

Market Daily Report

2025.05.20(화)



레포	지난주 금요일 실시한 한은RP매입과 공자기금 유입에 따른 제2금융권 매수 증가에 힘입어 유동성 매우 풍부하였음. 장 초반부터 잉여 분위기 형성됐으며, 시은 및 증권사 추가 매도 많지 않아 막판까지 저금리 매수 대기하였음.
채권	한국 :국고채 금리가 19일 상승. 무디스의 미국 신용등급 강등 여파로 대외금리에 연동된 약세 분위기가 질게 이어진 상황에서, 외국인도 국내선물을 순매도하여 힘을 더함. 미국 :미 국채금리는 모두 하락 마감. 무디스의 미 신용등급 강등 여파로 아시아 거래에선 장기물 중심의 금리 상승. 30년물은 한때 5% 레벨을 넘어서며 1월 이후 최고치 기록. 그러나 뉴 욕장에서부터 저가 매수세 유입되며 금리 하락 전환. 이미 대규모인 미국의 재정 적자를 고려할 때 사실상 상징적인 의미에 불과, 매도세 촉발 요인은 아니라는 의견 우세하며 30년물 10bp 가까이 하락. 10년물 금리도 일중 고점 대비 9bp 가까이 하락하며 무디스 강등 이전 수준으로 복귀. 한편 CB가 발표한 지난 4월 미 경기선행지수는 99.4로 전월대비 1.0% 하락, 컨 센(-0.9%) 소폭 하회.
MONEY	오버나잇 단기 포지션이 규모가 역 내외로 크지 않은 가운데, 온쇼 4.33-4.34 & 윌쇼 4.36 고점 레벨 인식 속 거래 되며 마감됨. 월이내 1주물은 4.36-4.38 수준에 체결 되었으며, 월커버 구간 2주물은 4.43-4.45 레벨까지 중국계 & 대만계 은행 위주로 체결 되었음. 미국의 신용 등급 강등에 따른 위험 회피 심리 속 MM마켓에서도 보수적인 자금 관리 스탠스가 강화되며, 반기말 커버 구간인 3개월물-3개월물 레벨은 대만계 은행 위주로 4.60-4.63 까지 Taken 되는 등 6월 반기 커버 구간의 프리미엄은 지속적으로 반영되고 있음. 장기물 오피 (6개월-1년물 구간)는 대만과 중국쪽에서 4.60% 레벨 타겟 속에 제시 되고 있으며, 4.50 수준에 대기 했던 비드 레벨은 전주 이어 점증적 상승 기조를 보이며 중국계 small 센 터 위주로 시장 제시 오피 레벨에 근접해 가며 6개월물 4.60% 터치 후 추가 상승 기조를 보이고 있는 분위기 조성.
FX SWAP	5월 19일 외환 스와프 포인트는 전 기간에 걸쳐 약보합 내지 하락 흐름을 보였으며, 특히 1년 만기물이 시초가 대비 40전 하락한 -32.20원에 마감하며 조정을 받음. 이는 지난주 미국 도매물가(PPI) 급락에 따른 금리 인하 기대 반영으로 장기물이 급등한 이후, 신용등급 강등에 따른 미국 국채금리 반등 부담과 맞물려 되돌림이 발생한 영향으로 보임. 6개월 만기물은 시초 가와 동일한 -17.40원에 마감하며 보합세를 보였으나 1개월 만기물은 시초가 대비 20전 하락한 -3.15원으로 마감하며 단기 구간에서도 약세를 보였음. 전반적으로 미국 신용등급 강등 이 슈가 환율 및 금리 전반에 혼재된 영향을 주면서, 스와프포인트에도 불확실성이 커짐. 다만, 딜러들은 해당 신용등급 이슈가 대부분 선반영되었으며, 이번 하락은 전주 강세에 대한 일시 적 되돌림 성격이 강하다고 분석함. 특히 장기물 약세는 트럼프 행정부의 감세안 추진 등 재정 불확실성과 이에 따른 미 국채금리 상방 압력에 영향을 받은 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 미국 국사 신용등급의 강등 영향으로 상당폭 상승 마감. 미국 신용등급 강등과 대선 이후의 추경 상황 등 여러가지가 복합적으로 작용한 것이라는 분석. 다만 이번 등급 하향 이 미 금리에 영향이 우려보단 적은 상황으로, 우리나라의 반응 역시 되돌림이 있을 수 있다는 분위기를 보임. 전체적으로 거래가 한산한 분위기를 보였으며, 국채선물에 연동되 어 움직 임. 5년과 10년으로 호가가 형성되는 모습을 보였으며, 5년이 37.75거래 됐으며 10년이 오피가 나오면서 52.5-53까지 거래가 이뤄짐. 1*1.5*2년 나비가 -5 비드가 나오면서 레벨이 움직 였으며, 이후 1년이 41에 오피가 나오고, 2년이 33에 거래가 이뤄짐. 장 막판에는 1년 41.5오피와 1*2년이 -7에 엮이면서 2년이 34.5에 거래됐으며, 2*10년이 22.75비드 가 나오면서 3*10 년 22.5오피와 엮이면서 2.3년이 0.25에 거래됨. 이후 10년이 57.5/57.25에 대치되다 5*10년이 15.75에 오피가 내려오면서 5년이 41.5. 10년이 57.25에 거래가 이뤄 짐. 장 마감후에는 2년 이 34.75, 5년이 41.5에 오피가 나왔으며 3년이 35/34.5에 대치되다 34.75에 거래됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.71에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
							단위 : 조 원		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.05.13(화)	257.7	226.9	2.80%	2.787%	2.75%	2.68%	2년물	3.987%	-1.7
2025.05.14(수)	255.1	226.4	2.80%	2.779%		2.67%	5년물	4.064%	-3.2
2025.05.15(목)	255.3	230.0	2.77%	2.760%		2.69%	10년물	4.452%	-3.1
2025.05.16(금)	255.5	231.6	2.77%	2.769%		2.70%	30년물	4.906%	-4.2
2025.05.19(월)	254.4		2.76%	2.749%		2.71%	10Y-2Y	46.5	-1.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,603.42	-23.45	34.12.10	국고 24-13	6,040	회사채 2,400	은행채 7,200	국고채 30년 4,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	713.75	-11.32	25.08.19	통안채	3,500	통안채 5,000	여전채 1,700	통안채 25,000억원 조기환매
달러-원	1,397.80원	-2.20원	27.03.10	국고 25-1	2,598	공사채 4,400	회사채 1,500	
국고3Y	2.365%	4.6	27.06.10	국고 17-3	-9		통안채 5,000	
국고10Y	2.747%	6.1	50.03.10	국고 20-2	-15		공사채 3,200	
국고10Y-3Y	38.2	1.5	31.06.10	국고 21-5	-1,308			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
O/N	4.37	4.32	4.34	0.00	O/N	4.37	4.30	4.34
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30	4.35
1W	4.43	4.35	4.38	-0.01	1W	4.43	4.33	4.37
1S	4.55	4.45	4.48	0.00	1S	4.54	4.44	4.49
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.63	4.53	4.57
6S	4.60	4.45	4.57	0.00	6S	4.63	4.48	4.55
1YR	4.60	4.40	4.55	0.00	1YR	4.60	4.40	4.50

