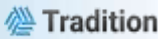


Market Daily Report

2025.05.09(금)



레포	국고금 유입과 월초 MMF 설정 영향으로 은행신락 및 제2금융권 매수 급증해 레퍼런스 금리 하락(2.79%→2.74%)하였음. 시장 유동성 풍부해 장 초반부터 잉여 분위기 감지됐으나 장 중 증권사 추가 매도 계속되어 체결금리 낙폭 크지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리 상승 마감. 외국인인 3년 국채 선물을 순매도하고 10년 국채 선물을 순매수 규모를 줄이면서 약세 전환. 미국 :미 국채금리는 모두 상승 마감. 유럽 거래에서 소폭의 오름세 보이던 미 국채금리는 미-영 합의 결과를 발표하면서 오름폭 확대. 트럼프는 영국산 자동차에 대한 품목별 관세를 연간 10만대에 한해 기존 25%에서 10%로 낮추기로 결정. 다만 지난달 2일 부과한 기본관세 10%는 그대로 유지. 영국 정부 역시 영국산 철강알루미늄에 대한 25% 관세 철폐 발표. 트 럼프가 중국 협상에 대해서도 낙관론을 불어넣으며 국채금리 상승. 오후에 실시된 250억 달러 규모의 30년물 입찰은 응찰률 2.31배로, 전달(2.43배) 대비 하락하며 부진한 수요를 보임.
MONEY	5월 초 온쇼 유동성은 여유있는 분위기 속에 오버나잇 비드 규모가 크지 않아 4.34-4.36 수준으로 체결되었으며, 온쇼 랜더 오퍼로 1주 4.40-4.42 2주 4.42-4.44 1개월물 4.48-4.50 수준 으로 제시 중. 역-내외 운용 선호 구간이 1개월물 (6월 반기마감 이내) 구간으로 제시되면서 오퍼 대비 차입 수요가 크지 않아 레벨은 1개월물 4.47-4.50 사이로 하향 조정중. 반면 반기말 커브 구간 차입 선호에 2-3개월물 구간은 대만계 은행들의 비드 강세 리드로 4.55-4.58 수준으로 형성되면서 4.60% 타겟 오퍼 속 일부 체결 되는 분위기. 연준 파월 의장의 매파성 발언과 연내 기준금리 인하 가능성이 불확실해지면서 메인 포지션 설정을 3개월물 이내 구간으로 매칭 하려는 움직임 확대 되며, 장기물은 역외에서 1년물 4.50% 오퍼 제시 중이나 월초 유동성이 여유 있는 분위기 속 CD 발행금리가 MM 마켓 보다 낮고 장기물 스프레드가 여전히 높다고 판단, 중국계 위주로만 4.45-4.47 사이로 비드 형성. 대만 달러 강세 이후 홍콩 달러도 환율 방어를 위해 최근 홍콩 중앙은행 금융관리국 (HKMA)에서 홍콩달러 개입물량 등장에 USD/HKD 스왑이 전테너 크게 밀리면서 홍콩달러 MM 레 벨은 빅피커가 전환되며 o/n 0.20-0.40 1w 0.40-0.60 1s 1.50-1.70 3s 2.40-2.70 6s 2.90-3.20 1yr 3.15-3.30 수준으로 100bp 이상 하락세를 보이며 장중 변동성이 확대 되었음.
FX SWAP	5/8일 외환 스왑프 시장은 미국 FOMC 회의 이후 연내 금리인하 기대가 후퇴한 가운데 대체로 약세 흐름을 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 10전 하락한 -30.10원에 마감했고 6개월 만기물 역시 시초가 대비 10전 하락한 -16.40원에 마감하며 미국 장기금리 부담을 반영한 것으로 보임. 반면 1개월 만기물은 시초가에서 5전 반등한 -2.75원으로 마무리됨. 시장은 한 은의 금리인하 기대가 여전히 반면, FOMC는 인하 가능성을 부인하고 있어 양국 간 통화정책 기대 차이가 영향을 미치고 있는 것으로 분석됨. 특히 미 단기금리의 반등과 함께 에셋물 량이 부진했던 점도 하락 요인 중 하나로 보임. 최근 급락한 환율 수준에서 저가 매수세 유입 가능성을 열어두고 있으며, 1,400원선 재돌파 여부는 미중 무역협상 흐름에 따라 달라질 것으로 보임. FX 스왑프 시장 역시 미국과 한국 간의 금리 정책 방향 차이에 따라 단기적으로 변동성이 확대될 가능성이 있음.
IRS	전일 IRS는 금리가 상승 마감. 간밤 5월 연방공개시장위원회(FOMC)가 다소 매파적이었다는 평가가 나오면서, 미국의 금리 인하 시기가 지연 될 수 있다는 인식이 영향을 미침. 전반 적 으로 비드가 많은 분위기를 보였으며, 장 초반 2년 비드가 나오면서 국채선물과 연동되어 19에 거래가 이뤄졌으며 1*3년 오퍼가 나와 -16에 거래 후 비드는 분위기를 보임. 이후 5*10 년쪽으로 호가가 형성되면서 14.75에 ND로 몇 차례 거래됐으며, 꾸준히 호가가 대치되는 모습을 보임. 오후 들어 국채선물이 약해지면서 전체적인 분위기가 바뀌었으며, 3년 오 퍼가 20.75에 나오면서 2*3년과 연동되어 2년이 22.5에 거래됐으며, 5*10년이 14.5/14에 대치되다 14.5에 거래가 이뤄짐. 이후 2년 오퍼가 계속해서 나오면서 23.75-23.5에 거래가 이뤄졌 으며, 막판에 4년은 24.5, 7년이 33에 ND/D로 초이스를 이뤘으며, 7년이 33에 거래가 이뤄짐. 5년은 26.75/26.5에 대치되다 비드가 올라오면서 26.75에 거래됐으며 3년도 22 에 거래가 이뤄짐. 이날 양도성 예금증서(CD)는 하락하며 2.70에 고시됨.

