

레포	공모주(달바글로벌·미래) 청약 환불 및 원천세 납부 영향으로 금리(2.80%) 높은 수준 유지됐으나 은행권 매수세 꾸준히 조달여건 양호하였음. 장 중 회사채 일부 정체를 겪은 반면, 제2금융권 추가 자금 지속 유입되어 일반채 및 기일을 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 14일 하락. 한국개발연구원(KDI)이 올해 성장률 전망을 대폭 하향한 점 등이 영향을 미친 것으로 풀이됨. 외국인은 국제선물 순매도하면서 약세 압력을 높였으나 국내 기관의 매수세가 이를 상쇄. 미국 : 미 국제금리는 모두 상승 마감. 특별한 재료는 부재, 미·중 무역 합의 영향이 지속되며 미 국제금리는 보험권으로 꾸준한 상승 흐름. 10년물 금리는 4.5%대 상회, 30년물 금리는 5%대 수준에 근접. 당일 회사채 발행이 활발하게 이뤄진 점도 금리 상승 압력을 더함. 미·중 무역 합의가 발표된 12일 11곳, 13일 7곳에 이어 8개 기업이 자금 조달에 나섬. 시장 참가자들의 이번 주 발행 예상액을 이미 초과한 수준. 한편 미 하원 세입위원회는 이날 국가부채를 수조달러 늘릴 수 있는 세제 법안을 통과. 이에 따른 재정적자 확대가 장기국채에 부담을 줄 거란 우려도 제기되고 있음.
MONEY	오버나이트 온·오프 거래 레벨은 4.33-4.36 사이로 대만계, 중국계, 한국계 네임 위주로 체결 되었고, 장마치고 달러/원 환율이 "한-미 환율 협상 진행" 소식에 따라 1400원 언더로 형성되면서 장 후반 환율 변동성 확대에 따른 은행 단기 자금 움직임 예상에 보수적으로 관리. 1개월물 4.50 고점 레벨 인식 하에 4.48-4.50 사이에 매칭 되었으며, 분기 커버 2개월물은 대만계, 일본계 위주로 4.56-4.58 수준으로 오피 제시되면 Taken 되는 분위기 속 체결되었음. sofr 6개월물-1년물 금리가 전일비 4bp & 9bp 가량 상승하면서 MM 마켓에서 제시했던 1년물 4.50% 오피는 철회되며 넥스트 오피 4.60%로 비드-오피간 갭이 커진 상황. 미-중 무역 합의 및 CPI 수치가 예상치 하회해 따른 연준의 금리 정책에 대한 시장류가 엇갈리면서 MM 마켓에서도 운용 포지션을 길게 보다는 3개월물 이내로 짧게 가져가려는 움직임 속에 특히 이중 통화 운용 레벨은 좀더 높은 프리미엄 반영하며 제시되고 있음.
FX SWAP	5/13일 외환 스와프포인트는 여전히 비드가 부진하면서 장기를 중심의 하락세가 이어짐.1년 만기물은 전장 대비 90전 하락한 -32.40원에 마감했고 6개월 만기물은 시초가 대비 60전 하락한 -17.60원에 마감함. 1개월 만기물은 시초가와 동일한 -3.00원에 마감하며 보합세를 보임. 전반적으로 한산한 장 분위기 속에 매수 세력 부재 분위기는 이어졌고 장기 구간에서 달러를 공급하는 애셋 사이드가 약해져 달러 수요측 오피 거래 중심으로 수급 균형이 무너진 모습을 보임. 스와프시장 전반에서 비드가 얹이지면서 마켓 전반이 오피 위주로 체결되며 스와프레벨 하락폭이 확대된 것으로 분석됨. 현물환 시장에서 강한 롱 분위기와는 대조적으로 외환 스와프포인트는 비드 부진,에셋 유입, 금리차 확대 분위기 속에 하방 압력이 강했음.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감.미국과 중국의 갑작 무역합의로 경기 침체 우려가 완화됐지만, 이날 한국개발연구원(KDI)이 올해 우리 경제가 0.8% 성장하는데 그칠 것이란 전망을 내놓으면서 이에 영향을 받아 움직임.미국 소비자들이지수가 시장 예상보다 덜 오른 점도 안도감을 제공함. 전반적으로 단기족이 비디쉬한 모습을 보였으며, 장 초반 2년 오피가 나오면서 33에 거래가 이뤄짐.이후 5*8년이 8.75에 ND로 몇차례 거래가 됐으며, 3년쪽으로 호가가 형성되면서 34에 여러 차례 거래가 됨. 이후 1년 오피가 나오면서 39.5-38.5까지 거래가 됐으며, 3년 쪽으로 계속해서 비드가 나오면서 32.25에 여러 차례 거래가 됨. 한때 3*10년이 21에 초이스를 이뤘으며, 3년 오피와 3*10년이 엮이면서 10년이 53에 ND로 거래됨. 국제선물 과 연동 되면서 5년이 39.25-39.5에 여러 차례 거래됐으며, 9개월 비드가 올라오면서 46.75에 거래가 되면서 레벨이 올라감.장 막판에는 5*10년이 15/14.5에 대체되다 14.5에 거래되면서 커브 레벨이 움직였으며, 5년 비드가 올라오면서 39.5/39.25에 대체되다 39.25에 거래됐고, 3년이 33에 거래됨.이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.67에 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국제 채 금리		
단위 : 조 원							한국시간 오전 07:05 기준		단위 : bp
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.05.08(목)	263.3	204.2	2.75%	2.758%	2.75%	2.70%	2년물	4.061%	5.7
2025.05.09(금)	259.4	227.8	2.77%	2.772%		2.68%	5년물	4.172%	7.0
2025.05.12(월)	257.2	225.4	2.80%	2.784%		2.66%	10년물	4.540%	7.1
2025.05.13(화)	257.7	226.9	2.80%	2.787%		2.68%	30년물	4.972%	6.4
2025.05.14(수)	255.1		2.80%	2.779%		2.67%	10Y-2Y	47.9	1.4

