

# Market Daily Report



2025.06.02(월)

<b>레포</b>	은행고유 매수세 꾸준히 월말 MMT-MMF판매 영향으로 은행신탁 및 운용사 유동성 축소됐음에도 일반채 조달여건 양호하였음. 회사채 일부 난항을 겪었으나 오후 이른 시간에 정채 해소됐으며, 차주 추가 한은RP매입 예정되어 있어 기일물 수요 크지 않았음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리 상승 마감. 오전에는 간밤 글로벌 금융시장 흐름에 연동돼 강세 움직임을 보였으나 오후 들어 더불어민주당 이재명 대선 후보의 35조원 이상 추경 편성 발언 등으로 약세로 돌아섬. 미국 :미 국채금리는 30년물 제외 하락 마감. 트럼프가 중국이 무역 합의를 위반했다며 비판하자 무역 갈등 우려 불거지며 금리 하락. 뒤이어 미 PCE 지수가 발표되면서 하락세 유지. 4월 PCE 물가지수는 전품목(헤드라인)과 근원 모두 전월대비 0.1% 상승에 그치며 컨센 부합. 명목 PCE는 전월대비 0.2% 증가하며 전달(0.7%) 대비 크게 둔화. 한편 명목 개인소득은 전달 대비 0.8% 급증하며 예상보다 높은 수치 발표. 미시간대의 5월 소비자심리지수 확정치는 52.2로, 예비치 대비 1.4p 상향. 1년, 5년 기대 인플레이션이 지난 미중 무역 합의 결과가 반영되면서 하향 발표. 이에 국채금리는 좀 더 레벨을 낮추며 하락 마감.
<b>MONEY</b>	금일 단오절 대만 휴장과 6/2 중국 휴장에 전일 5월말 선마감을 진행한 은행들이 많아 역-내외 오버나잇 비드 제한에, 낮게는 4.30% 높게는 4.36-4.37 수준으로 말일 커버 오버나잇이 체결되었으며 오버나잇 잉여속에 마감됨. 6월 시작으로 End June 이내로 운용하려는 워크를 오퍼가 역-내외로 제시되면서 1주물 4.35-4.38 2주물 4.38-4.40 사이에 대만계 & 중국계간 거래가 매칭 되었고, 반기 커버 1개월물은 비드-오퍼간 기대 레벨차로 호가 위주로만 오퍼 4.55-4.57, 비드 4.50-4.53 수준으로 제시중. 2-3개월물은 최근 대만계 은행의 고점 비드 속 4.60% 터치했으나 금일 대만 휴장에 비드가 많지 않았고, 역-내외에서 제시된 2-3개월물 오퍼 4.57-4.60 VS 비드는 4.55-4.57 수준으로 레벨 대치 속 거래는 제한적이었음.
<b>FX SWAP</b>	5월 30일 외환 스와프포인트는 전반적으로 강세를 보이며 레벨을 소폭 회복함. 1년 만기물은 시초가 대비 0.70원 상승한 -32.20원, 6개월 만기물은 0.10원 오른 -17.40원에 마감함. 1개월물은 시초가 대비 0.05원 상승한 -3.05원에 마감하며 상승세를 보임. 현물환 시장에서는 글로벌 달러화 반등과 결제 수요에 힘입어 달러-원 환율이 1,380.10원까지 오르며 4.20원 상승 마감함. 외환 스와프포인트의 상승은 미국 국채 금리 하락에 따른 금리 스프레드 확대 기대감과 함께, 3개월물 중심의 매수세 유입에 영향 받은 것으로 분석됨. 외은계의 3개월 만기물 비드 물량이 유입된 것으로 보이며 1년 만기물에서도 일부 거래가 발생함.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 대선 이후 대규모 2차 추가경정예산안(추경)이 편성 될 수 있다는 경계감에 상승 마감. 장 초반에는 하락세를 보였으나, 추경 발언이 나온 이후에는 반등하는 모습을 보임. 기존에 언급했던 것 보다 더 큰 규모의 추경 규모가 제시되면서 부담감이 커지는 분위기였으며, 대선 이후에도 추경에 대한 경계심이 이어질 수 있다는 분석. 장 초반 2년쪽으로 비드가 올라오면서 29.5/28.5 대치되다 29.25에 2년이 거래됐으며, 5년이 37에 거래됨. 이후 2년이 29.5에 오퍼가 계속해서 나오면서 몇 차례 거래가 이뤄졌으며, 7년이 45.5에 거래됨. 