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	단위 : bp
2025.04.29(화)	259.8	220.4	2.75%	2.767%	2.75%	2.71%	2년물	388.860%	38507.9
2025.04.30(수)	263.2	213.2	2.78%	2.783%		2.71%	5년물	398.800%	39493.5
2025.05.02(금)	263.0	217.7	2.79%	2.750%		2.71%	10년물	438.100%	43382.6
2025.05.07(수)	262.5	221.6	2.79%	2.733%		2.71%	30년물	484.900%	48012.8
2025.05.08(목)	263.3		2.75%	2.758%		2.70%	10Y-2Y	4924.0	4874.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2.79.48	#VALUE!	55.03.10	국고 25-2	1,048	은행채 3,700	은행채 14,000	
KOSDAQ	729.59	12.35	25.07.10	재정증권	1,000	여전채 9,700	여전채 11,350	
달러-원	1,409.90원	-17.00원	26.12.10	국고 23-10	800	회사채 54	회사채 1,560	
국고3Y	2.281%	1.4	25.06.10	국고 15-2	-510	공사채 4,600	통안채 5,900	
국고10Y	2.622%	5.9	53.03.10	국고 23-2	-600		공사채 1,100	
국고10Y-3Y	34.1	4.5	29.03.10	국고 24-1	-920			

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	4.37	4.30	4.33	0.01
T/N	4.40	4.35	4.37	0.01	T/N	4.38	4.31	4.34	0.01
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	-0.03
1S	4.55	4.45	4.48	-0.01	1S	4.53	4.43	4.50	-0.01
3S	4.60	4.50	4.58	0.01	3S	4.60	4.50	4.55	0.00
6S	4.60	4.45	4.55	0.01	6S	4.60	4.50	4.55	0.00
1YR	4.53	4.33	4.50	0.00	1YR	4.53	4.43	4.47	-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	-9/-5	-7	4.55	-0.52	2.75	4.32000	1M MAR	-275	-270
T/N	-27/-23	-25	4.90	0.09	2.75	4.32168	1W*1S	-220	-215
1W	-65/-59	-62	5.03	0.11	2.75	4.32393	1*2	-290	-280
1S	-280/-270	-275	5.02	-0.05	2.72	4.33741	1*3	-565	-550
3S	-850/-830	-840	5.08	0.02	2.69	4.29824	1*6	-1330	-1290
6S	-1670/-1610	-1640	5.01	0.01	2.65	4.16952	1*9	-2040	-2020
1YR	-3060/-2960	-3010	4.80	0.00	2.57	3.89320	1*12	-2710	-2680

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)

