

# Market Daily Report



2025.05.12(월)

<b>레포</b>	은행 자금 및 신탁 매수세 꾸준했으나 국고여유자금 환수 및 한은RP매입 만기 영향으로 금리 소폭 상승(2.75%→2.77%)하였음. 한은RP매입 증액(10.5조→14조.12일물) 실시했음에도 장 중 일시적인 조달 정체를 겪었으며, 차주 시작 기일물 금리 또한 상승하였음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리가 상승 마감. 외국인이 3년과 10년 국채선물을 매도하면서 약세 압력을 더함. 미국 : 미 국채금리는 30년물 제외 상승 마감. 보험권 내 혼조세로, 미국과 중국의 고위급 회담을 앞두고 관망 분위기 형성. 10~11일 미국과 중국은 스위스에서 무역 및 경제를 안건으로 회담 예정. 경제 지표는 부재한 와중, 통화정책 침묵 기간이 끝나며 연준 고위 관계자를 공개 발언 재개. 월리 이사가 최근 파월 의장 해임 가능성 이슈에 에둘러 부정적 입장을 드러내기도 했으나, 시장을 움직일만한 발언은 없었음. 한편, 회담이 끝난 11일 미국과 중국은 12일 공동 성명을 발표할 것이라고 밝힘.
<b>MONEY</b>	주말을 앞두고, 오버나잇 슷 포지션이 크지 않은 가운데 역내외 달러 유동성은 여유있는 분위기 속 온쇼 오버나잇 4.33-4.35, 유쇼 4.32-4.36 수준으로 거래되었으며, FX 스왑도 3일물 오버나잇, 하루물 Daily -7전으로 올라오면서 MM 마켓 온쇼 오버나잇 비드는 오전 중 커버되면서 마무리됨. 단기 롱포지션 분위기가 속 위크를 레벨로 1주 4.35 2주 4.40 수준으로 역외에서 오픈 제시되며 체결 되었고, 중국계 일부 네임에서 다양한 차입선 확보를 위해 non chineses 렌더 타겟으로 1-2개월물 비드 레벨을 시장 레벨보다 높게 제시되며 1달 4.52 2달 4.58 수준까지 체결 되었음. MM 마켓에서는 최근 달러 운용 뿐만 아니라 이종통화 기간물 오픈도 시장에 제시되면서 유로, 엔화, 위안화, 홍콩 등 1개월물-6개월물 구간의 AGST SWAP 오픈도 시장에 제시되고 있으나, 달러 환산 금리가 높게 형성되면서 체결 보다는 호가 위주로 제시되고 있음.
<b>FX SWAP</b>	5월 9일 외환 스와프 포인트는 미국 FOMC 금리 동결 이후 기간물 전반에서 하락세가 나타남. 1년 만기물은 전일 대비 70전 하락한 -30.80원, 6개월물은 30전 내린 -16.70원으로 마감하며, 미 국채 금리 상승에 따른 달러채 투자 유인 확대와 그에 따른 에셋 스와프 물량 유입이 하락 요인으로 작용한 것으로 보임. 반면, 1개월물은 -2.75원으로 보합 마감함. 초단기물에서는 오히려 소폭 상승세가 나타났는데 스왑 환율의 급등락에 따른 단기 결제 수요와 주말을 앞둔 포지션 조정 등이 반영된 결과로 해석됨. 초단기 구간에서는 원화 공급의 일시적 긴장감이 반영되며 단기 비드가 다소 강화된 것으로 보임. 시장에서는 미국은 금리 인하 가능성을 부인하며 금리 동결 기조를 유지한 반면, 한국은행은 5월 기준금리 인하 기대가 여전히 살아 있어 양국 간 금리차 확대 기대가 FX 스와프포인트 하단을 추가로 밀어내는 요인으로 작용하고 있음. 여기에 에셋 사이드의 달러 공급이 여전히 부족해 비드가 살아진 가운데, 기간물 전반에서 스와프포인트가 지지력을 잃고 하락폭을 확대하는 흐름이 나타난 것으로 보임. 주말 예정된 미중 고위급 무역협상 결과에 따라 다음 주 환율과 스와프 레벨이 방향성을 갖고 움직일 것으로 보이며 환율의 레인지 변동성이 확대될 가능성도 존재하고 있음.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 미영 무역 합의가 체결되고 주말간 미중 고위급 통상 회담을 앞두고, 관세 관련 전망이 변하는 것에 따라 연동되어 움직이는 모습을 보임. 전체적으로 되돌림 움직임으로 비드가 많았으며, 2-5년 사이 구간에서 비드가 현물 대비해서 더 많은 것을 보이는 분위기를 띠. 장초반 5년으로 호가가 형성되면서 30에 여러차례 거래됐으며 이후 30.25까지 거래됨. 2년은 계속해서 ND로 오픈이 나오면서 27-28까지 거래가 몇 차례 이뤄졌으며, 10년이 45오픈이 나오다가 45.25에 거래됨. 