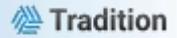


# Market Daily Report



2025.05.23(금)

<b>레포</b>	풍부한 유동성을 바탕으로 금리 소폭 하락(2.76%→2.75%) 출발했으며, 장 초반부터 잉여세 강해 매수자금 대기하였음. 건보자금 이탈 영향으로 장 중 체결금리 낙폭 제한적이었으나 익일 시작 기일물 금리 추가 하락하는 등 매도 우위 분위기 지속되었음.
<b>채권</b>	한국: 국제 금리가 22일 하락. 글로벌 장기금리 급등 흐름에 일부 연동되면서, 외국인의 매도동향에 따라 등락. 다만 장 막판에 저가매수가 강하게 나오면서 시장이 강세로 돌아섰음. 미국: 미 국제금리는 모두 하락 마감. 유럽 거래에서 트럼프가 밀어붙이는 감세안이 하원을 통과했다는 소식이 전해짐. (찬성 215표, 반대 214표) 이에 미 국제금리는 장기물 중심으로 상승하는 듯 했으나 이미 선반영한 채권 시장은 불확실성 해소 기회로 판단, 금리는 하락 전환. 감세안이 하원을 통과했으나 상원까지 지켜보자는 심리도 반영. 뉴욕 오전 이른 시간 전해진 월러 이사의 비둘기파적 발언은 단기를 쪽 금리 하방 압력을 가함. 월러 이사는 교역국에 대한 관세가 10% 수준으로 확정될 경우 하반기에는 금리를 인하할 수 있다는 입장을 밝힘.
<b>MONEY</b>	초단기 포지션이 역-내외로 크지 않은 가운데, 오버나잇은 4.34-4.36 사이에 대부분 매칭되며 마무리 되었고, 스팟-1주물이 월말 커버 구간으로 전환되면서 1주물 4.40-4.45 사이로 아시아계 네임 비드 제시되며 매칭되었음. 운용 사이드로는 1개월물 반기 마감 이내 선호 구간이 뚜렷한 가운데 4.47-4.50 사이로 오피 제시에 상단이 막혀 있고, 월말 마감 주간에 다가오면서 비물 및 자금 커버 수요로 2-3개월물 차입은 지속되고 있으나 4.60% 상당 오피 제시에 레벨 변동성은 제한적임. 대만계 은행들의 non chineses 네임으로 제시되고 있는 장기물 오피도 9개월-1년물 4.60에 대기 중으로 1개월물 제외하고는 2개월-1년물 모두 4.60% 상단을 유지하고 있음. 최근 주요국 (미국, 일본, 영국 등) 초장기 금리가 일제히 급등세를 보이고 있으며, 이는 나라별 부채 증가에 따른 재정 악화 원인으로 해석되면서 채권시장 약세 분위기가 속, 달러 CD 발행이나 단기 채권 발행 금리도 최근 메리트가 크지 않아 MM마켓 금리와 비교해 다양한 차입선 확보가 쉽지 않은 분위기.
<b>FX SWAP</b>	5월 22일 외환 스와프포인트는 미 국제 입찰 부진과 이에 따른 스팟 환율 급변 속에 혼조세를 나타냄. 1년 만기물은 시초가 대비 10전 상승한 -32.30원에 마감했으나 6개월 만기물과 1개월 만기물은 각각 시초가 대비 10전 하락한 -17.60원, -3.20원에 마감하며 전반적인 비드 약세 흐름이 이어짐. 미 재무부 20년물 국제 입찰이 예상보다 부진하며 수익률이 5%를 상회했고, 이는 미국 자산에 대한 투자 매력을 떨어뜨려 달러화 전반의 약세와 국제가격 하락을 유발함. 이와 같은 약달러 환경과 한국은행의 RP 매입에 따른 원화 공급 여건은 단기를 약세 압력으로 작용했고, 전체적으로 레벨 회복에 제한 요인으로 작용함. 