

Market Daily Report

2025.05.22(목)



레포	시장 유동성 풍부하여 국고금 환수 영향 제한적이었으며, 잉여 분위기 지속돼 장 초반부터 체결금리 급락하였음. 차주 금통위 기준금리 인하 기대감 증대됨에 따라 기일물 조달금리 하락했으며, 한은RP매입 이후 잉여세 더욱 심화되었음.
채권	한국: 국고채 금리 21일 상승. 외국인 10년 국채선물예에 대해 1만계약 이상 대규모로 순매도 하면서, 시장의 약세 폭 확대. 미국: 미 국채금리는 모두 상승 마감. 20년물 입찰에 대한 경계감 속 오름세를 보이던 미 국채 장기물 금리는 오후 1시 넘어 입찰 결과가 발표되자 상승폭 확대. 이날 진행된 160억달러 규모의 20년물 국채 발행 수익률은 5.047%로 결정. 지난달 입찰(4.810%) 대비 23.7bp 높아진 수준. 당일 입찰은 무디스의 미국 신용등급 강등 이후 처음으로 치러지는 이표채 입찰이었던 만큼 시장에서 주목. 그러나 이표채 중 원래 수요가 가장 적은 만기 이후로 인해 입찰이 부진할 수 있다는 예측도 존재. 입찰 결과에 장중 30년물 국채금리는 5.0900%를 기록하기도 함.
MONEY	FX 스왑 시장은 최근 원화 유동성 이슈 영향으로 단기물 레벨이 하락세를 보였으나, 운소 달러 유동성에는 큰 영향 없이 초단기 잉여 속 오버나잇은 4.33-4.35 수준으로 역내외 운용되며 마감됨. 5/26 (Memorial Day) 뉴욕 휴장에 27일 벨류 시작으로 역내외 월말 자금 선마감 분위기 속에 1주물 월말 커브 구간은 4.40-4.43 2주 4.45-4.47 수준으로 역외 기준 거래 되었으며, 1개월물 구간은 4.50 오퍼 대기 속 4.47-4.48 레벨로 수렴하며 체결됨. 대만계 은행들의 2-3개월물 비드 강세가 어느정도 진정되면서 3개월물 4.60까지 체결되며 추가 상승은 제한되었고, 중구간 3개월물-6개월물 4.58 체결되며 기간물 체결은 다소 소강 상태 분위기. 호주중앙은행이 전일 기준금리를 3.85%로 25bp 인하 단행한 이후, 호주불 (AUD) 시장 비드 호가는 소폭 하락 조정되고 있으나 시장에서 제시하는 오퍼 레벨은 USD 베이스 agst swap 오퍼로 제시 하다보니, 실제 차입 가능한 역외 오퍼 금리는 금주 3개월-6개월 4.10-4.15 사이로 금리 인하 전후 변동 없이 제시중.
FX SWAP	5월 21일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 약세를 보였으며, 단기 구간은 한국은행의 RP 매입에 따른 원화 유동성 공급과 예셋 스와프 유입에 민감하게 반응한 것으로 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 20전 하락한 -32.70원에 마감했고, 6개월물은 30전 하락한 -17.50원에 마감함. 1개월물 역시 시초가 대비 10전 하락한 -3.10원에 마감함. 단기 구간의 약세는 한국은행의 RP 매입에 따른 일시적인 원화 과잉이 직접적인 원인으로 보임. 은행들이 금통위 전임을 고려해 소극적이었고, 이 과정에서 오버나잇~1개월 구간에서 원화 공급 확대가 스와프 레벨 하락으로 이어짐. 장기 구간의 경우 예셋 스와프 수요가 계속해서 유입되는 가운데, 전일에 비해 미국채 금리가 소폭 상승한 점과 원화 수급 변화가 하방 압력을 준 것으로 보임. 전반적으로 외환 스와프 시장은 단기적으로는 원화 유동성 공급에 따른 약세와 장기적으로는 금리 기대차와 예셋 스와프 수요가 존재하며 약세 흐름이 지속되고 있음.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감 전반적으로 시장이 스티프 분위기로 흘러가면서 IRS도 이에 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 3*10년이 22.5/22에 대치되다 22.5에 거래되면서 커브 레벨이 움직였으며 8년이 51/50.5에 대치되다 비드가 올라오면서 50.75에 거래됨. 이후 5년이 비드가 41에 올라오면서 거래가 이뤄졌으며, 2년이 계속해서 오퍼가 많은 분위기를 보 이면서 33-33.5에 오퍼가 나옴. 오후들어 2년 비드가 나오면서 34.5/33.5에 대치되다 33.5에 거래됐으며 이후 33.25-33.75까지 거래되는 모습을 보임. 장 막판에는 1년이 선물과 연 동되면서 40.25에 거래됐으며 단기적으로 9*12개월 비드와 1년40.25 오퍼가 엮이면서 9개월이 46.75/46.5에 대치를 이룸.5*10년은 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 15.5까지 레벨이 내려왔으며 마켓에서 15에 거래 소식이 들렸으며 3년이 33.75/33.5에 대치를 이룸. 이후 9개월이 46.5, 1년이 40까지 거래되는 모습을 보였으며 5년이 41.75/41.5에 대치되다 41.5에 ND로 마감 후 거래가 이뤄짐. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.67에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리			전일대비
2025.05.15(목)	255.3	230.0	2.77%	2.760%	2.69%	2년물	4.022%		4.9
2025.05.16(금)	255.5	231.6	2.77%	2.769%	2.75%	5년물	4.162%		8.7
2025.05.19(월)	254.4	233.1	2.76%	2.749%		10년물	4.602%		11.4
2025.05.20(화)	252.2	233.6	2.76%	2.749%		30년물	5.094%		12.1
2025.05.21(수)	251.7		2.76%	2.759%		10Y-2Y	58.0		6.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,625.58	23.78	25.07.24	재정증권	11,520	은행채 8,200	지방채 2,800	
KOSDAQ	732.62	17.07	30.03.10	국고 25-3	995	여전채 17,200	은행채 13,900	
달러-원	1,371.80원	-22.60원	55.03.10	국고 25-2	845	회사채 2,359	여전채 4,780	
국고3Y	2.345%	1.5	26.12.10	국고 16-8	-4	공사채 1,100	회사채 2,146	
국고10Y	2.760%	4.7	52.03.10	국고 22-2	-10		공사채 1,576	
국고10Y-3Y	41.5	3.2	31.06.10	국고 21-5	-672			

