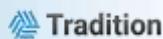


Market Daily Report

2025.05.28(수)



레포	금통위 앞두고 은행, 운용사, 연금 등 매수자금 일기에 물려 유동성 풍부했으며, 장 초반부터 체결금리 급락하였음. 회사채 정체도 이른 시간에 해소되는 등 조달여건 양호했으나 기일을 조달 희망금리 낮아 매칭 제한적이었음.
채권	한국: 국고채 금리 장기 구간 위주 하락 마감. 5월 금통위와 6월 국고채 발행 계획을 주시하는 분위기가 이어지는 가운데 외국인은 이를 연속 국채 선물 순매수. 특히 다음달 초장기 국고채 발행 규모가 늘지 않을 것이라는 전망이 이어지는 상황에서, 글로벌 장기 금리가 하락하면서 강세 압력을 더함. 미국: 미 국채금리는 모두 하락 마감. 이날 일본 재무성이 20일 국제시장 참가자 회의를 열고 2025 국제 발행 프로그램을 검토한다는 소식 보도. 이에 초장기율을 축소할 거란 관측 증가하며 최근 크게 올랐던 일본 초장기율 국제금리 일제히 추락, 미 국채금리도 하락 연동. 오전 중 발표된 CB의 소비자신뢰지수는 서프라이즈를 선사했으나 국제금리는 잠시 반등. 5월 소비자신뢰지수는 98.0으로, 전월 85.7에서 12.3p 급등. 컨센(87.0) 크게 상회. 한편 오후 들어 실시된 690억 달러의 미 국채 2년물 입찰은 발행수익률 3.955%, 응찰률은 2.57배로 견조한 수요 유입.
MONEY	월말 주간으로 전주부터 MM 마켓에서는 월말 커버 워크를 차입에 주력하면서 오버나잇 차입 포지션 규모 감소에, 온-유소 4.33-4.35 사이에 대부분 클리어되며 마무리. 월말 마감을 위한 중국계 & 대만계 은행들의 1주-2주물 4.42-4.45 비드와 역-내외 운용 오픈은 1주 4.43-4.45 수준으로 제시되었고, 6월말 커버 7월초 만기로 솟2개월물 비드가 강세를 보이며 대만계 4.55-4.58, 중국계 4.48-4.53 수준에 레벨 형성중. 통화 구간은 한국계 6개월 4.55 수준에 비드 제시중이며, 대만계 4.43-4.46, 중국계 4.48-4.53으로 호가 형성 되고 있고 한국계 주요 은행들의 운용 테너가 1-3개월을 위주로 형성 되면서, 한국계 장기율 편당은 역외 오픈에 의존하게 되면서 장기율로 갈수록 레벨은 타내임 대비 높게 형성중. 글로벌 달러 액세 속 아시아 통화 강세가 유지되면서 스왑 agst 이종 통화 달러 환산 금리 상승으로 역외에서는 수익성 감안 달러 보다는 이종통화 (JPY, CNH, HKD 등) 운용에 좀더 적극적으로 오픈 제시하고 있음.
FX SWAP	5/27일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 강세를 보임. 1년 만기율은 전일 대비 40전 상승한 -32.20원에 마감했고, 6개월 만기율은 시초가 대비 10전 상승해 -17.40원에 마감함. 1개월 만기율 역시 시초가 대비 25전 상승한 -3.10원에 마감하며 1년기과 장기율 모두 반등세를 보임. 이는 월말을 앞두고 역외 콜옵이 나오며 시장의 수급 균형이 개선된 영향을 받은 것으로 보임. 특히 장기율 구간에서는 최근 원화 금리가 낮고 스와프포인트가 높아 있었던 만큼, 역외 투자자들이 장기율을 위주로 다시 포지션을 구축하려는 움직임이 나오며 레벨 회복세가 이어짐. 전반적으로 과도하게 밀렸던 스와프포인트가 일시적 수급 안정에 따라 일시적 되돌림이 나온 것으로 보임. 향후 금통위와 주요 글로벌 통화 협상 이벤트 등을 앞두고 제한적인 반등 흐름과 수급 양상이 지속될 것으로 예측됨.
IRS	전일 IRS는 한국은행 금융통화위원회를 주시하는 가운데 주요국 장기 채권에 대한 우려가 경감되면서 하락 마감. 오는 29일에 한은 금통위에서 금리 인하가 예상되는 가운데, 같은날 기획재정부가 발표할 6월 국고채 발행 계획에서 단기물의 비중에 대한 관심도가 집중되면서 이에 영향을 받음. 장 초반 1.2년쪽으로 호가가 많이 형성되는 모습을 보였으며 1년이 39.75에 거래됨. 1*3년 비드와 1년 비드가 엮이면서 3년이 32.5에 거래되면서 커브 레벨이 움직임. 5년 오픈이 나오면서 38에 거래됐으며, 1*3년이 -7/-7.25에 대치되다 -7에 거래가 이뤄짐. 이후 4년 비드가 나오면서 34.75/34.5에 대치를 이루다 34.75에 거래됐다 34.5까지 거래가 이뤄지는 모습을 보임. 오후 들어 1*3년 -7와 1*2년이 엮이면서 2*3년이 0.5에 거래가 이뤄졌으며 5년이 국제선물과 연동되면서 37.5에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 3*10년이 20.25/19.5에 대치를 이루다 20에 거래됐으며, 1*3년이 계속해서 -7에 거래가 됨. 10년 비드가 꾸준히 나오면서 장 막판에 51.5에 거래가 됐으며, 5*10년이 비드가 올라오면서 14.5에 거래 후 비드온 모습을 보임. 이후 3년 오픈이 나오면서 31.25에 몇 차례 거래가 이뤄졌으며 9*12개월이 -6에 거래되면서 커브 레벨이 움직임. 장 마감 후에는 1.5년이 32.25까지 비드가 올라오는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.66에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp	
2025.05.21(수)	251.7	233.0	2.76%	2.759%	2.75%	2.67%	2년물	3.983%	-0.4
2025.05.22(목)	251.0	230.0	2.75%	2.751%		2.67%	5년물	4.037%	-4.2
2025.05.23(금)	249.8	225.0	2.78%	2.772%		2.67%	10년물	4.448%	-6.1
2025.05.26(월)	248.2	224.2	2.80%	2.770%		2.67%	30년물	4.953%	-8.4
2025.05.27(화)	249.8		2.78%	2.751%		2.66%	10Y-2Y	46.5	-5.7
국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권			
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰	단위 : 억 원
KOSPI	2,637.22	-7.18	27.12.10	국고 24-12	2,100	여전채 7,000	지방채 600	통안채 2년물, 3년물 5000억원 모집발	
KOSDAQ	727.11	1.84	31.06.10	국고 21-5	1,400	회사채 16,273	여전채 530	재정증권 63일물 2.00조원 입찰	
달러-원	1,376.50원	6.00원	27.03.10	국고 25-1	1,384	공사채 4,300	회사채 5,750		
국고3Y	2.340%	0.2	29.12.10	국고 19-8	-299		공사채 700		
국고10Y	2.709%	-5.7	26.03.10	국고 21-1	-1,000				
국고10Y-3Y	36.9	-5.9	27.09.10	국고 22-8	-1,000				