특히 스팟 환율은 1,373원까지 하락하며 단기를 수급에 직접적 충격을 가했고, 비드 부족 현상과 함께 스와프 레벨이 전반적으로 불안정해진 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 미국 금리의 상승 영향으로 국내도 영향을 받는 모습을 보임. 장초반 2년 관련 스프레드를 호가가 많아오는 모습을 보였으며 2*5년이 0.5, 2*10년이 25-25.5 비드까지 올라오면서 커브 레벨이 움직임. 이후 2*5년 오피가 나오면서 25.5에 거래가 됐으며, 9개월이 46.5비드, 1년이 40비드로 전반적으로 비드가 많은 분위기를 땀. 1*2년 오피가 -5.75 오피가 나오면서 커브가 움직였으며, 3년이 36.25/35.75에 대치되다 레벨이 올라오면서 36.5에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 이후 2*3년이 1.5/1.25에 대치를 이뤘으며 5년 비드가 나오면서 44.25에 몇차례 거래 후, 3년 35.75오피와 엮이면서 3*5년이 8.5에 거래됨. 10년 오피가 다소 강하게 내려오면서 61에 거래가 됐으며 장 막판에 국제선물이 강세를 보이면서 서 분위기가 반전됐으며 10년이 55.25까지 오피가 내려오면서 거래가 됨. 2년이 30.5, 3년이 31.5까지 레벨이 내려오고, 5*10년이 16에 오피가 나오면서 전체적인 레벨이 높이는 모습을 보임. 장 마감 후에는 9개월이 45.75에 비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			단위: bp
2025.05.16(금)	255.5	231.6	2.77%	2.769%	2.75%	2.70%	2년물	3.994%	-2.8
2025.05.19(월)	254.4	233.1	2.76%	2.749%		2.71%	5년물	4.094%	-6.8
2025.05.20(화)	252.2	233.6	2.76%	2.749%		2.68%	10년물	4.530%	-7.2
2025.05.21(수)	251.7	233.0	2.76%	2.759%		2.67%	30년물	5.043%	-5.1
2025.05.22(목)	251.0		2.75%	2.751%		2.67%	10Y-2Y	53.6	-4.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,539.67	-85.91	27.03.10	국고 25-1	2,105	은행채 3,200	은행채 5,300	원화외평채 1년물 1.80조원 입찰
KOSDAQ	717.67	-14.95	55.03.10	국고 25-2	1,117	여전채 2,200	여전채 8,000	
달러-원	1,382.70원	10.90원	30.03.10	국고 25-3	1,047	회사채 2,810	회사채 4,373	
국고3Y	2.336%	-0.9	30.12.10	국고 20-9	-35	공사채 3,800	공사채 2,200	
국고10Y	2.755%	-0.5	25.06.10	국고 15-2	-100			
국고10Y-3Y	41.9	0.4	53.03.10	국고 23-2	-110			