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	4.38	0.00	1W	4.43	4.33
1S	4.52	4.42	4.47	-0.01	1S	4.53	4.43
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.63	4.53
6S	4.60	4.45	4.56	0.00	6S	4.63	4.48
1YR	4.60	4.40	4.55	0.00	1YR	4.60	4.40

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.83	0.01	2.75	4.29000	1M MAR	-312	-310
T/N	-12/-8	-10	5.34	0.52	2.75	4.29121	1W*1S	-255	-240
1W	-69/-63	-66	5.20	0.08	2.75	4.29845	1*2	-310	-290
1S	-315/-305	-310	5.32	0.09	2.71	4.32744	1*3	-635	-615
3S	-940/-920	-930	5.26	0.05	2.65	4.32626	1*6	-1465	-1445
6S	-1780/-1720	-1750	5.12	0.05	2.60	4.26976	1*9	-2270	-2250
1YR	-3320/-3220	-3270	4.97	0.03	2.54	4.07734	1*12	-2960	-2940

국내의 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)

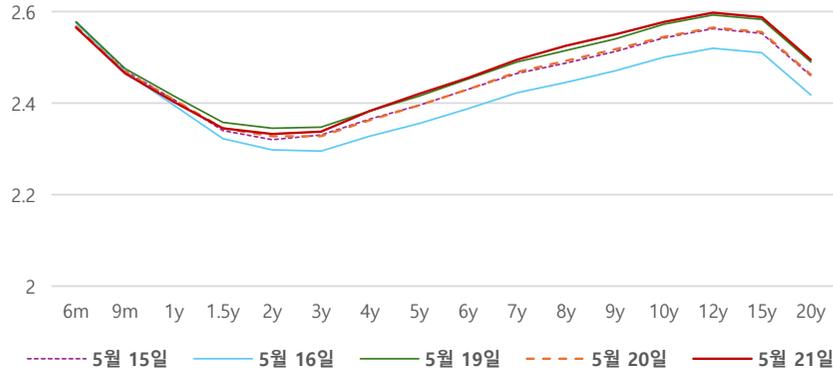
IRS 데일리 증가

5월 21일

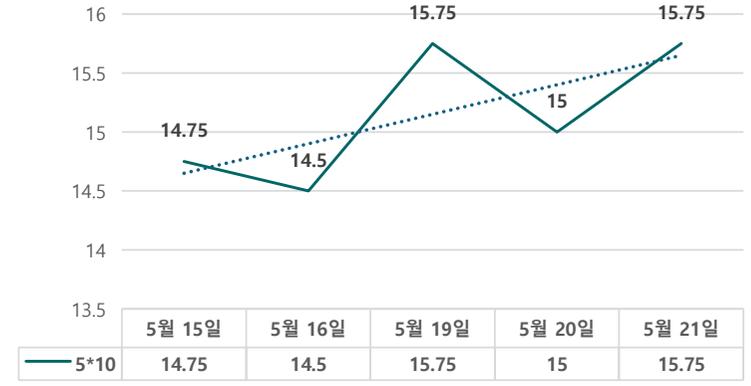
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5650	-0.25
9m	2.4650	-0.25
1y	2.4025	-0.50
1.5y	2.3450	0.00
2y	2.3325	0.50
3y	2.3375	1.00
4y	2.3825	2.00
5y	2.4200	2.50
6y	2.4550	2.50
7y	2.4950	2.75
8y	2.5250	3.25
9y	2.5500	3.25
10y	2.5775	3.25
12y	2.5975	3.25
15y	2.5875	3.25
20y	2.4950	3.25