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	-0.01	2.75	4.31000	1M MAR	-309	-305
T/N	-11/-7	-9	5.07	-0.27	2.75	4.31044	1W*1S	-255	-250
1W	-66/-60	-63	5.07	0.02	2.75	4.31305	1*2	-280	-270
1S	-320/-310	-315	5.19	0.00	2.72	4.32438	1*3	-580	-570
3S	-905/-885	-895	5.20	-0.01	2.66	4.32199	1*6	-1415	-1385
6S	-1770/-1710	-1740	5.11	-0.02	2.61	4.26026	1*9	-2200	-2160
1YR	-3270/-3170	-3220	4.93	0.00	2.54	4.06785	1*12	-2880	-2865

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)

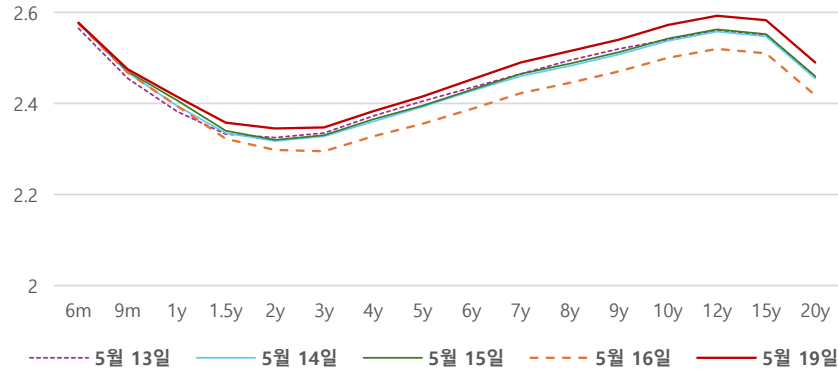
IRS 데일리 증가

5월 19일

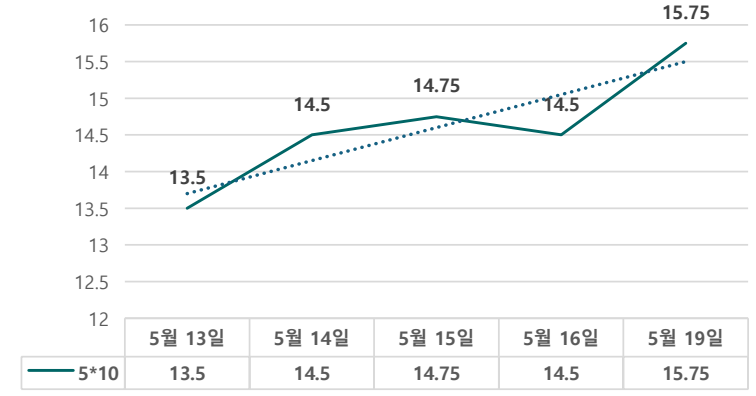
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5775	0.25
9m	2.4750	0.75
1y	2.4150	2.00
1.5y	2.3575	3.50
2y	2.3450	4.75
3y	2.3475	5.25
4y	2.3825	5.50
5y	2.4150	6.00
6y	2.4525	6.50
7y	2.4900	6.75
8y	2.5150	7.00
9y	2.5400	7.00
10y	2.5725	7.25
12y	2.5925	7.25
15y	2.5825	7.25
20y	2.4900	7.25

