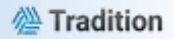


Market Daily Report

2025.05.13(화)



레포	연이은 국고여유자금 환수 영향으로 시장 유동성 축소됐으나 금리 상승(2.77%→2.80%)함에 따라 은행권 매수에 적극적이었음. 장 중 시증은 횡 및 제2금융권 추가 자금 지속 유입되어 일반채 해소 원활했던 반면, 장 막판까지 회사채 정채 계속되었음.
채권	한국 : 국고채 금리가 2일 혼세를 나타냄. 주말간 미국과 중국이 첫 고위급 회담에서 다소 실질적인 진전을 이룬 것으로 나타난 가운데 미중 공동성명을 대기하는 분위기가 이어짐. 미국 : 미 국채금리는 모두 상승 마감. 미·중 합의 발표에 미 국채금리는 유럽 거래에서부터 상승. 이날 미국과 중국은 90일 동안의 유예 기간 동안 서로 부과한 관세를 대폭 낮추기로 합의. 미국은 대중 관세를 기존 145%에서 30%로, 중국은 125%에서 10%로 각각 인하할 것을 발표. 양국이 파격적 합의를 이뤘다는 평가 속에 2년물 금리는 한달여만에 처음으로 4% 상회. 위험선호 분위기에 힘입어 미국 회사채 시장은 16곳의 투자등급 기업이 자금 조달에 나섰음. 경기 둔화 우려 가라앉으며 추가 금리 인하 기대감도 후퇴, 7월까지의 금리 동결 전망 우세.
MONEY	FX 스왑 시장의 단기를 약세에도 온쇼 MM 마켓 오버나잇 차입 포지션이 크지 않아 4.33-4.34 수준에 매칭 되었으며, 역외에서도 4.35-4.36 수준에 대부분 클리어되며 단기를 잉여 분위기 속 위크를 레벨도 1주 4.37-4.40, 2주 4.40-4.43 오퍼 대기 속 일부 매칭 거래되며 마감됨. 연준의 금리 인하 지연에 대한 전망으로 sofr 금리는 1년물 5bp 상승세를 보였으나 MM 마켓에서는 현재 장기를 차입 수요가 크지 않아 거래 보다는 오퍼 레벨 형성 위주로만 시장 호가 제시 중. 중국계, 대만계 은행들의 메인 차입 테너가 2-3개월물로 4.55-4.60 레벨까지 시장 체결 되며 고정 형성 중이고, 대만계 은행간 6개월물 체결은 4.45 수준에 형성 되고 있으나, 한국계로 제시되는 역외 오퍼는 6개월물 4.55- 4.57, 1년물 4.50-4.52 수준으로 여전히 높게 형성 중. 홍콩 중앙은행은 달러 페그를 유지하기 위해 2020년 이후 최대 규모로 홍콩달러 강세를 막기 위해 자금을 사용했고, 이에 MM 마켓에서 홍콩 달러 금리는 낙폭을 확대하며 오버나잇은 제로 수준으로 거래되고, 1년물 구간은 3% 초반에서 2.90%대로 레벨을 낮추고 있으며, 장중 스왑 포인트 하락폭이 확대되면서 agst swap 비드 제시도 어려운 분위기 속 거래는 제한적인 상황.
FX SWAP	5월 12일 외환 스왑프 시장은 전 구간에 걸쳐 약세를 보였으며, 초단기를 레벨이 재차 하락하면서 단기 구간 전반에 영향을 주었고, 미국 금리 인하 지연 전망과 국내 금리 인하 기대감의 괴리가 장기 구간 약세를 유도한 것으로 보임. 1년 만기물은 전일 대비 70전 하락한 -31.50원에 마감했고 6개월 만기를 역시 전일 대비 10전 하락해 -16.80원에 마감함. 1개월 만기물은 시초가 대비 15전 하락한 -3.10원에 마감하면서 전 구간에서 약세가 이어짐. 장기 구간 약세는 미국 연준이 금리 인하를 서두르지 않는 가운데, 한국은행은 금리 인하 가능성이 높다는 인식의 영향으로 금리차 확대 기대가 반영된 결과로 보임. 특히 최근 미국 국채 수익률 상승으로 인해 국내 기관들의 달러표시 자산 매수 수요가 증가하면서, 이에 따른 환헤지 목적의 에셋 스왑프 유입이 지속된 점도 장기를 하락 요인으로 작용. 또한 환율이 1,390원대까지 하락했던 최근의 레벨은 달러 자산 매입 시점으로 인식돼 원화 공급을 동반하는 스왑프 거래가 활발히 나타난 것으로 보임. 전반적으로 FX 스왑프 시장은 단기적으로는 수급이 반영되지 않고 비드가 약한 가운데, 장기적으로는 금리차 확대 기대와 에셋 스왑프 유입이 복합적으로 작용하며 전 구간 약세 흐름을 이어감.
