

 Tradition

레포	시장 유동성 풍부한 가운데 월말 한때 대비 자금 유효하여 익일물 금리 크게(2.78%→2.73%) 하락하였음. 익일 한은RP매입 만기(14조)에 따른 유동성 축소 우려 증대되어 기일물 금리는 소폭 상승하였음.
채권	한국: 국고채 금리가 26일 하락. 5월 한국은행 금융통화위원회를 하루 앞두고 관망세가 드리운 장세. 미국: 미 국채금리는 모두 상승 마감. 유럽 거래까지 일본 국채 40년물 입찰 부진 재료를 소화한 뒤로 5년물 입찰에 대한 경계감이 오후 장 초반까지 이어짐. 오후 1시 700억 달러 규모의 5년물 입찰에는 강력한 해외 수요가 유입. 발행 수익률 4.071%로 지난달 입찰 대비 7.6p 상승하며 중장기물 금리 상승폭은 축소. 응찰률은 2.39배로 전달 2.41배 대비 다소 하락. 오후 2시 공개된 5월 FOMC 의사록은 트럼프 행정부의 정책 영향에 따른 불확실성으로 금리 조정에 신중을 기해야 한다는 입장을 재확인. 경기침체에 무게를 두는 듯한 경제전망을 제출한 것으로 확인됨.
MONEY	월말 마감을 앞두고 오버나이트 포지션이 크지 않은 가운데, 온-오프쇼 4.33-4.35 어제와 비슷한 분위기 속 오전중 거래 매칭 마무리되며 마감. 스팟 벨류가 5/30 말일로 월말 커버 1주물은 대만계 4.43-4.47 중국계 4.42-4.45 일본계 스올 은행 4.43-4.45으로 체결되며 대부분 5월말 포지션은 마감되고 있음. 5월 포지션 선마감한 은행들은 6월 초 스타트로 6월말 반기 커버 1개월물 차입을 시작했으며 시장의 메인 차입 구간이 1개월물로 전환 & 고점 레벨을 형성 할 것을 예상되고 있음. 금일 5월 마감을 앞두고 역-내외 은행들의 운용 제한에 반기말 커버 2-3개월물 구간은 대만계 & 중국계 은행들의 공격적인 차입 시도로 4.58-4.61까지 체결 소식 전했음.
FX SWAP	5월 28일 외환 스와프포인트는 소폭 상승하며 레벨 회복세가 나옴. 1년 만기물은 시초가에서 10전 하락한 -32.20원에 마감했으며, 6개월 만기물은 시초가 대비 10전 상승한 -17.20원에 마감함. 1개월 만기물도 시초가 대비 10전 오른 -2.90원에 마감.현물 환율은 전일 달러화가 반등하며 달러-원 환율도 7.00원 상승한 1,376.50원에 마감함. 미국 5월 소비자신뢰지수가 시장 예상치를 크게 상회하며 경기 낙관론이 나온 것이 달러화 반등에 영향을 줬고 아시아 장에도 확산되며 원화 약세 압력으로 작용한 것으로 보임.전반적으로 목요일에 있을 한국은행 금통위에서 금리 인하가 발표될 것이라는 예측에 무게가 실리는 가운데 이미 스와프포인트 레벨에는 선반영 된 것으로 보임. 미국 트럼프 대통령이 발표한 관세 유예 기간 만료가 다가오는 가운데 관세 정책에 대한 미국의 스탠스과 한국은행 금통위에서의 발언 수위에 따라 스와프포인트 역시 향후 방향성이 나올 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 다음날 예정되어있는 한국은행의 금융통화위원회를 앞두고 대기하는 모습을 보이면서 하락 마감. 1년 이하 단기쪽의 경우 8월 금통위와 CD 픽싱이 겹치면서 오퍼가 많이 나오는 분위기를 보임. 장 초반 5년 쪽으로 호가가 형성되면서 37에 거래가 이뤄졌으며 10년 비드가 올라오면서 국채선물과 연동되어 52에 거래됨. 이후 2년이 30/29에 대치를 이루다 29.25에 거래되면서 레벨이 움직였으며, 5년이 36.5에 거래됨. 오후들어서 3년이 비드가 나오면서 29.75에 거래됐으며 5년이 ND/D로 초이스를 이루다 36에 ND로 거래가 됐 으며 이후 2년으로 호가가 꾸준히 형성되는 모습을 보임. 2년쪽으로 오퍼가 계속해서 나오면서 29-28.75에 거래가 맞차려 됐으며 장 막판에는 9개월 오퍼가 다소 강하게 나오면서 40.25에 거래가 맞차려 이뤄지면서 레벨이 놀림. 이날 양도성 예금증서(cd)는 하락하여 2.63에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
단위: 조 원							한국시간 오전 07:05 기준		
							단위: bp		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.05.22(목)	251.0	230.0	2.75%	2.751%	2.75%	2.67%	2년물	4.000%	1.7
2025.05.23(금)	249.8	225.0	2.78%	2.772%		2.67%	5년물	4.065%	2.8
2025.05.26(월)	248.2	224.2	2.80%	2.770%		2.67%	10년물	4.481%	3.3
2025.05.27(화)	249.8	225.0	2.78%	2.751%		2.66%	30년물	4.979%	2.6
2025.05.28(수)	249.8		2.73%	2.736%		2.63%	10Y-2Y	48.1	1.6

