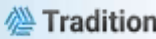


Market Daily Report

2025.05.21(수)



레포	연이은 공자기금 유입 영향으로 은행신락 및 제2금융권 매수세 강했으며, 풍부한 유동성을 바탕으로 장 초반부터 체결금리 급락하였음. 장 중 저금리 매도 많지 않아 매수자금 막판까지 대기했으며, 기일을 금리 기준금리를 하회하는 등 잉여 분위가 심화되었음.
채권	한국: 국고채 금리 20일 하락. 간밤 미국 국채 시장이 저가 매수세에 힘입어 강세를 띤 흐름에 연동되면서, 외국인의 움직임에 따라 등락. 아시아 장에서 호주, 일본 등 주요국 국채가 급격한 변동성을 보이며 국내 장도 변동성을 보임. 미국: 미 국채금리는 혼조세로 2년물 제외 상승 마감. 유럽 거래에서 모든 구간 상승세였던 국채금리는 캐나다의 4월 CPI 결과가 영향을 미치며 상방 압력을 더함. 캐나다의 근원 인플레이션 지표들은 13개월 만에 최고치 경신. 내달 금리 인하 기대가 약해지면서 캐나다 10년물 금리 11bp 남짓 급등, 이에 반응하며 국채금리 상승. 26일 연휴를 앞두고 미국 회사채 물량이 증가한 것도 상승 압력을 더함. 또한, 홍콩 연기금 업계에서 미 국채를 강세 매도해야 할 위험이 제기됐다는 외신 보도도 상승재료로 해석되며 국채금리 상승 마감.
MONEY	역내외 오버나이트 체결 금리가 4.34-4.36 수준에 대부분 클리어 되면서, 초단기 자금은 여유있는 분위기 속 포지션 쏠림 없이 마무리. 금일, 월말 커버 구간 2주물이 강세를 보이며 시장 체결 레벨이 4.46-4.47 수준까지 거래 되었으며, 2주물과-1개월물 레벨은 4.48-4.50 오퍼 대기 속 2주물 (6월초 만기) 선호 구간으로 주로 매칭중. 미국의 관세 유예 (90일) 종료 시점이 7월 초이며, 미국 부채한도 협상도 7월까지 마무리 해야 하는 시점으로 6월에는 반기마감 시즌과 더불어 글로벌 마켓 변동성을 예상하며, 은행간 자금 관리는 달러 통화지선 설정에 좀더 집중 할 것으로 예상됨. 중국계 & 대만계 은행들의 차입 방향도 월말 커버 2주물 혹은 6월말 커버하는 쏏 2개월물-3개월물 차입에 중점을 두며, 비드층이 두꺼워 시장 레벨 상승시에도 6월 반기 마감에 대한 부담으로 차입 테너는 2-3개월물 선호 구간으로 비중을 높이고 있음.
FX SWAP	5월 20일 외환 스와프 포인트는 만기 별로 혼조세 속에서 엇갈린 흐름을 보였으며, 미 국채금리 반등과 한국 금리 인하 기대 등이 복합적으로 작용한 것으로 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 보험인 -32.20원에 마감했으며, 6개월물은 시초가 대비 30전 상승한 -17.30원에 마감 하며 상대적으로 강세를 나타냄. 반면, 1개월물은 시초가 대비 5전 하락한 -3.10원에 마감 하면서 단기 구간은 약세 흐름을 보임. 시장에서는 미 연준 주요 인사들이 당분간 금리 인하에 신중한 태도를 유지하겠다는 발언을 이어가고 있어 스와프 시장 역시 제한적으로 레벨 반응이 나옴. 전반적으로 외환 스와프 시장은 미국 금리 불확실성과 한국 금리 인하 기대, 애셋 물량 유입 등이 혼재된 가운데 구간별 엇갈린 흐름을 보였으며, 당분간 뚜렷한 방향성 보다는 수급 중심의 제한된 박스권 움직임이 지속될 가능성이 높아 보임.
IRS	전일 IRS는 반락 마감. 신용평가사 무디스가 미국 신용등급 강등에도 미 국채 금리가 반락한 흐름의 영향을 받아 움직임. 여기에 장중 중국 인민은행의 1년물 LPR 하향 조정과 호주 중앙은행(RBA)의 기준금리 인하 소식이 더해지면서 금리 하락 요인으로 작용됨. 장 초반 10년쪽으로 호가가 형성되면서 53에 여러차례 거래가 이뤄졌으며, 이후 2년 오퍼가 나오면 서 33/32에 대치되다 32.5에 거래가 여러차례 이뤄짐. 이후 국채선물과 연동되는 모습을 보였으며, 1.5년 비드가 나오자마자 34에 거래됨. 장 막판에는 10년이 54.5/54에 대치를 이 루다 54.5에 거래후 비드는 분위기를 보였으며, 5*10년이 15.25까지 오퍼가 내려오면서 커브 레벨이 움직임. 이후 9개월*2년이 -14.5비드가 나오면서 단기쪽 커브가 움직였으며, 1*2 년이 -8.75까지 비드가 올라옴. 초단기쪽으로는 6개월이 56.5/56, 9개월이 47/46.5에 대치를 이뤘으며, 막판에 4년이 비드가 나오면서 미국채 와 연동되어 36에 거래가 이뤄짐. 이날 양도성 예금증서(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
2025.05.14(수)	255.1	226.4	2.80%	2.779%	2.75%	2.67%	2년물	3.973%	-1.4
2025.05.15(목)	255.3	230.0	2.77%	2.760%		2.69%	5년물	4.075%	1.1
2025.05.16(금)	255.5	231.6	2.77%	2.769%		2.70%	10년물	4.488%	3.6
2025.05.19(월)	254.4	233.1	2.76%	2.749%		2.71%	30년물	4.973%	6.7
2025.05.20(화)	252.2		2.76%	2.749%		2.68%	10Y-2Y	51.5	5.0