IRS	전일 IRS는 미국과 중국의 무역 협상에 대한 기대가 유지되는 가운데 혼조세 마감. 미국과 중국의 무역 협상을 앞두고 방향성이 뚜렷하지 않은 상황속에서 영향을 받아 움직였으며, 미국과 중국의 오후 늦게 협상 결과가 발표됨. 전체적으로 조용한 분위기속에서 국채선물과 연동되어 움직이는 모습을 보이며 10년이 47오퍼까지 내려왔으며, 단기쪽으로 호가가 형성되면서 9개월이 44에 거래가 이뤄짐.이후 2년쪽으로도 30-28.5까지 오퍼가 형성됐으며, 5*10년이 14에 거래되면서 10년이 46.5 레벨에 거래됨. 장 막판에는 1.5년 오퍼가 강하게 내려오면서 29.5까지 레벨이 내려오면서 레벨이 움직임. 장 마감 후 5년쪽으로 비드가 강하게 올라오면서 34/33.75로 대치되다 34에 몇차례 거래됐으며 이후 전체적으로 레벨이 올라가면서. 2년 29까지 비드가 올라왔으며 5년이 35.5까지 거래됨. 이날 양도성 예금증서(CD)는 하락하여 2.66에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	쿨금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.05.02(금)	263.0	217.7	2.79%	2.750%	2.75%	2.71%	2년물	4.012%
2025.05.07(수)	262.5	221.6	2.79%	2.733%		2.71%	5년물	4.113%
2025.05.08(목)	263.3	204.2	2.75%	2.758%		2.70%	10년물	4.473%
2025.05.09(금)	259.4	227.8	2.77%	2.772%		2.68%	30년물	4.907%
2025.05.12(월)	257.2		2.80%	2.784%		2.66%	10Y-2Y	46.1
								-2.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부담 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,607.33	30.06	55.03.10	국고 25-2	1,301	은행채 4,000	은행채 7,100	
KOSDAQ	725.40	2.88	25.08.12	통안채	700	여전채 6,150	여전채 5,280	
달러-원	1,417.00원	17.20원	26.03.10	국고 21-1	517	회사채 850	회사채 1,670	
국고3Y	2.330%	-0.1	72.09.10	국고 22-12	-199	통안채 5,000	통안채 5,000	
국고10Y	2.685%	1.5	26.09.10	국고 21-7	-200		공사채 3,100	
국고10Y-3Y	35.5	1.6	27.03.10	국고 25-1	-305			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.37	4.32	4.33	-0.03	O/N	4.37	4.30	4.34
T/N	4.38	4.33	4.35	-0.02	T/N	4.38	4.31	4.35
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.40	4.30	4.37
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.53	4.43	4.49
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.60	4.50	4.57
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.60	4.50	4.55
1YR	4.53	4.33	4.50	0.00	1YR	4.53	4.43	4.47