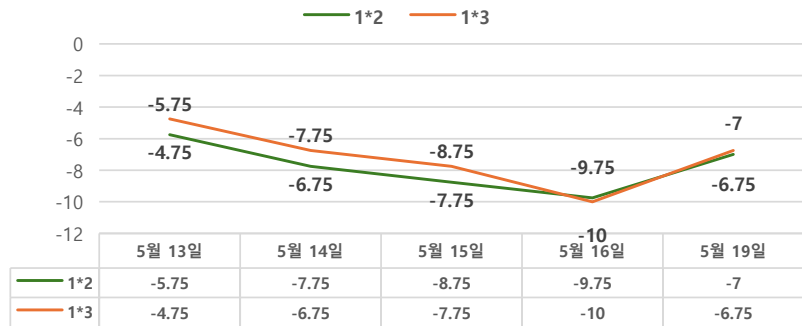
IRS 증가



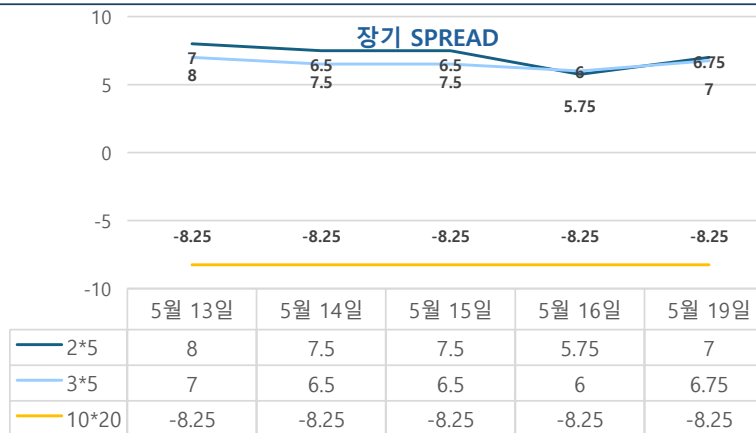
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

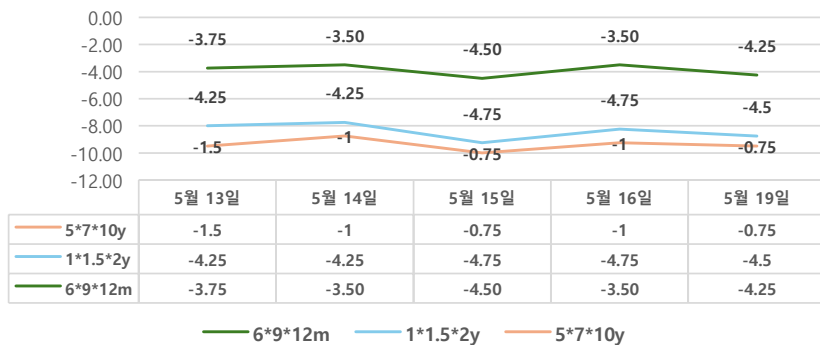


IRS 주요 커브

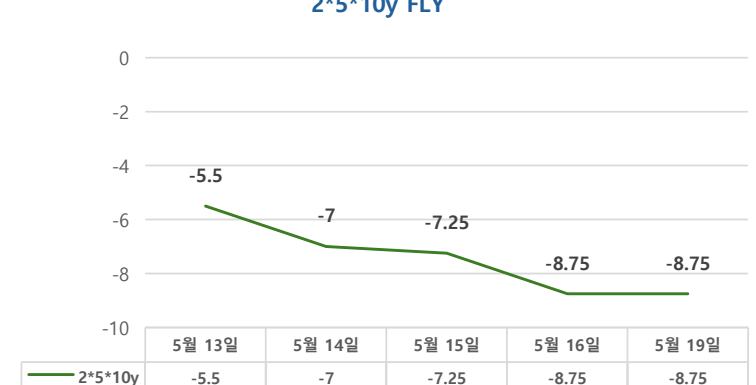
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-7.00	2.75
1*3y	-6.75	3.25
2*5y	7.00	1.25
3*5y	6.75	0.75
5*10y	15.75	1.25
10*20y	-8.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.25	-0.75
1*1.5*2y	-4.50	0.25
2*5*10y	-8.75	0.00
5*7*10y	-0.75	0.25