

Market Daily Report

2025.05.19(월)



레포	건보자금 유효한 가운데 한은RP매입 증액(10.5조→15조) 실시함에 따라 은행 및 제2금융권 매수세 강한 모습이었음. 일반채, 회사채 모두 이른 시간에 해소됐으며, 입찰 후 잉여 분위기 심화돼 매수 자금 대기하였음.
채권	한국 :국고채 금리가 16일 하락했음. 미국 금리 강세 및 5월 기준금리 인하 기대감 등이 영향을 미침. 한동안 이어졌던 외국인인 국채선물 매도세가 주춤해진 점 또한 강세 압력이 더해짐. 미국 :미 국채금리는 모두 상승 마감. 전날 발표한 4월 PPI 금락 여파에 오전 장 초반 금리는 하락세였으나, 이후 미시간대 발표가 나오면서 상승 전환. 미시간대의 5월 소비자 설문조사 예비치에 따르면, 향후 1년 기대 인플레이션은 7.3%로 전달 확정치 대비 0.8%p 급등. 5년 기대 인플레이션도 4.4%에서 4.6%로 상승하며, 1991년 이후 최고치 경신. 이어서 발표한 5월 소비자심리지수 예비치는 50.8로, 전월 확정치 52.2에서 1.4p 하락. 역대 두 번째로 낮은 수준 기록하며 금리 상방 압력을 더했음. 이에 2년물 금리는 일중 저점 대비 5bp 넘게 반등.
MONEY	주말을 앞두고, 포지션이 크지 않은 가운데 은소 오버나잇은 4.34-4.35 위주로 체결 되었고 역외에서는 중국계 & 대만계 4.33-4.36 수준에 체결되며 한산한 분위기 속 마감됨. 월말 커브 2주물이 소폭 오름세로 비드 레벨을 올리면서 2주 4.45-4.46 레벨이 일부 매칭 되었고, 1개월물은 중국계 4.48-4.49 & 대만계 4.50까지 거래되었음. 은소 주요 은행들의 선호 구간인 30일물 이내 혹은 End Jun (40일물) 오퍼 레벨을 4.49-4.50 수준으로 시장에 제시했었으나, 초이스 상태 혹은 반기말 만기 부담에 따른 비드인트 감소로 체결은 제한적. 한국계 네임에서 제시하는 6개월물-1년물 구간의 장기물 비드 레벨은 최근 6s-1yr sofr 금리 상승을 반영해 기존 제시 레벨 4.50에서 4.55 수준까지 pay up 했으나, 역외 시장 제시 금리가 4.58-4.60 수준으로 높게 형성됨에 따라 1년물 4.55-4.56 수준으로 거래 소색 전했고, sofr+45-47bp 감안된 레벨로 형성.
FX SWAP	5월 16일 외환 스와프 시장은 테너별로 차별화된 흐름을 보임. 미국의 금리 인하 기대가 다시 살아나면서 장기물인 1년 구간에서는 강세 흐름이 나타난 반면, 중단기 테너는 약보합 내지 소폭 하락하는 혼조세를 보임. 1년 만기물은 전일 대비 1.20원 상승한 -31.80원에 마감하며 레벨 회복이 두드러졌고, 6개월 만기물은 20전 하락한 -17.40원에 마감함. 1개월물은 전일 대비 10전 오른 -2.95원이었으나, 시초가 기준으로는 보합권에 마감함. 장기물 강세는 미국 4월 생산자물가(PPI)가 전월 대비 -0.5%로 예상 외 하락세를 보이며 연준의 연내 금리 인하 가능성이 다시 반영된 영향으로 보임. 장 막판에는 1년 테너에서 수요가 집중되면서 레벨 반등을 견인한 것으로 분석됨. 옛 스와프 물량은 이날도 일부 유입되었으며, 이는 여전히 높은 미국채 금리에 대한 투자 매력이 작용한 결과로 보임. 특히 달러-원 환율이 1,390원선 이하로 하락하면서 원화 베이스를 활용한 환헤지 수요가 강화되었고, 이에 따른 스와프 거래가 장기물 중심으로 유입됨. 전반적으로 외환 스와프 시장은 장기 테너에서는 미국 금리 인하 기대에 따른 반등이 일부 나타났지만, 중단기적으로는 뚜렷한 수급 개선이 나타나지 않으면서 혼조세를 이어가는 모습을 보임. 향후 미국 경제 지표와 연준의 정책 기조 변화에 따라 장기 테너 중심의 레벨 변동성이 확대될 가능성이 있음.
