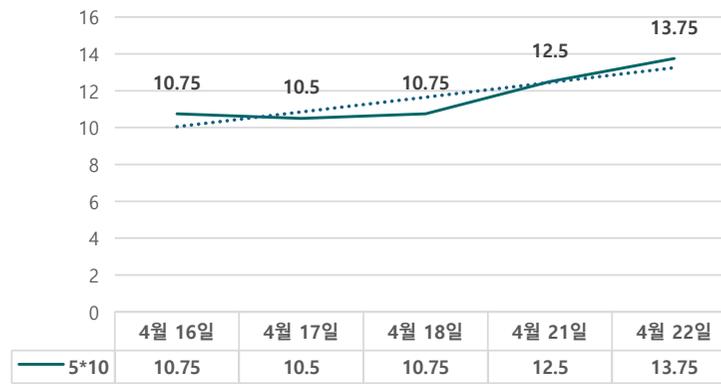
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5950	0.25
9m	2.4825	0.25
1y	2.3925	0.25
1.5y	2.3175	0.50
2y	2.2725	0.75
3y	2.2550	0.50
4y	2.2800	0.50
5y	2.2950	1.00
6y	2.3250	1.25
7y	2.3600	1.50
8y	2.3850	2.00
9y	2.4075	2.00
10y	2.4325	2.25
12y	2.4500	2.50
15y	2.4225	3.00
20y	2.3175	3.00

IRS 증가



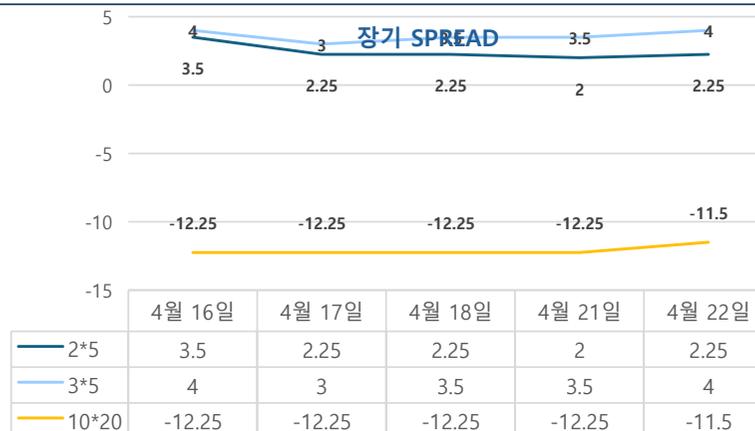
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

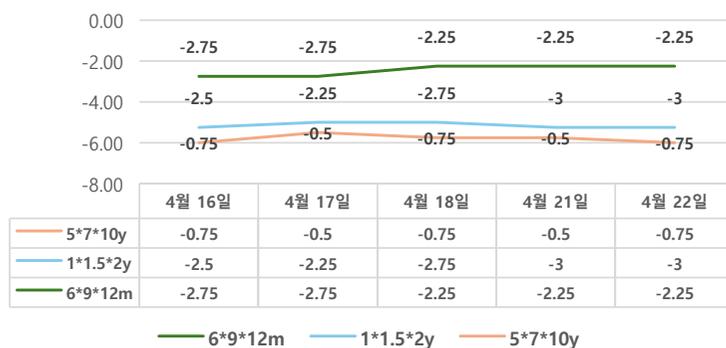
구분	증가	전일대비
1*2y	-12.00	0.50
1*3y	-13.75	0.25
2*5y	2.25	0.25
3*5y	4.00	0.50
5*10y	13.75	1.25
10*20y	-11.50	0.75

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.00
1*1.5*2y	-3.00	0.00
2*5*10y	-11.50	-1.00
5*7*10y	-0.75	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