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	2,640.57	32.15	25.07.17	재정증권	13,100	은행채 6,300	은행채 9,300	
KOSDAQ	739.05	7.17	54.03.10	국고 24-2	3,148	회사채 40	여전채 150	
달러-원	1,404.50원	-11.80원	30.03.10	국고 25-3	2,148	공사채 1,100	공사채 1,037	
국고3Y	2.351%	-1.9	26.03.10	국고 24-3	-80			
국고10Y	2.718%	-0.4	43.09.10	국고 23-9	-101			
국고10Y-3Y	36.7	1.5	26.09.10	국고 21-7	-2,003			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.33	4.34	0.00	O/N	4.37	4.30	4.34	0.00
T/N	4.39	4.34	4.36	0.00	T/N	4.38	4.31	4.35	0.00
1W	4.43	4.35	4.39	-0.01	1W	4.43	4.33	4.38	-0.02
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.53	4.43	4.49	-0.01
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.63	4.53	4.57	0.00
6S	4.60	4.45	4.55	0.00	6S	4.60	4.50	4.54	-0.01
1YR	4.53	4.33	4.50	0.00	1YR	4.55	4.40	4.48	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.52	-0.01	2.75	4.28000	1M MAR	-297	-293
T/N	-11/-7	-9	5.03	-0.01	2.75	4.28157	1W*1S	-250	-240
1W	-66/-60	-63	5.03	-0.05	2.75	4.29100	1*2	-275	-265
1S	-295/-285	-290	5.03	-0.09	2.72	4.32871	1*3	-565	-555
3S	-915/-895	-905	5.12	-0.03	2.67	4.32633	1*6	-1400	-1380
6S	-1760/-1700	-1730	5.04	-0.02	2.62	4.25189	1*9	-2180	-2140
1YR	-3310/-3210	-3260	4.94	0.02	2.57	4.05369	1*12	-2860	-2820

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)

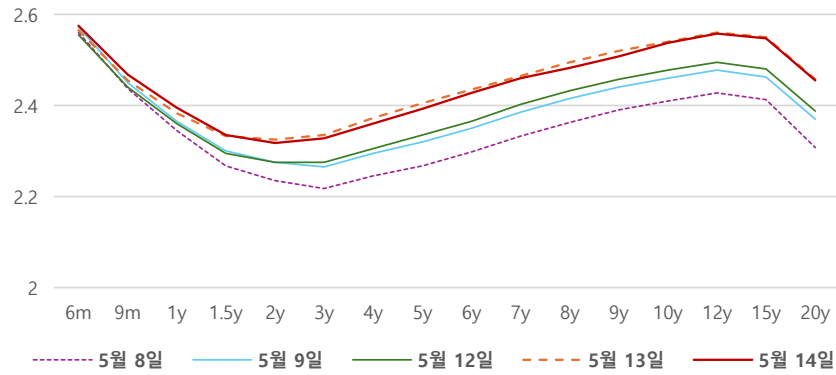
IRS 데일리 증가

5월 14일

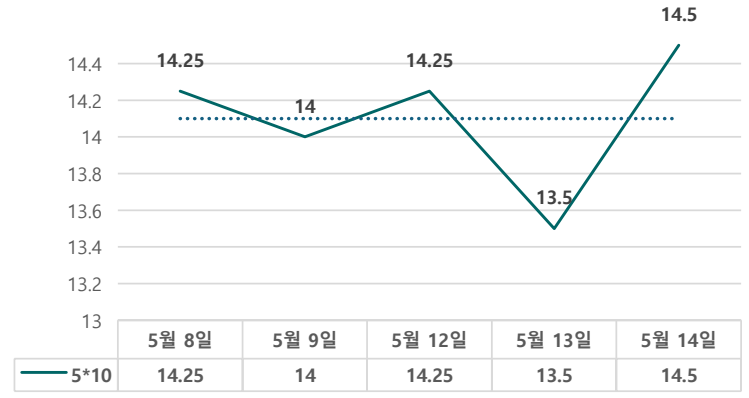
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5750	1.00
9m	2.4675	1.25
1y	2.3950	1.25
1.5y	2.3350	0.25
2y	2.3175	-0.75
3y	2.3275	-0.75
4y	2.3600	-1.25
5y	2.3925	-1.25
6y	2.4275	-0.75
7y	2.4600	-0.50
8y	2.4825	-1.25
9y	2.5075	-1.25
10y	2.5375	-0.25
12y	2.5575	-0.25
15y	2.5475	-0.25
20y	2.4550	-0.25