IRS	전일 IRS는 미국 인플레이션 우려가 경감된 영향을 받으면서 하락 마감.미국 4월 생산자물가(PPI)가 시장 예상과 달리 전월대비 상당폭 하락하면서 인플레이션 재조정에 대한 우려가 경감됨. 연방준비제도(Fed-연준)의 금리 인하 추세에 대한 안도감이 형성됨.미-중 간 관세 합의 이후 급하게 올랐던 미 국채 금리가 반락하면서 국내 채권 시장도 강세 흐름을 보임.전 체적으로 요한 분위기속에서 거래가 많이 없는 모습을 보임.장 초반에 1년오퍼가 나오면서 국채선물에 연동되어 39에 몇차례 거래가 이뤄짐.12년이 53.75/53에 대치되다 53에 거래가 이뤄지고, 10*12년이 2.25/02에 대치되며 5*10년이 14.75까지 오퍼가 내려오면서 초장기 커브 레벨이 움직이는 모습을 보임. 이후 오전부터 대치중이던 2*3년이 par에 여러 차례 거래 후 par/-0.25에 대치를 이룸. 2년이 29.75에 오퍼가 나오면서 거래됐으며, 10년이 51.25/50.75에 대치되다 51에 중간 거래가 이뤄짐. 장 막판에는 5년 비드가 다소 올라오면서 35.5에 거래가 몇차례 이뤄졌으며, 1년이 40/39.5에 대치되다 비드가 올라오면서 39.75에 거래됨. 장 마감후에는 1년이 40/39.75에 대치됐으며, 2년이 30에 비드가 올라옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.70에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp	
2025.05.12(월)	257.2	225.4	2.80%	2.784%	2.75%	2.66%	2년물	4.004%	3.9
2025.05.13(화)	257.7	226.9	2.80%	2.787%		2.68%	5년물	4.096%	3.9
2025.05.14(수)	255.1	226.4	2.80%	2.779%		2.67%	10년물	4.483%	4.8
2025.05.15(목)	255.3	230.0	2.77%	2.760%		2.69%	30년물	4.948%	5.8
2025.05.16(금)	255.5		2.77%	2.769%		2.70%	10Y-2Y	47.9	0.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,626.87	5.51	55.03.10	국고 25-2	1,023	회사채 95	은행채 9,500	국고채 50년 8,000억원 입찰
KOSDAQ	725.07	-8.16	26.03.10	국고 06-1	1,000	공사채 3,500	여전채 230	
달러-원	1,400.00원	2.00원	26.12.10	국고 23-10	815		회사채 140	
국고3Y	2.319%	-0.7	53.03.10	국고 23-2	-100		공사채 4,100	
국고10Y	2.686%	-4.1	41.09.10	국고 21-9	-200			
국고10Y-3Y	36.7	-3.4	26.03.10	국고 21-1	-1,200			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.37	4.32	4.34	0.00	O/N	4.37	4.30
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30
1W	4.43	4.35	4.39	0.00	1W	4.43	4.33
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.52	4.42
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.63	4.53
6S	4.60	4.45	4.57	0.02	6S	4.60	4.45
1YR	4.60	4.40	4.55	0.05	1YR	4.58	4.38