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-12/-8	-10	5.32	0.77	2.75	4.29000	1M MAR	-297
T/N	-11/-7	-9	5.06	0.00	2.75	4.29106	1W*1S	-250
1W	-67/-61	-64	5.10	0.14	2.75	4.29744	1*2	-275
1S	-315/-305	-310	5.15	0.13	2.72	4.32509	1*3	-565
3S	-870/-850	-860	5.10	0.03	2.67	4.30816	1*6	-1400
6S	-1710/-1650	-1680	5.04	0.00	2.63	4.20517	1*9	-2180
1YR	-3200/-3100	-3150	4.89	0.04	2.56	3.95682	1*12	-2860

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)

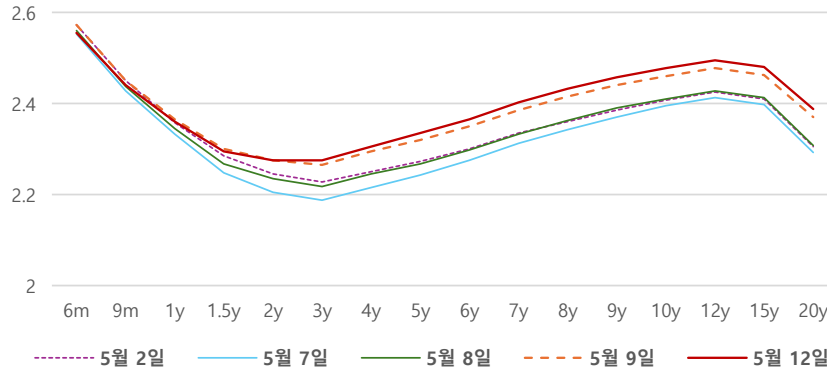
IRS 데일리 증가

5월 12일

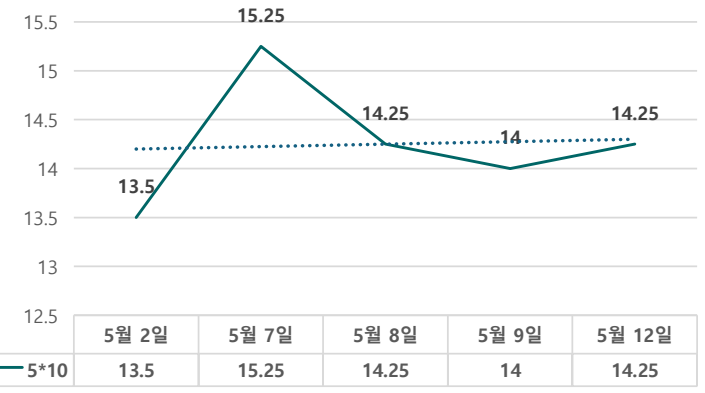
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5550	-1.75
9m	2.4400	-1.00
1y	2.3600	-0.50
1.5y	2.2950	-0.50
2y	2.2750	0.00
3y	2.2750	1.00
4y	2.3050	1.00
5y	2.3350	1.50
6y	2.3650	1.50
7y	2.4025	1.75
8y	2.4325	1.75
9y	2.4575	1.75
10y	2.4775	1.75
12y	2.4950	1.75
15y	2.4800	1.75
20y	2.3875	1.75

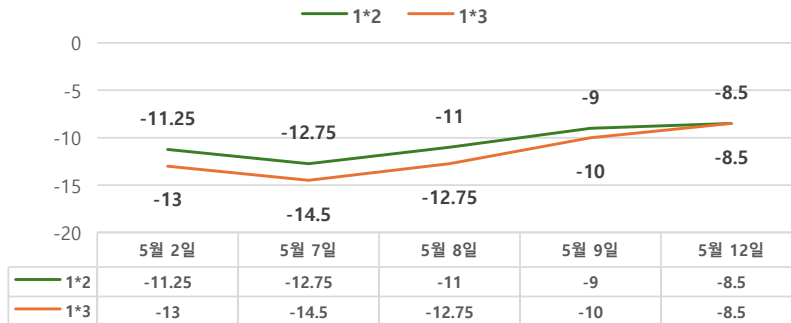
IRS 증가



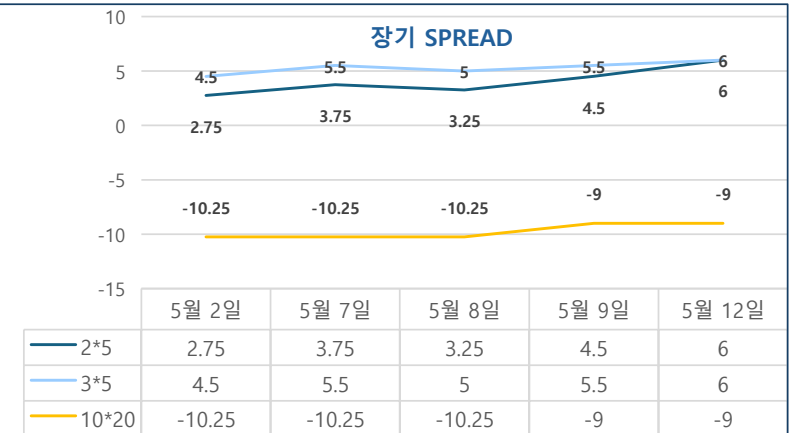
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

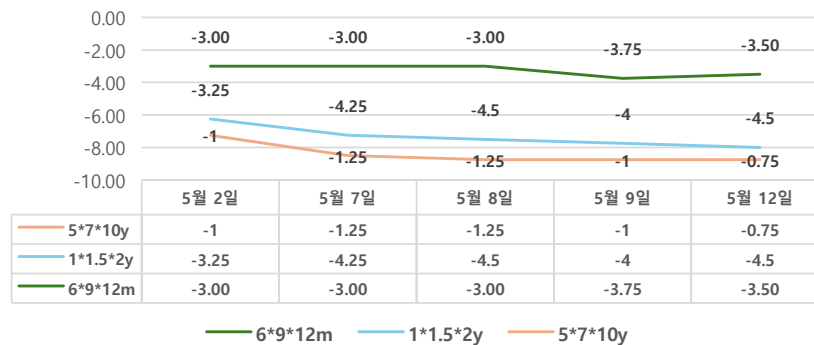


IRS 주요 커브

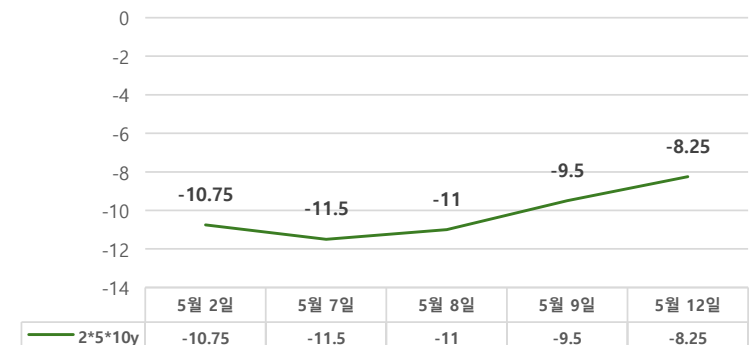
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.50	0.50
1*3y	-8.50	1.50
2*5y	6.00	1.50
3*5y	6.00	0.50
5*10y	14.25	0.25
10*20y	-9.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.25
1*1.5*2y	-4.50	-0.50
2*5*10y	-8.25	1.25
5*7*10y	-0.75	0.25