이후 10년이 오픈이 다소 강하게 나오면서 45까지 거래가 됐으며, 국채선물과 연동되면서 2년이 27.5에 거래됨. 2*10년 비드가 올라오면서 18에 거래되면서 커브 레벨이 움직였으며, 이후 18.5/18.25까지 대치를 이루는 모습을 보임. 장막판에 5년이 32오픈이 테이크 되면서 전체적인 레벨이 움직였으며, 10년이 46까지 거래됨. 이후 5년 오픈이 다소 강하게 내려오면서 32에 몇 차례 거래됐으며 4*5년이 4.5까지 비드가 올라옴. 장 마감 후에는 1년 오픈이 나오면서 36.5에 여러차례 거래가 됐으며, 이날 양도성예금증서(cd)는 하락하여 2.68에 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
2025.04.30(수)	263.2	213.2	2.78%	2.783%	2.71%	2년물	389.300%	44.0
2025.05.02(금)	263.0	217.7	2.79%	2.750%	2.71%	5년물	400.600%	180.0
2025.05.07(수)	262.5	221.6	2.79%	2.733%	2.71%	10년물	438.200%	10.0
2025.05.08(목)	263.3	204.2	2.75%	2.758%	2.70%	30년물	483.600%	-130.0
2025.05.09(금)	259.4		2.77%	2.772%	2.68%	10Y-2Y	4890.0	-34.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,577.27	-217.53	27.03.10	국고 25-1	1,412	은행채 4,500	은행채 10,500	국고채 3년 32,000억원 입찰
KOSDAQ	722.52	-7.07	55.03.10	국고 25-2	1,144	여전채 3,500	여전채 3,670	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,399.80원	-10.10원	26.12.10	국고 23-10	800	회사채 410	회사채 1,020	
국고3Y	2.331%	5.0	42.09.10	국고 22-11	-2		공사채 9,800	
국고10Y	2.670%	4.8	33.12.10	국고 23-11	-6			
국고10Y-3Y	33.9	-0.2	34.12.10	국고 24-13	-39			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.40	4.35	4.36	0.00	O/N	4.37	4.30	0.00
T/N	4.40	4.35	4.37	0.00	T/N	4.38	4.31	0.00
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.40	4.30	0.00
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.53	4.43	0.00
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.60	4.50	0.02
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.60	4.50	0.00
1YR	4.53	4.33	4.50	0.00	1YR	4.53	4.43	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, % , %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.55	-0.52	2.75	4.30000	1M MAR	-293	-290
T/N	-11/-7	-9	5.06	0.25	2.75	4.30106	1W*1S	-210	-205
1W	-63/-57	-60	4.96	0.04	2.75	4.30739	1*2	-290	-280
1S	-280/-270	-275	5.01	-0.05	2.72	4.33271	1*3	-560	-555
3S	-855/-835	-845	5.07	0.01	2.68	4.30026	1*6	-1370	-1340
6S	-1700/-1640	-1670	5.04	0.03	2.64	4.17701	1*9	-2100	-2060
1YR	-3130/-3030	-3080	4.85	0.05	2.57	3.90131	1*12	-2790	-2750