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.56	0.00	2.75	4.29000	1M MAR	-307	-305
T/N	-12/-8	-10	5.34	0.44	2.75	4.29118	1W*1S	-232	-225
1W	-65/-59	-62	5.05	-0.03	2.75	4.29829	1*2	-305	-295
1S	-300/-290	-295	5.20	0.01	2.72	4.32670	1*3	-600	-590
3S	-905/-885	-895	5.21	0.00	2.66	4.32443	1*6	-1420	-1405
6S	-1770/-1710	-1740	5.13	0.05	2.61	4.26865	1*9	-2220	-2180
1YR	-3230/-3130	-3180	4.93	-0.08	2.56	4.09005	1*12	-2910	-2870

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)

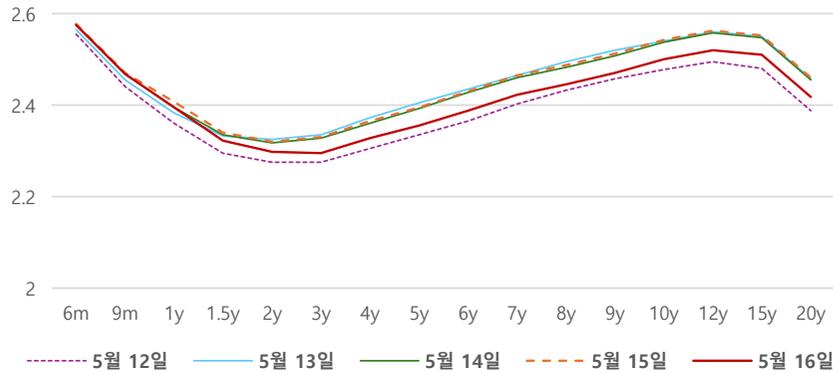
IRS 데일리 증가

5월 16일

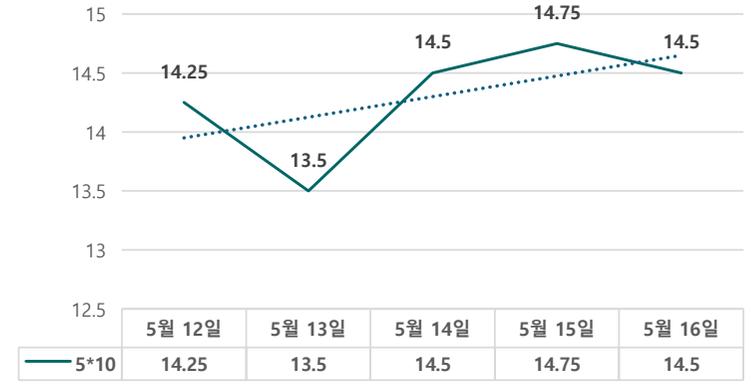
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5750	-0.25
9m	2.4675	-0.25
1y	2.3950	-1.25
1.5y	2.3225	-1.75
2y	2.2975	-2.25
3y	2.2950	-3.50
4y	2.3275	-3.75
5y	2.3550	-4.00
6y	2.3875	-4.25
7y	2.4225	-4.25
8y	2.4450	-4.25
9y	2.4700	-4.25
10y	2.5000	-4.25
12y	2.5200	-4.25
15y	2.5100	-4.25
20y	2.4175	-4.25