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	2,601.80	-1.62	55.03.10	국고 25-2	1,398	여전채 200	은행채 5,000	통안채 3년물 10,000원 입찰
KOSDAQ	715.55	1.80	54.09.10	국고 24-8	1,300	회사채 70	여전채 600	재정증권 63일물 2조원 입찰
달러-원	1,394.40원	-3.40원	30.12.10	국고 20-9	1,204	공사채 6,000	공사채 1,500	
국고3Y	2.330%	-3.5	29.03.10	국고 24-1	-405			
국고10Y	2.713%	-3.4	31.12.10	국고 11-7	-660			
국고10Y-3Y	38.3	0.1	28.03.10	국고 23-1	-6,093			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.37	4.32	4.34	0.00	O/N	4.37	4.30	4.33
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30	4.34
1W	4.43	4.35	4.38	0.00	1W	4.43	4.33	4.37
1S	4.53	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	4.56	-0.01	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	-10/-6	-8	4.82	0.27	2.75	4.30000	1M MAR	-302	-298
T/N	-10/-6	-8	4.82	-0.25	2.75	4.30076	1W*1S	-245	-240
1W	-67/-61	-64	5.12	0.04	2.75	4.30533	1*2	-286	-280
1S	-315/-305	-310	5.22	0.03	2.71	4.32438	1*3	-590	-570
3S	-905/-885	-895	5.20	0.00	2.65	4.32199	1*6	-1445	-1425
6S	-1760/-1700	-1730	5.07	-0.04	2.60	4.26026	1*9	-2200	-2170
1YR	-3270/-3170	-3220	4.94	0.01	2.54	4.06785	1*12	-2900	-2880

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)

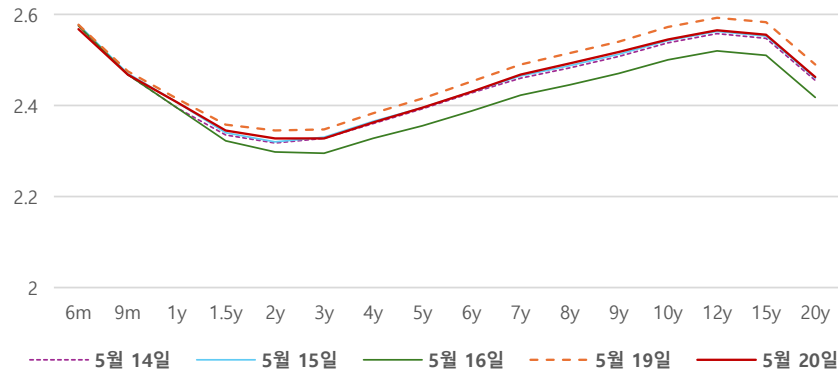
IRS 데일리 증가

5월 20일

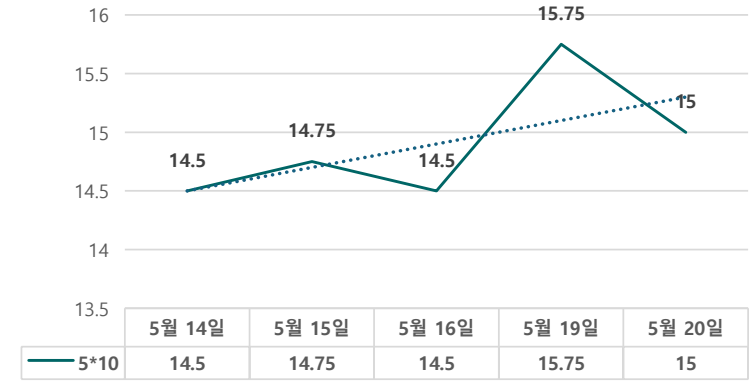
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5675	-1.00
9m	2.4675	-0.75
1y	2.4075	-0.75
1.5y	2.3450	-1.25
2y	2.3275	-1.75
3y	2.3275	-2.00
4y	2.3625	-2.00
5y	2.3950	-2.00
6y	2.4300	-2.25
7y	2.4675	-2.25
8y	2.4925	-2.25
9y	2.5175	-2.25
10y	2.5450	-2.75
12y	2.5650	-2.75
15y	2.5550	-2.75
20y	2.4625	-2.75