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	2,670.15	32.93	25.07.31	재정증권	7,400	은행채 2,700	은행채 1,000	
KOSDAQ	728.79	1.68	26.05.10	외평 25-5	1,100	여전채 5,000	여전채 1,800	
달러-원	1,376.00원	-0.50원	28.12.10	국고 18-10	995	회사채 4,130	회사채 350	
국고3Y	2.314%	-2.6	28.06.10	국고 18-4	-222	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y	2.706%	-0.3	27.03.10	국고 22-1	-300			
국고10Y-3Y	39.2	2.3	30.03.10	국고 25-3	-400			

Money Market Closing										
기간		KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간		CHINESE	증가	전일대비
단위 : % , %p										
O/N	4.37	4.32	4.34	0.00	O/N	4.36	4.31	4.33	0.00	
T/N	4.38	4.33	4.35	0.00	T/N	4.36	4.31	4.34	0.01	
1W	4.47	4.37	4.42	0.01	1W	4.47	4.37	4.45	0.02	
1S	4.50	4.40	4.46	0.00	1S	4.53	4.43	4.48	0.00	
3S	4.63	4.53	4.59	0.01	3S	4.65	4.50	4.58	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		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.32	0.00	2.75	4.26000	1M MAR	-278	-275
T/N	-9/-5	-7	4.58	-0.53	2.75	4.26221	1W*1S	-205	-200
1W	-91/-85	-88	5.05	-0.10	2.75	4.28209	1*2	-310	-300
1S	-295/-285	-290	5.16	-0.11	2.70	4.32848	1*3	-585	-575
3S	-890/-870	-880	5.20	-0.06	2.64	4.32866	1*6	-1440	-1420
6S	-1750/-1690	-1720	5.12	-0.02	2.58	4.26788	1*9	-2200	-2170
1YR	-3270/-3170	-3220	4.96	-0.02	2.53	4.05055	1*12	-2900	-2865

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)

