

Market Daily Report

2025.05.08(목)



레포	[지준마감일] 전일자 롤오버를 제외한 신규 매도 제한적이었으며, 은행 간 콜 조정 후 소폭 잉여 마감하였음. 대규모 국고여유자금 유입되어 은행신탁 운용여력 크게 호전됨.
채권	한국 : 국고채 금리 혼조세 마감. 중,단기 구간 금리가 내리고 장기 구간은 오르면서 수익률 곡선은 가팔라짐. 이창용 한국은행 총재의 비둘기 발언을 소화하면서 단기 구간은 확연한 강세. 외국인 또한 3년 국채선물을 매수하면서 강세 압력을 더함. 미국 : 미 국채금리는 모두 하락 마감. FOMC 발표를 기다리며 혼조세를 보이던 미 국채금리는 오후 2시 성명이 공개되자 일제히 하락 전환. 예상대로 금리를 동결한 FOMC는 성명서에서 경제전망을 둘러싼 불확실성이 추가로 증가했다고 평가. 아울러 실업과 인플레이션이 더 오를 위험이 커졌다는 문구를 새로 명시. 이후 있었던 파월 의장의 인터뷰에선 당분간 명확성이 커질 때까지 금리 인하는 기다리겠다는 매파적 발언이 더해지며 금리 낙폭 확대. 선물시장에 반영된 6월 인하 베팅은 더 축소.
MONEY	5월초 온 & 오픈스 긴 휴장을 마무리하고 초단기 잉여 자금 운용 개시로 오버나잇 4.35-4.37 탭넥 4.36-4.37 수준에 오퍼 대기하며 체결되었음. 1개월물 구간이 6월 이내로 매칭되고, 반기 커브 구간이 2개월물로 전환되면서 반기말 이내 구간으로 제시되는 1주-1개월물 역-내외 오퍼 대기 속에 레벨은 1주 4.35-4.40, 2주 4.40-4.42, 1개월물 4.48-4.52 형성 중. 2개월-3개월물 구간은 반기말 커브 프리미엄 반영에 4.60 타겟으로 오퍼 제시 되었고, 6개월물 구간은 대만계 렌더 오퍼로 4.55%에 한국계로 제시 되었음. 시장은 연준의 기준금리 인하 가능성이 하반기 이후로 늦춰질 것으로 예상하며 SOFR 금리 상승세 속 1년물 장기 구간의 오퍼 레벨은 4.50-4.52 수준으로 중국계 & 한국계로 제시 중이나 월초 시작으로 장기물 비드는 제한적인 상황.
FX SWAP	5/7일 외환 스와프 포인트는 미국 FOMC를 앞둔 경제감에 장기를 위주로 밀리는 모습을 보임. 미국 연준이 이번 회의에서 금리를 동결할 것이라는 전망 속에서 한국은행이 이달 말 기준 금리를 인하할 수 있다는 예측이 일부 반영된 것으로 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 90전 하락한 -30.20원, 6개월 만기물은 시초가 대비 50전 하락한 -16.40원을 기록했고 1개월 만기물 역시 시초가 대비 20전 하락한 -2.80원으로 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 연휴 기간 역의 시장에서의 급격한 하락을 반영하며 큰 폭으로 하락하며 개장했으나 글로벌 달러 강세와 외국인의 달러 선물 순매수 여파로 반등하며 마감함.시장은 미중 관세 협상 진행 상황 및 이번 주 예정된 FOMC 회의 결과에 주목하는 상황으로 연준의 금리 동결 및 향후 금리 인하 시그널 여부가 환율과 스와프 시장의 방향성을 결정할 주요 요인으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 현물 대비 스왑이 더 많이 움직이는 모습을 보였으며, 외국인의 오퍼가 꾸준히 들어오는 상황에서 한국은행 이창용 총재의 비둘기파적인 발언의 영향을 받았 다는 분석. 장 초반 2년쪽으로 호가가 형성되면서 22.5에 몇차례 거래가 이뤄졌으며, 1년 비드가 다소 강하게 올라오면서 34.75에 거래가 이뤄짐. 이후 5년 비드가 26에 나오고, 국채 선물과 연동되면서 26.5에 몇차례 거래됐으며 오전부터 대치 중이던 2*3년이 -1.75에 거래되면서 커브 레벨이 움직임. 이후 3*10년 비드와 3*5년 오퍼가 엮이면서 5*10년이 15까지 비드가 만들 어졌으며, 15.5/15 대치되다 15.25 중간에 거래가 이뤄짐. 장 막판에 2*4년이 1.5/01에 대치를 이루다 01에 거래됐으며, 10년 비드가 나오면서 39.5에 거래됨에 따라 전체적인 레벨이 움직 임. 이후 1.5*2년-4 오퍼와 1.5년이 엮이면서 2년이 20.5에 거래됐으며, 1.5년이 24.5, 1.5*2년이 -4에 추가로 거래되는 모습을 보임.