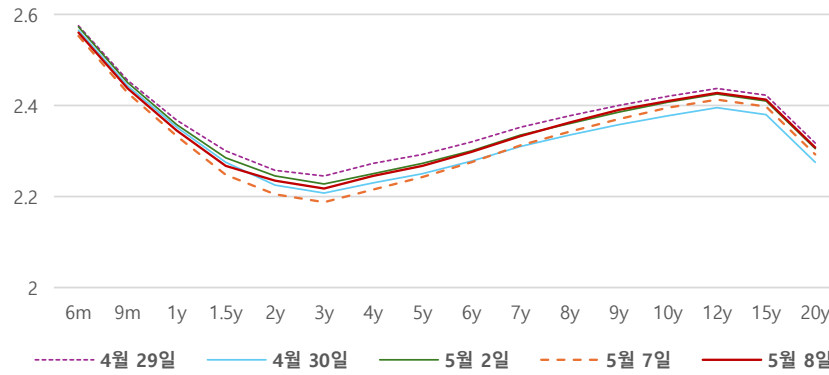
IRS 데일리 증가

5월 8일

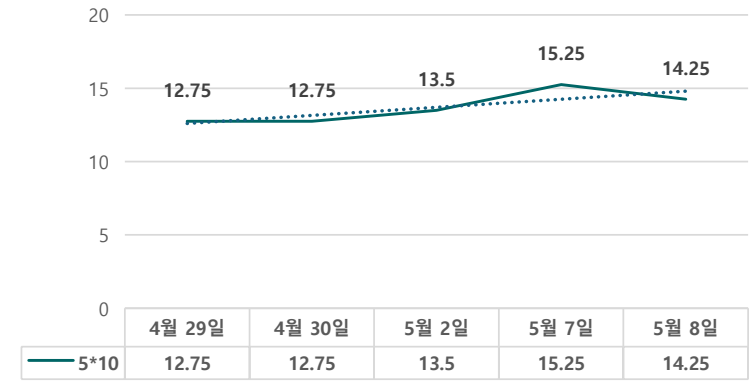
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5600	0.75
9m	2.4375	1.00
1y	2.3450	1.25
1.5y	2.2675	2.00
2y	2.2350	3.00
3y	2.2175	3.00
4y	2.2450	3.00
5y	2.2675	2.50
6y	2.2975	2.25
7y	2.3325	2.00
8y	2.3625	2.00
9y	2.3900	2.00
10y	2.4100	1.50
12y	2.4275	1.50
15y	2.4125	1.50
20y	2.3075	1.50

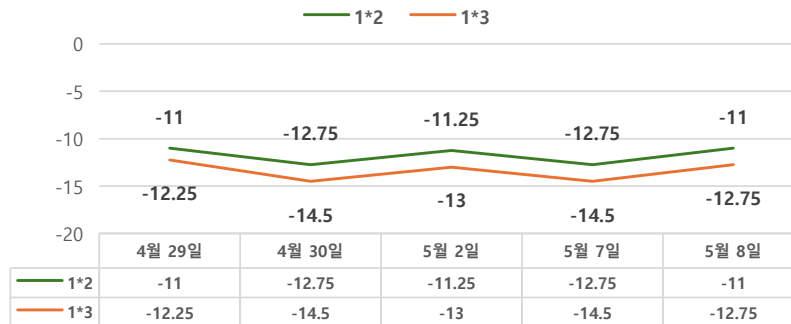
IRS 증가



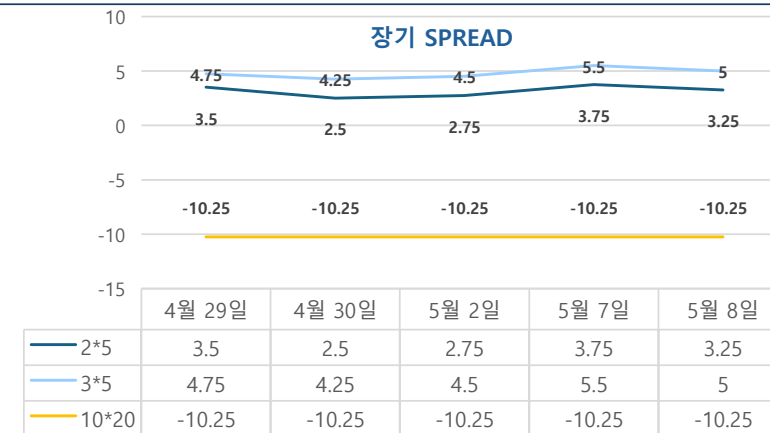
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

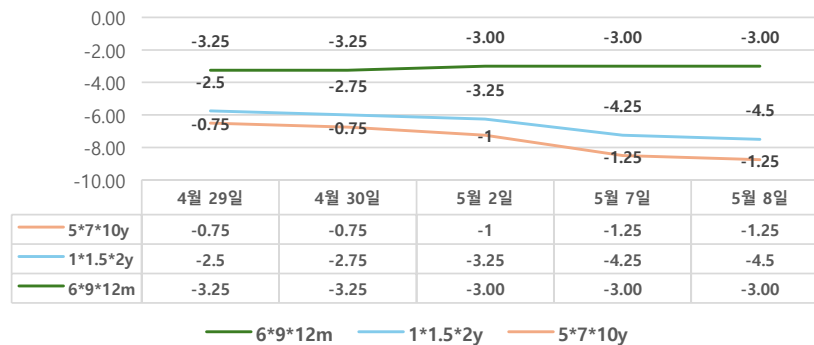


IRS 주요 커브

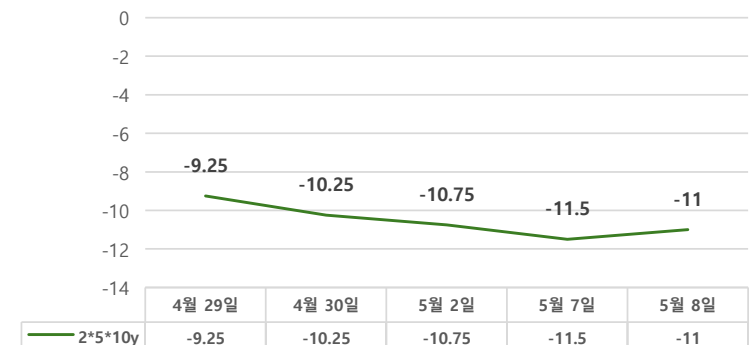
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-11.00	1.75
1*3y	-12.75	1.75
2*5y	3.25	-0.50
3*5y	5.00	-0.50
5*10y	14.25	-1.00
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	-4.50	-0.25
2*5*10y	-11.00	0.50
5*7*10y	-1.25	0.00