이후 추경이 야기로 인해 국채선물이 하락하면서 IRS도 이에 연동되어 전체적인 레벨이 움직였으며, 장 막판에 9개월이 오퍼가 내려오면서 42에 여러차례 거래됐으며, 42에 사이즈 초이스를 이룸. 10년은 60.5/59.75에 대치되다 60에 거래가 됐으며 이후 오퍼는 분위기를 땀. 장 막판에는 1*1.5*2년 비드와 2년 30비드, 1.5년 비드가 엮이면서 1년이 35.75에 거래됐으며, 3년이 32/30에 대치되다 비드가 올라오면서 31.25에 여러차례 거래됐으며 장 마감후에도 3년쪽으로 꾸준히 호가가 형성됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.59에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp	
2025.05.26(월)	248.2	224.2	2.80%	2.770%	2.75%	2.67%	2년물	3.902%	-4.1
2025.05.27(화)	249.8	225.0	2.78%	2.751%		2.66%	5년물	3.963%	-3.7
2025.05.28(수)	251.2	228.1	2.73%	2.736%		2.63%	10년물	4.404%	-1.6
2025.05.29(목)	253.8	228.1	2.55%	2.548%	2.50%	2.60%	30년물	4.933%	1.6
2025.05.30(금)	252.5		2.58%	2.582%		2.59%	10Y-2Y	50.2	2.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,697.67	-22.97	26.05.10	외평 25-5	1,800	은행채 2,300	은행채 7,000	국고채 2년 23,000억원 입찰
KOSDAQ	734.35	-1.94	33.12.10	국고 23-11	1,556	회사채 1,750	공사채 9,700	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,383.10원	12.00원	27.09.10	국고 22-8	1,507	공사채 2,100		
국고3Y	2.347%	0.6	25.09.10	국고 20-6	-500			
국고10Y	2.786%	2.6	26.03.10	국고 21-1	-1,022			
국고10Y-3Y	43.9	2	25.12.10	국고 15-8	-4,200			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.40	4.30	4.35	0.03	O/N	4.37	4.30	4.33	0.00
T/N	4.38	4.33	4.35	-0.03	T/N	4.35	4.28	4.32	-0.11
1W	4.43	4.35	4.37	0.00	1W	4.42	4.32	4.37	-0.01
1S	4.55	4.45	4.50	0.02	1S	4.58	4.48	4.54	0.01
3S	4.62	4.52	4.57	0.00	3S	4.60	4.50	4.58	0.03
6S	4.60	4.45	4.58	0.00	6S	4.60	4.45	4.57	-0.01
1YR	4.60	4.40	4.56	0.00	1YR	4.60	4.45	4.55	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-18/-14	-16	3.90	-0.43	2.50	4.33000	1M MAR	-285	-282
T/N	-18/-14	-16	4.59	0.08	2.50	4.32982	1W*1S	-245	-235
1W	-64/-58	-61	4.78	-0.07	2.50	4.32875	1*2	-275	-265
1S	-310/300	-305	4.99	-0.10	2.57	4.32413	1*3	-570	-560
3S	-885/-865	-875	5.12	-0.05	2.61	4.32983	1*6	-1430	-1400
6S	-1770/-1710	-1740	5.11	-0.03	2.57	4.28132	1*9	-2200	-2140
1YR	-3270/-3170	-3220	4.94	-0.06	2.53	4.09406	1*12	-2920	-2870