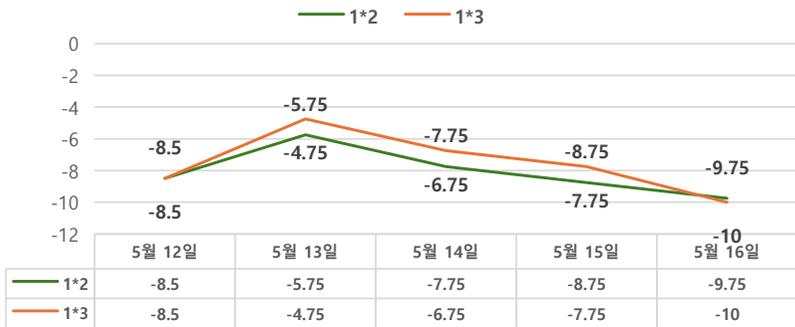
IRS 증가



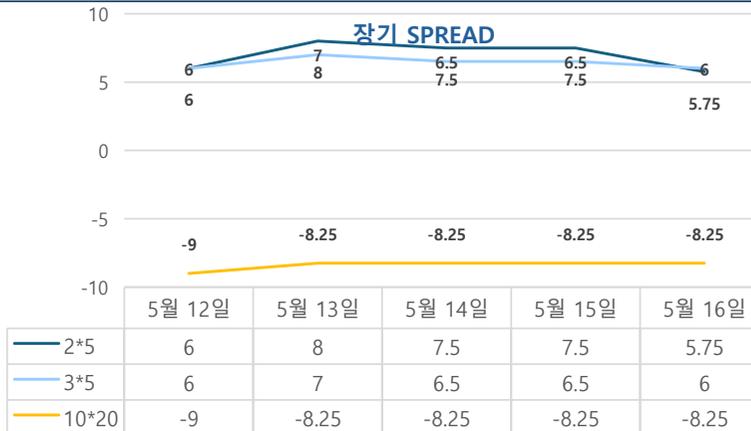
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

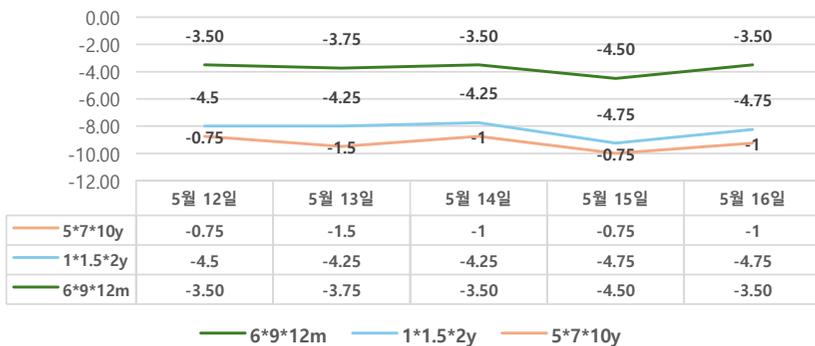


IRS 주요 커브

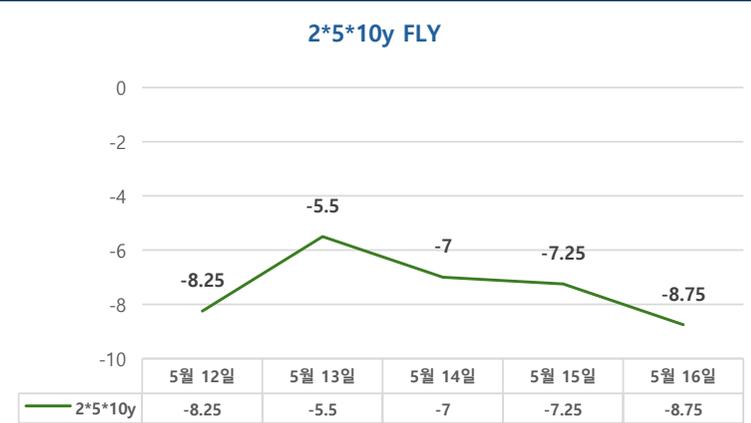
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-9.75	-1.00
1*3y	-10.00	-2.25
2*5y	5.75	-1.75
3*5y	6.00	-0.50
5*10y	14.50	-0.25
10*20y	-8.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	1.00
1*1.5*2y	-4.75	0.00
2*5*10y	-8.75	-1.50
5*7*10y	-1.00	-0.25