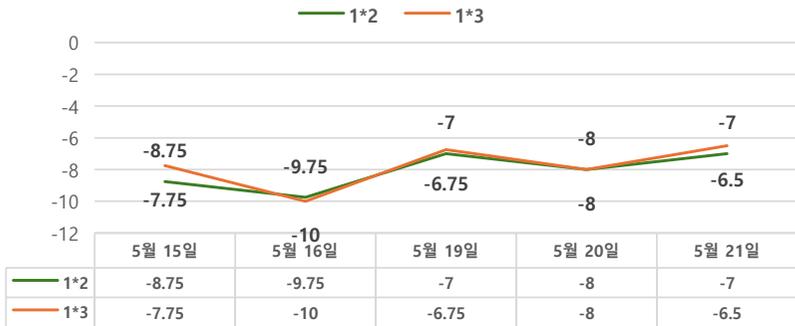
IRS 증가



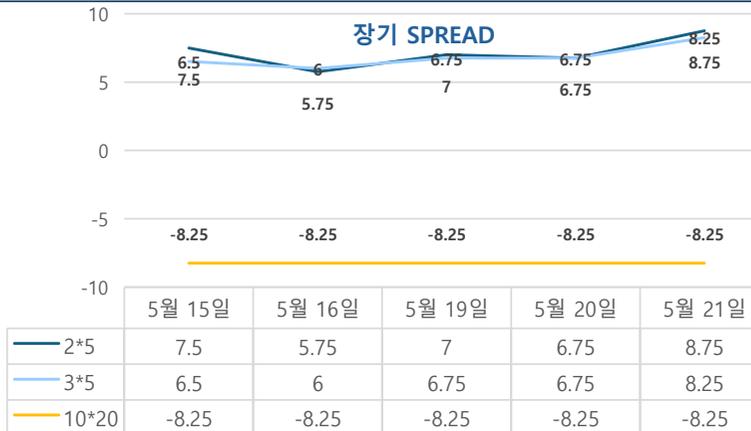
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

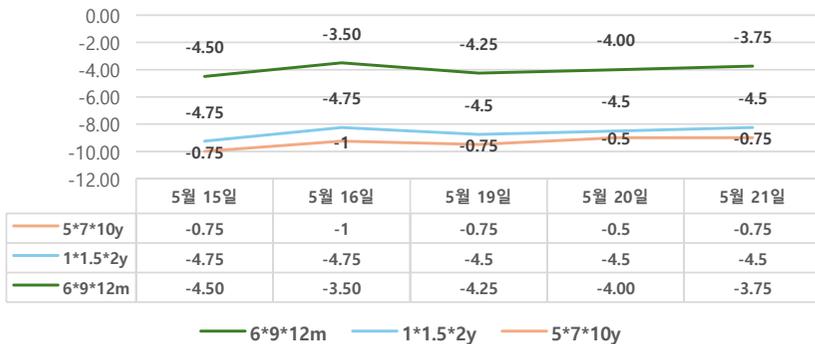


IRS 주요 커브

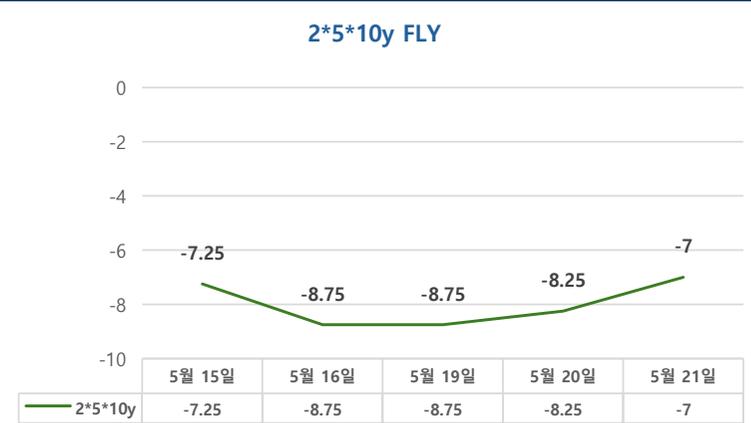
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-7.00	1.00
1*3y	-6.50	1.50
2*5y	8.75	2.00
3*5y	8.25	1.50
5*10y	15.75	0.75
10*20y	-8.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.75	0.25
1*1.5*2y	-4.50	0.00
2*5*10y	-7.00	1.25
5*7*10y	-0.75	-0.25