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	
2025.04.28(월)	258.4	219.9	2.78%	2.752%	2.75%	2.71%	2년물	3.781%	
2025.04.29(화)	259.8	220.4	2.75%	2.767%		2.71%	5년물	3.865%	
2025.04.30(수)	263.2	213.2	2.78%	2.783%		2.71%	10년물	4.274%	
2025.05.02(금)	263.0	217.7	2.79%	2.750%		2.71%	30년물	4.772%	
2025.05.07(수)	262.5		2.79%	2.733%		2.71%	10Y-2Y	49.3	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최중요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,573.80	17.19	25.07.10	재정증권	11,600	은행채 3,900	은행채 4,300	
KOSDAQ	722.81	5.57	26.04.10	외평 25-4	1,100	여전채 4,200	여전채 1,550	
달러-원	1,398.00원	-28.90원	55.03.10	국고 25-2	1,053	회사채 1,004	회사채 3,540	
국고3Y	2.253%	-1.4	26.09.10	국고 24-9	-290	공사채 7,800	공사채 4,300	
국고10Y	2.603%	4.0	29.12.10	국고 19-8	-349			
국고10Y-3Y	35	5.4	33.06.10	국고 23-5	-650			

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	4.35	4.28	4.32	0.02
T/N	4.40	4.35	4.36	0.00	T/N	4.36	4.29	4.33	0.02
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.42	4.32	4.38	0.03
1S	4.55	4.45	4.49	0.01	1S	4.55	4.45	4.51	0.01
3S	4.60	4.50	4.57	0.02	3S	4.60	4.50	4.55	-0.02
6S	4.60	4.45	4.54	-0.01	6S	4.60	4.50	4.55	0.00
1YR	4.53	4.33	4.50	0.00	1YR	4.55	4.45	4.49	-0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-11/-7	-9	5.07	0.63	2.75	4.33000	1M MAR	-263	-260
T/N	-10/-6	-8	4.81	0.01	2.75	4.33022	1W*1S	-215	-205
1W	-62/-56	-59	4.92	0.12	2.75	4.33156	1*2	-255	-245
1S	-285/-275	-280	5.07	0.17	2.73	4.33693	1*3	-525	-515
3S	-860/-840	-850	5.06	0.08	2.70	4.30729	1*6	-1300	-1290
6S	-1670/-1610	-1640	5.00	0.09	2.66	4.18308	1*9	-2015	-1985
1YR	-3070/-2970	-3020	4.80	0.08	2.58	3.92272	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)

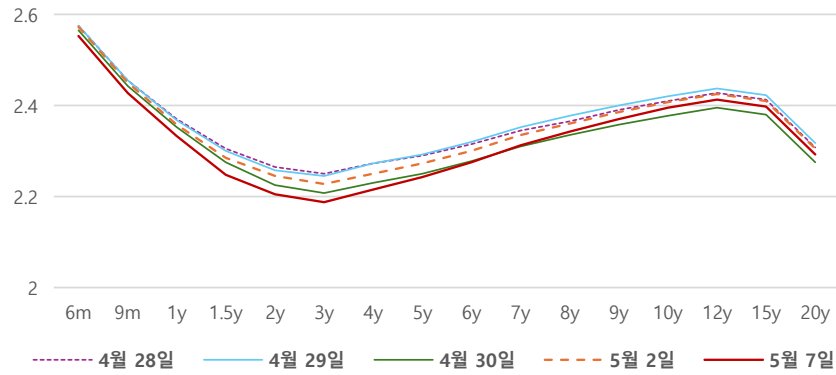
IRS 데일리 증가

5월 7일

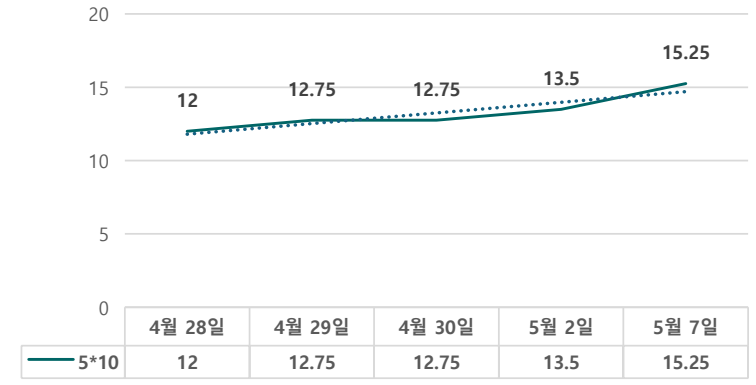
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5525	-2.00
9m	2.4275	-2.25
1y	2.3325	-2.50
1.5y	2.2475	-3.75
2y	2.2050	-4.00
3y	2.1875	-4.00
4y	2.2150	-3.50
5y	2.2425	-3.00
6y	2.2750	-2.50
7y	2.3125	-2.25
8y	2.3425	-1.75
9y	2.3700	-1.50
10y	2.3950	-1.25
12y	2.4125	-1.25
15y	2.3975	-1.25
20y	2.2925	-1.25

