

Market Daily Report

2025.05.07(수)



레포	월초 운용사 및 신탁 자금 회복됐으나 지준 마감 전 긴 연휴를 앞두고 있어 시중은행 매수에 신중하여 일반채 및 회사채 모두 빠듯하였음. 한은RP매입 만기 대비 축소(12.5조→10.5조-14일물) 실시했으나 오후께 은행 및 운용사 추가 자금 유입돼 매도 무난히 해소되었음.
채권	한국 : 2일 기준 국고채 금리 상승. 간밤 미국 국채 금리의 흐름에 연동되는 상황에서, 외국인이 국채선물을 순매도 하면서 약세 압력을 가함. 다만, 휴장을 앞두고 한산한 장세 흐름이 이어짐. 미국 : 미국채 금리는 모두 하락 마감. FOMC 발표를 하루 앞둔 경계감 속 오후 장 초반까지 국채금리는 혼조세. 그러나 이후 10년물 입찰 결과가 발표되자 금리 하락 반전. 오후에 실시된 420억달러 규모의 10년물 국채 입찰은 발행 수익률이 4.342%로 결정. 지난달 입찰 4.435% 대비 9.3bp 낮은 수준으로, 발행 수익률은 시장 예상 수준인 발행 전 거래 수익률을 1.2bp 가량 하회. 응찰률은 2.60배로 전달 2.67배 대비 소폭 하락했음. 한편, 시장에선 다음 날 연준이 금리를 동결할 것으로 확실히 하는 분위기. 오는 6월 인하 가능성에 대한 힌트 여부에 주목.
MONEY	5월 개장 되었으나 다음주 까지 이어지는 중국 노동절 휴일, 홍콩 및 일본 연휴를 앞두고 마켓 체결은 제한 됨. 월초 만기 및 운용 물량 1달 이하의 단기 구간 중심으로 형성 되었으며, 오버나잇의 경우 역외 휴일 고려해 4일물 위주로 가격 제시 됨. 중국계 4.35 레벨로 시작해 오후에는 4.30 오피 대기 되면서 마감 되었고, 대만계 또한 4.36~4.37 레벨로 소폭 하락 함. 지난달 월말 프리미엄으로 4.50 이상 레벨로도 형성 되었던 5월초 만기 워크 구간 역시, 1주~2주 4.38~4.40 레벨로 점차 내려오면서 안정을 되찾아 가는 분위기. 8월 만기의 3달은 큰 변화 없이 4.55~4.60 레벨 유지 되면서, 일부 중국계 한테로 4.60, 대만계 4.56~4.58 레벨선에 각각 체결 리포트 됨. 6달 이상의 장기 구간으로 4.50~4.60에 운용 제시는 꾸준히 되고 있으나, 4.20~4.40 Payer와 레벨 눈높이 차이로 정체 되어 있는 중이며, 휴일 마치고 본격 개장 되는 다음주 접어 들어야 주요 장기 렌더 움직임 파악이 가능 할것으로 예상 됨.
FX SWAP	5/2일 외환 스와프포인트는 지급준비율을 앞두고 원화 유동성이 부족해지면서 단기를 위주로 상승함. 장기 구간은 미국채 금리 상승의 여파로 소폭 하락했으나 낙폭은 제한적이었음. 초단기물음 중심으로 지급준비율을 앞두고 금융기관들이 원화자금 확보에 나서면서 ON(-0.33원), TN(-0.08원)이 상승했고, 단기를 비드가 강하게 형성된 것으로 보임. 또 한국은행의 RP 매입 규모가 만기 물량에 비해 적어 원화 유동성이 더욱 타이트했던 것으로 보임. 1개월 만기물은 시초가 대비 15전 오른 -2.70원에 마감했고, 6개월물 역시 시초가 대비 20전 오른 -16.00원에 마감함. 반면 1년물은 미국채 금리 상승에 영향을 받아 전장 대비 10전 하락한 -29.10원에 마감함. 현물환율은 장 초반 국내 정치 불확실성으로 인해 한때 1,440원까지 급등했으나 오후 들어 급격한 하락세로 전환함. 미중 무역갈등 완화 기대감이 시장에 빠르게 반영되었고 달러 인덱스가 99포인트대로 약세 전환하면서 달러-원 롱 포지션 정리 물량이 급증한 것으로 보임. 전반적으로 연휴를 앞두고 적극적인 포지션 구축이 나오지 않았고 연휴 이후 미중 갈등 진행 상황과 글로벌 달러 흐름이 주요 변수가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 징검다리 연휴를 앞두고 전반적으로 고요한 분위기를 보였으며, 외국인의 3년과 10년 국채선물 매도로 약세가 반영되는 모습을 보임5년 이내로 비드가 시장에서 조금 많은 모습을 보였으며, 초반에 3년 오피가 나오면서 국채 선물과 연동되어 22에 거래가 이뤄짐. 이후 5년 쪽으로 호가가 형성되면서 27.25에 몇 차례 거래됐으며, 3*4년 스프레드와 엮이면서 3년이 24.5에 거래가 이뤄짐. 장 막판에 5*10년이 비드가 올라오면서 13.25에 거래됐으며, 2년 오피가 나오면서 24.25에 몇 차례 거래됨