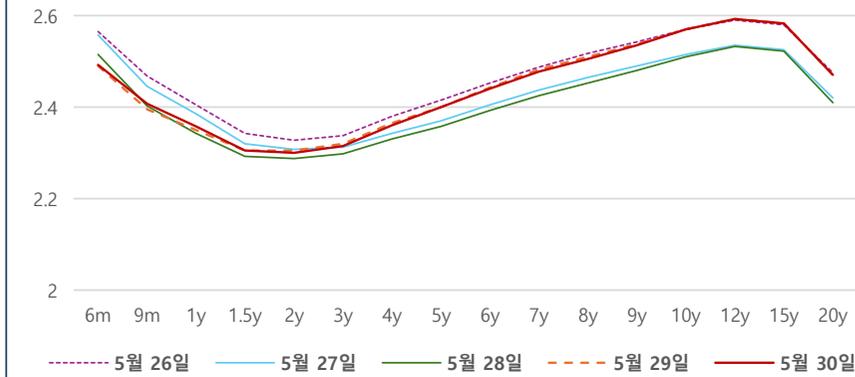
국내외 일정	
<b>FOMC</b>	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

IRS 데일리 증가

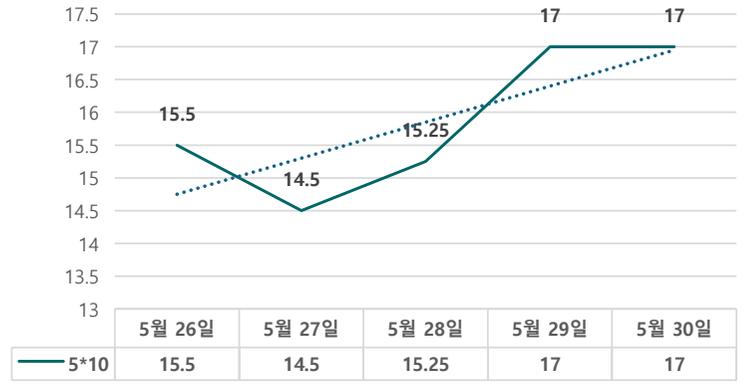
5월 30일

구분	증가	전일대비
6m	2.4925	0.25
9m	2.4075	1.25
1y	2.3575	0.75
1.5y	2.3050	0.00
2y	2.3000	-0.50
3y	2.3150	-0.50
4y	2.3600	-0.50
5y	2.4000	0.00
6y	2.4400	-0.25
7y	2.4775	-0.50
8y	2.5050	-0.50
9y	2.5350	-0.25
10y	2.5700	0.00
12y	2.5925	0.00
15y	2.5825	0.00
20y	2.4700	0.00

IRS 증가



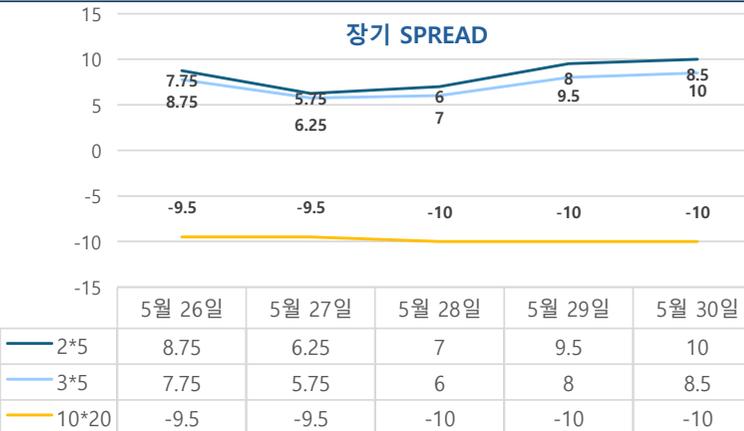
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

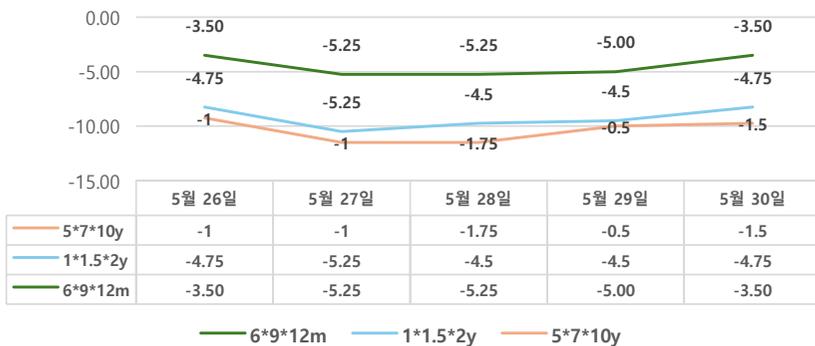
구분	증가	전일대비
1*2y	-5.75	-1.25
1*3y	-4.25	-1.25
2*5y	10.00	0.50
3*5y	8.50	0.50
5*10y	17.00	0.00
10*20y	-10.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	1.50
1*1.5*2y	-4.75	-0.25
2*5*10y	-7.00	0.50
5*7*10y	-1.50	-1.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