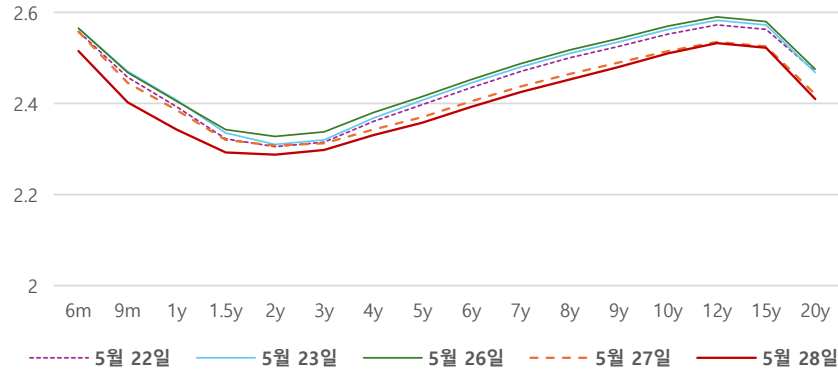
IRS 데일리 증가

5월 28일

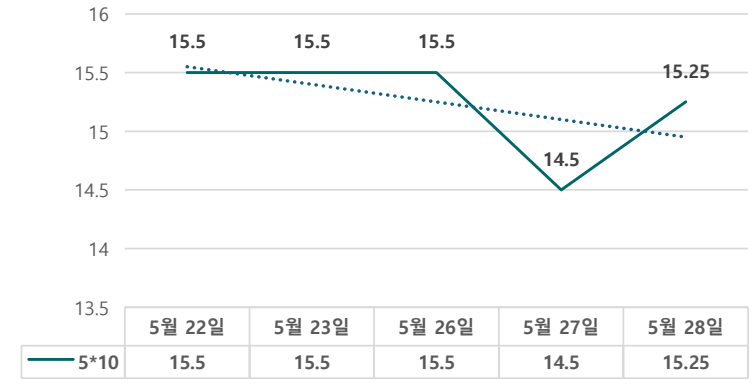
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5150	-4.25
9m	2.4025	-4.25
1y	2.3425	-4.25
1.5y	2.2925	-2.75
2y	2.2875	-2.00
3y	2.2975	-1.50
4y	2.3300	-1.25
5y	2.3575	-1.25
6y	2.3925	-1.25
7y	2.4250	-1.25
8y	2.4525	-1.25
9y	2.4800	-1.00
10y	2.5100	-0.50
12y	2.5325	-0.25
15y	2.5225	-0.25
20y	2.4100	-1.00

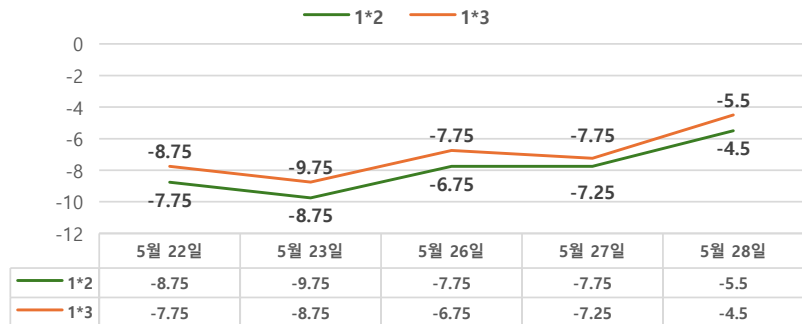
IRS 증가



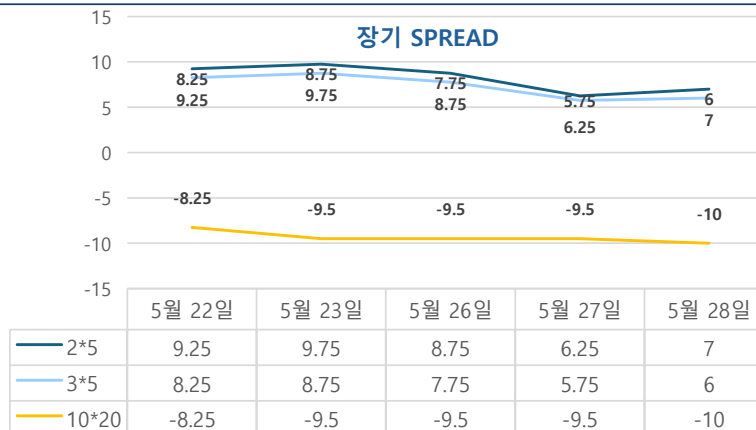
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

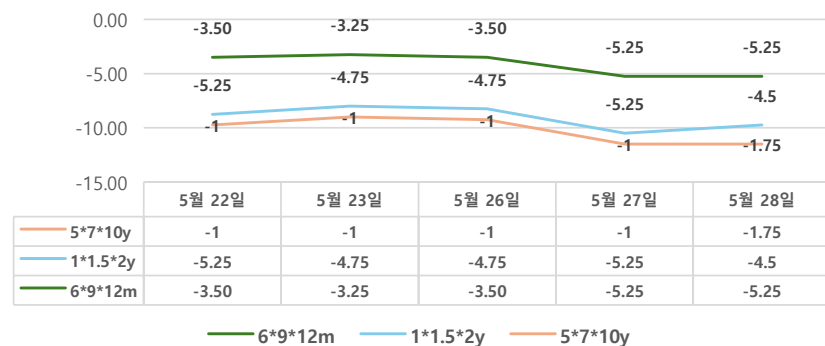
구분	증가	전일대비
1*2y	-5.50	2.25
1*3y	-4.50	2.75
2*5y	7.00	0.75
3*5y	6.00	0.25
5*10y	15.25	0.75
10*20y	-10.00	-0.50

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-5.25	0.00
1*1.5*2y	-4.50	0.75
2*5*10y	-8.25	0.00
5*7*10y	-1.75	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY