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.04.25(금)	254.7	219.6	2.79%	2.782%	2.75%	2.72%	2년물	3.795%	-4.8
2025.04.28(월)	258.4	219.9	2.78%	2.752%		2.71%	5년물	3.896%	-4.8
2025.04.29(화)	259.8	220.4	2.75%	2.767%		2.71%	10년물	4.298%	-5.0
2025.04.30(수)	263.2	213.2	2.78%	2.783%		2.71%	30년물	4.799%	-3.8
2025.05.02(금)	263.0		2.79%	2.750%		2.71%	10Y-2Y	50.3	-0.2

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	2,556.61	-8.81	27.03.10	국고 25-1	2,948	은행채 16,400 여전채 3,530 공사채 1,900	국고채 10년 1,000억원 교환 입찰 통안채 2년물 20,000억원 입찰	
KOSDAQ	717.24	-9.22	26.05.02	산금채	2,000			
달러-원	1,426.90원	25.40원	26.03.10	국고 24-3	980			
국고3Y	2.267%	-4.3	42.09.10	국고 22-11	-115			
국고10Y	2.563%	-4.0	33.06.10	국고 23-5	-485			
국고10Y-3Y	29.6	0.3	34.06.10	국고 24-5	-507			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.40	4.35	4.36	0.00	O/N	4.33	4.28	4.30	-0.05
T/N	4.40	4.35	4.36	0.00	T/N	4.35	4.25	4.31	-0.01
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	0.00
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.55	4.45	4.50	0.00
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.60	4.50	4.57	0.02
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.60	4.50	4.55	0.00
1YR	4.53	4.33	4.50	-0.02	1YR	4.55	4.45	4.50	-0.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전. % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-35/-31	-33	4.44	-0.08	2.75	4.41000	1M MAR	-263 -260
T/N	-10/-6	-8	4.80	0.02	2.75	4.40745	1W*1S	-215 -205
1W	-59/-53	-56	4.80	-0.27	2.75	4.39217	1*2	-255 -245
1S	-275/-265	-270	4.90	-0.11	2.73	4.32850	1*3	-525 -515
3S	-820/-800	-810	4.98	-0.02	2.70	4.25972	1*6	-1300 -1290
6S	-1630/-1570	-1600	4.92	0.00	2.66	4.07762	1*9	-2015 -1985
1YR	-2960/-2860	-2910	4.73	0.02	2.59	3.74622	1*12	-2620 -2590

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)

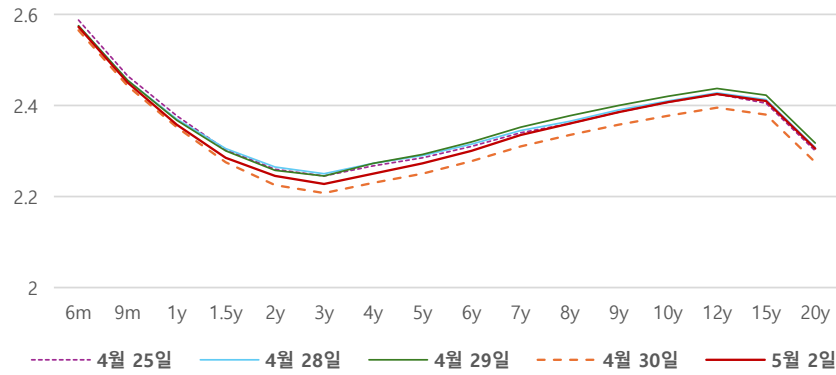
IRS 데일리 증가

5월 2일

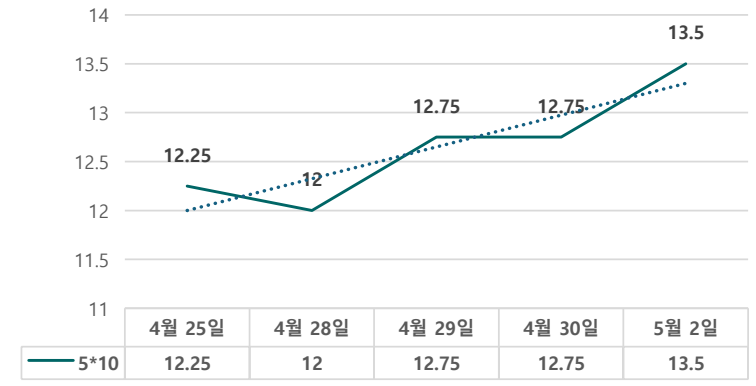
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5725	0.75
9m	2.4500	0.75
1y	2.3575	0.50
1.5y	2.2850	1.00
2y	2.2450	2.00
3y	2.2275	2.00
4y	2.2500	2.00
5y	2.2725	2.25
6y	2.3000	2.25
7y	2.3350	2.50
8y	2.3600	2.50
9y	2.3850	2.75
10y	2.4075	3.00
12y	2.4250	3.00
15y	2.4100	3.00
20y	2.3050	3.00