국내의 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

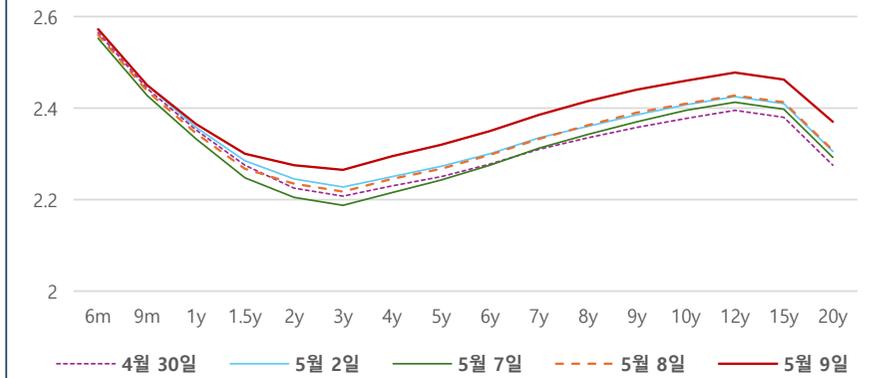
IRS 데일리 증가

5월 9일

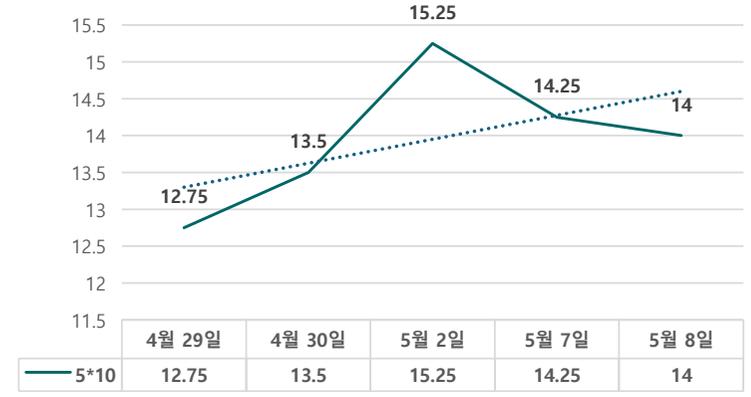
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5725	1.25
9m	2.4500	1.25
1y	2.3650	2.00
1.5y	2.3000	3.25
2y	2.2750	4.00
3y	2.2650	4.75
4y	2.2950	5.00
5y	2.3200	5.25
6y	2.3500	5.25
7y	2.3850	5.25
8y	2.4150	5.25
9y	2.4400	5.00
10y	2.4600	5.00
12y	2.4775	5.00
15y	2.4625	5.00
20y	2.3700	6.25

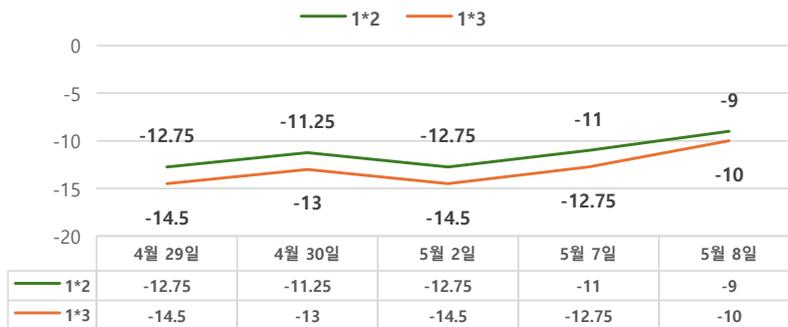
IRS 증가



5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

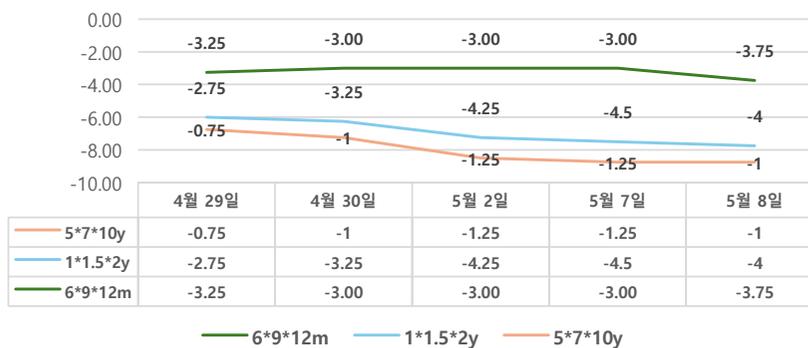


IRS 주요 커브

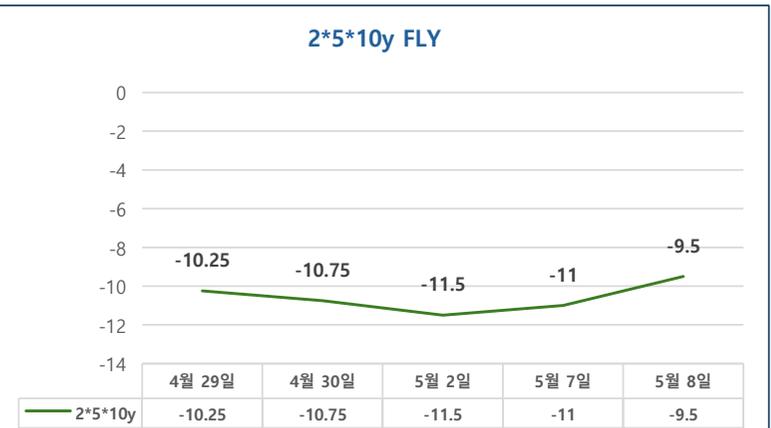
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.00	2.00
1*3y	-10.00	2.75
2*5y	4.50	1.25
3*5y	5.50	0.50
5*10y	14.00	-0.25
10*20y	-9.00	1.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.75	-0.75
1*1.5*2y	-4.00	0.50
2*5*10y	-9.50	1.50
5*7*10y	-1.00	0.25