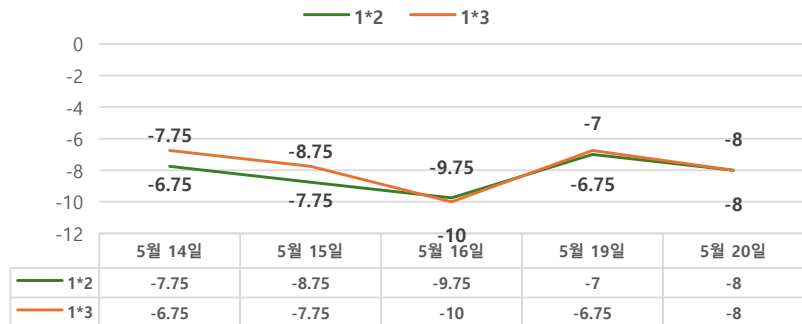
IRS 증가



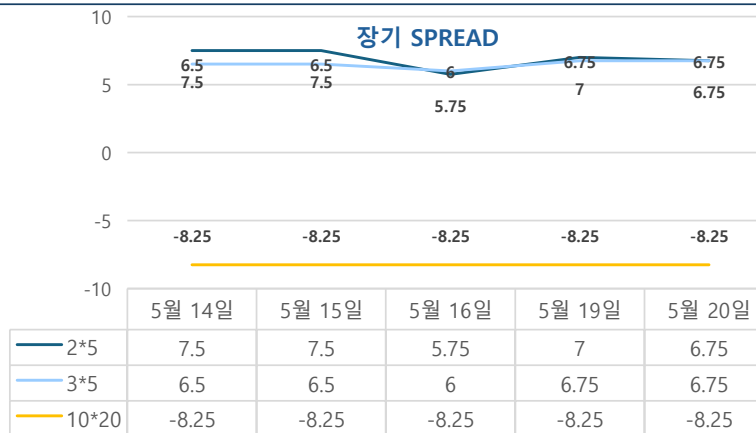
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

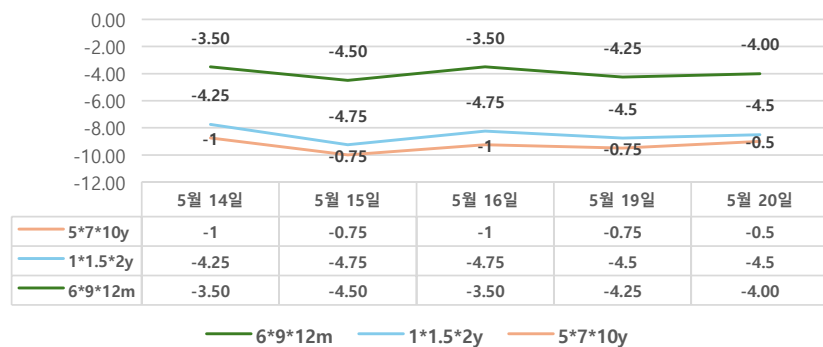


IRS 주요 커브

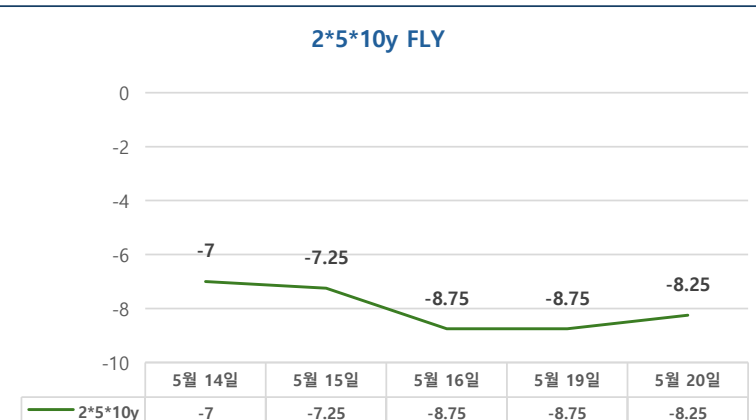
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.00	-1.00
1*3y	-8.00	-1.25
2*5y	6.75	-0.25
3*5y	6.75	0.00
5*10y	15.00	-0.75
10*20y	-8.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.00	0.25
1*1.5*2y	-4.50	0.00
2*5*10y	-8.25	0.50
5*7*10y	-0.50	0.25