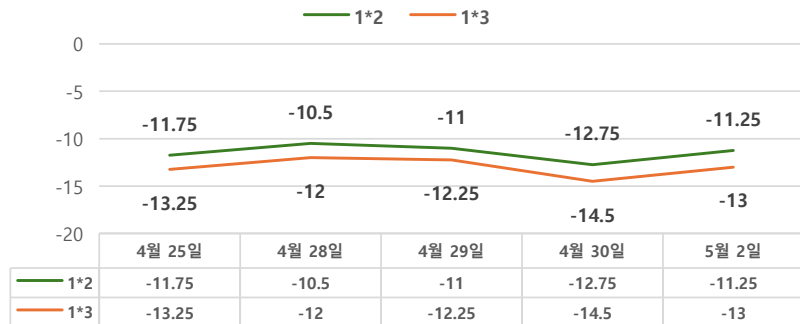
IRS 증가



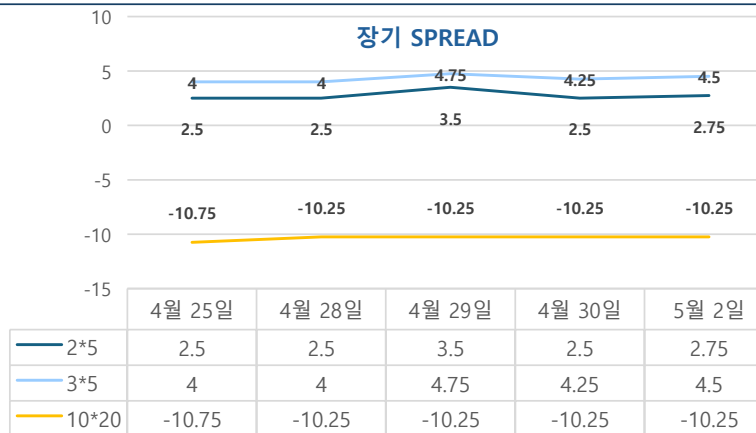
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

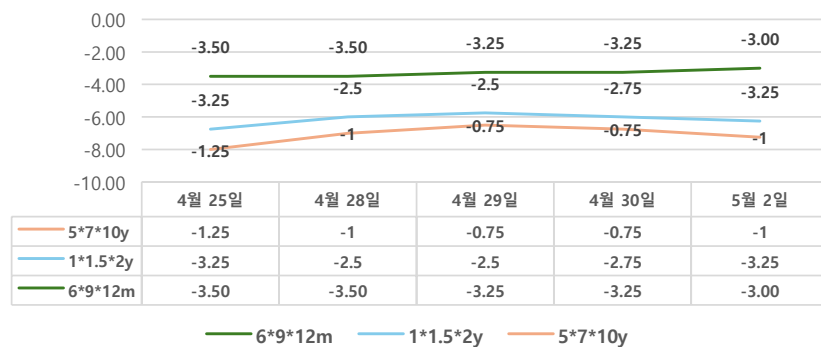


IRS 주요 커브

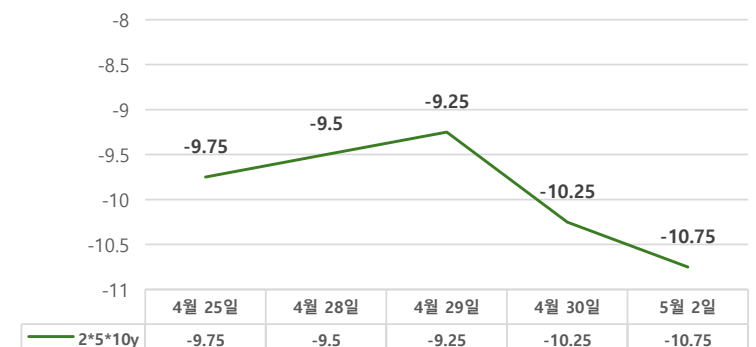
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-11.25	1.50
1*3y	-13.00	1.50
2*5y	2.75	0.25
3*5y	4.50	0.25
5*10y	13.50	0.75
10*20y	-10.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.25
1*1.5*2y	-3.25	-0.50
2*5*10y	-10.75	-0.50
5*7*10y	-1.00	-0.25