Money Market Closing							단위 : %, %p		
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	4.37	4.32	4.34	-0.01	O/N	4.35	4.30	4.33	0.01
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.35	4.30	4.33	0.00
1W	4.47	4.37	4.41	0.00	1W	4.46	4.36	4.43	0.00
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.53	4.43	4.48	0.00
3S	4.60	4.50	4.58	0.00	3S	4.63	4.53	4.57	-0.01
6S	4.60	4.45	4.58	0.00	6S	4.60	4.45	4.55	0.00
1YR	4.60	4.40	4.56	0.00	1YR	4.60	4.40	4.53	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.32	-1.31	2.75	4.26000	1M MAR	-300	-295
T/N	-11/-7	-9	5.11	-0.54	2.75	4.26208	1W*1S	-250	-243
1W	-67/-61	-64	5.15	-0.43	2.75	4.27453	1*2	-290	-285
1S	-315/-305	-310	5.27	-0.21	2.71	4.32850	1*3	-590	-585
3S	-915/-895	-905	5.26	-0.10	2.64	4.32994	1*6	-1420	-1400
6S	-1770/-1710	-1740	5.14	-0.03	2.58	4.27144	1*9	-2170	-2140
1YR	-3270/-3170	-3220	4.98	-0.03	2.54	4.06812	1*12	-2890	-2860

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 27일		
구분	증가	전일대비
6m	2.5575	-0.75
9m	2.4450	-2.25
1y	2.3850	-2.00
1.5y	2.3200	-2.25
2y	2.3075	-2.00
3y	2.3125	-2.50
4y	2.3425	-3.75
5y	2.3700	-4.50
6y	2.4050	-4.75
7y	2.4375	-5.00
8y	2.4650	-5.25
9y	2.4900	-5.25
10y	2.5150	-5.50
12y	2.5350	-5.50
15y	2.5250	-5.50
20y	2.4200	-5.50