Money Market Closing									
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	4.33	0.00
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.37	4.30	4.34	0.00
1W	4.47	4.37	4.42	0.04	1W	4.47	4.37	4.43	0.05
1S	4.52	4.42	4.47	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	4.58	0.00
6S	4.60	4.45	4.56	0.00	6S	4.63	4.48	4.56	0.00
1YR	4.60	4.40	4.55	0.00	1YR	4.60	4.40	4.50	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.84	0.01	2.75	4.27000	1M MAR	-325	-320
T/N	-42/-38	-40	5.36	0.02	2.75	4.27706	1W*1S	-250	-245
1W	-79/-73	-76	5.23	0.03	2.75	4.28236	1*2	-305	-295
1S	-325/-315	-320	5.41	0.10	2.71	4.32475	1*3	-600	-590
3S	-935/-915	-925	5.31	0.05	2.65	4.32850	1*6	-1470	-1450
6S	-1790/-1730	-1760	5.15	0.03	2.60	4.26947	1*9	-2230	-2200
1YR	-3270/-3170	-3220	4.95	-0.02	2.53	4.05952	1*12	-2930	-2890

국내외 일정보	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

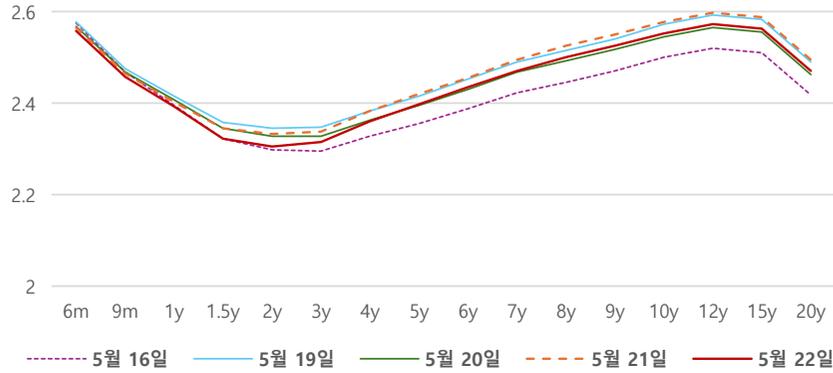
IRS 데일리 증가

5월 22일

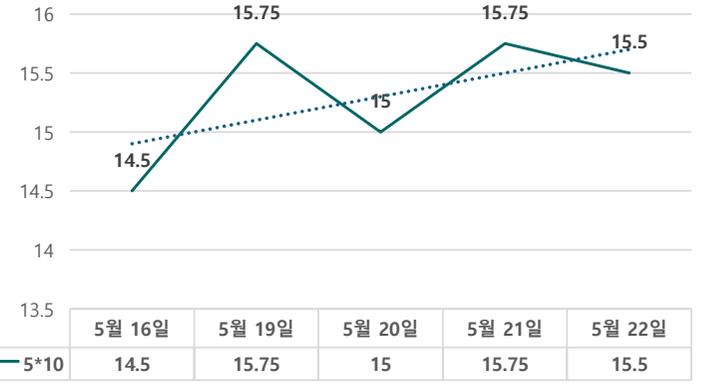
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5575	-0.75
9m	2.4575	-0.75
1y	2.3925	-1.00
1.5y	2.3225	-2.25
2y	2.3050	-2.75
3y	2.3150	-2.25
4y	2.3600	-2.25
5y	2.3975	-2.25
6y	2.4350	-2.00
7y	2.4700	-2.50
8y	2.5000	-2.50
9y	2.5250	-2.50
10y	2.5525	-2.50
12y	2.5725	-2.50
15y	2.5625	-2.50
20y	2.4700	-2.50

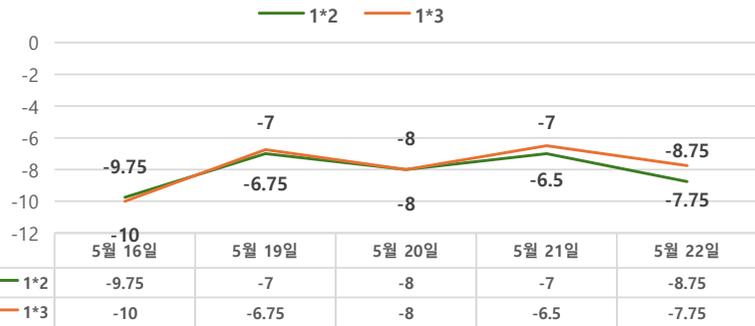
IRS 증가



5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

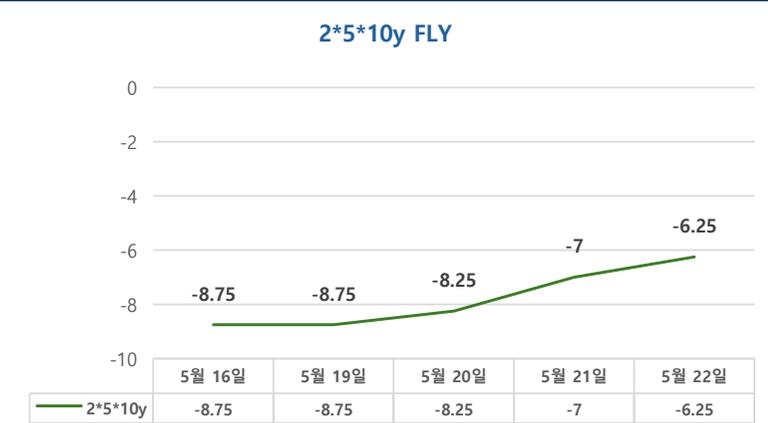
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-8.75	-1.75
1*3y	-7.75	-1.25
2*5y	9.25	0.50
3*5y	8.25	0.00
5*10y	15.50	-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	0.25
1*1.5*2y	-5.25	-0.75
2*5*10y	-6.25	0.75
5*7*10y	-1.00	-0.25