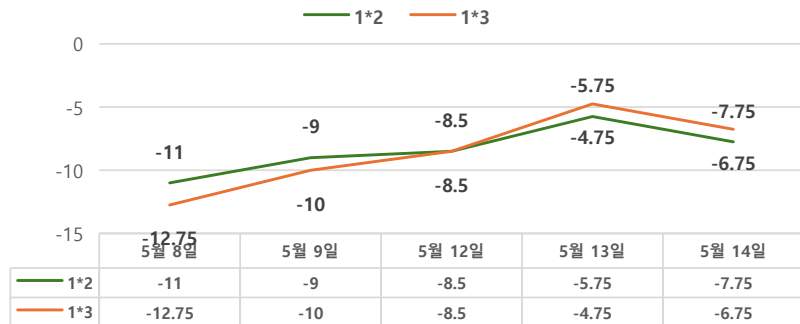
IRS 증가



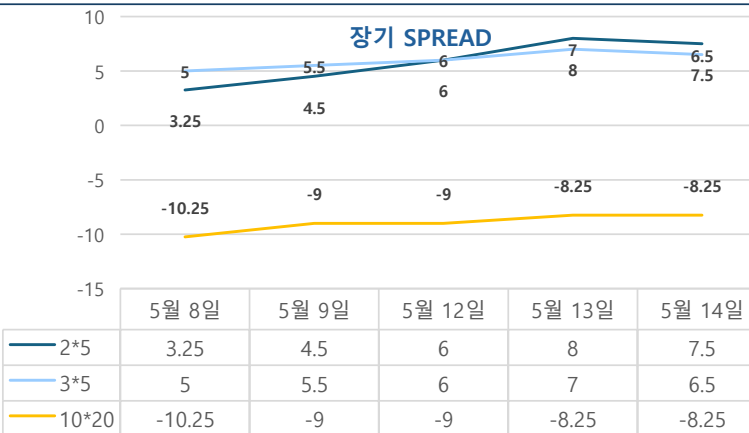
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

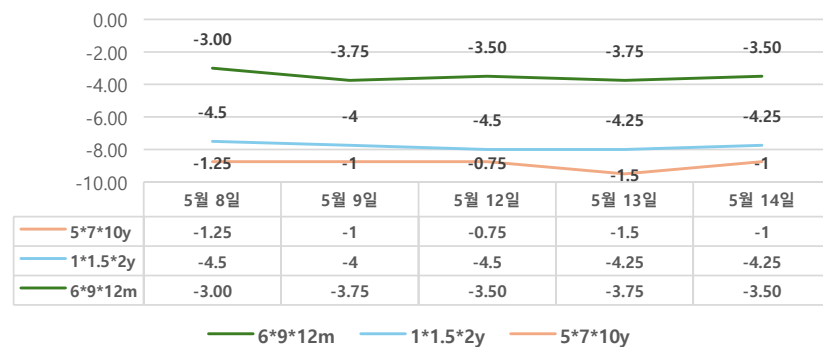


IRS 주요 커브

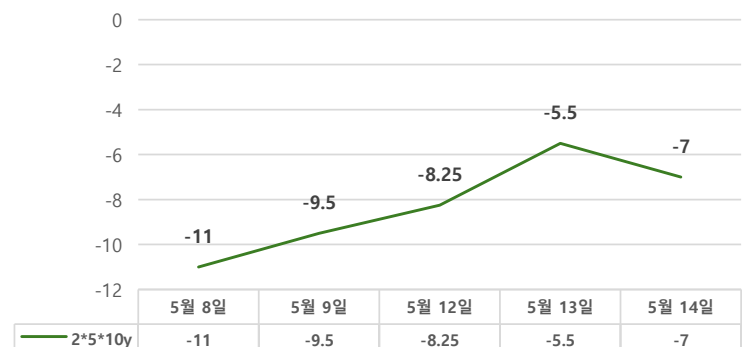
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-7.75	-2.00
1*3y	-6.75	-2.00
2*5y	7.50	-0.50
3*5y	6.50	-0.50
5*10y	14.50	1.00
10*20y	-8.25	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	-4.25	0.00
2*5*10y	-7.00	-1.50
5*7*10y	-1.00	0.50