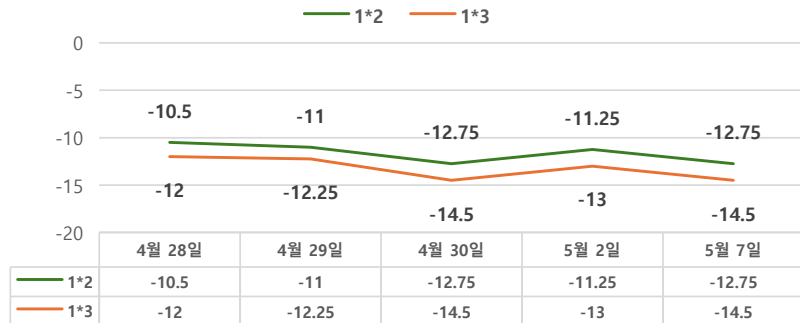
IRS 증가



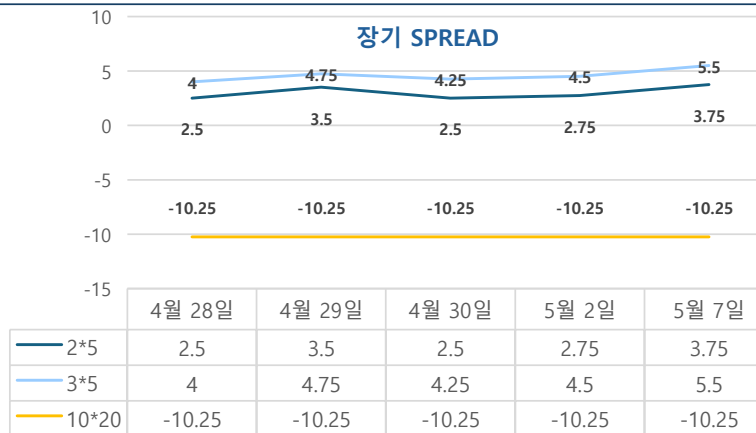
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

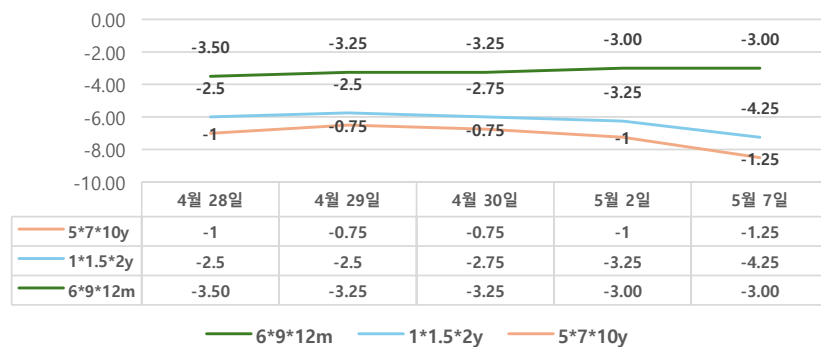


IRS 주요 커브

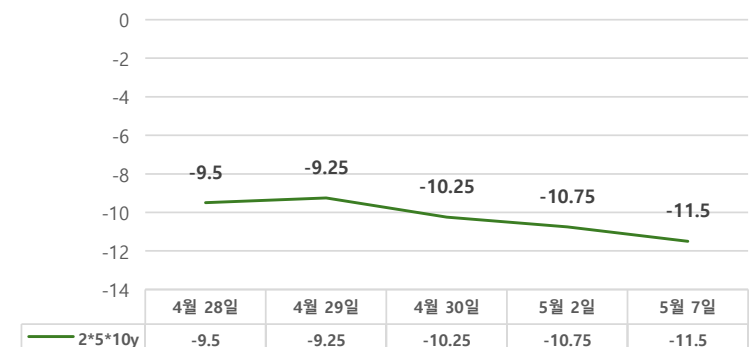
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-12.75	-1.50
1*3y	-14.50	-1.50
2*5y	3.75	1.00
3*5y	5.50	1.00
5*10y	15.25	1.75
10*20y	-10.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	-4.25	-1.00
2*5*10y	-11.50	-0.75
5*7*10y	-1.25	-0.25