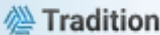


Market Daily Report

2025.10.13(월)



레포	은행권 운용 축소와 분기 대비 기일물 및 한은RP매입 만기 영향으로 금리 소폭 상승(2.51%→2.53%)하였음. 장 초반 수급 빠듯했으나 오후에 시중은행 및 운용사 매수자금 추가 유입돼 조달정체 해소되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 10일 상승 마감. 미 증시가 추가 상승하는 등 위험선호에 따른 영향으로 국고채 금리는 상승세로 시작. 장 초반 외국인은 국채선물을 매도하며 약세 압력을 가했으나, 오후 들어 순매도 규모를 크게 줄이며 시장 약세 폭을 상당 부분 축소. 국내 기관들의 숏 커버 움직임도 시장 강세 움직임에 힘을 보탬. 시장 참가자들은 외국인의 움직임과 대외금리 흐름을 주목하는 중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 대폭 하락 마감. 중국의 희토류 수출 통제 및 미국 선박 대상 입항료 부과 등의 조치 발표에 유럽 거래에서부터 내림세를 보이던 미 국채 금리는 트럼프 대통령의 발언 이후 즉각 급락세로 반응. 이후 백악관 예산관리국장은 미국 연방 정부의 섣단운으로 인한 인력 해고가 개시되었다고 밝힘. 오후 장 들어 중장기물을 중심으로 레벨을 더욱 낮춤.
MONEY	파월 의장은 연설에서 '에브리싱 랠리(everything rally)' 국면이 지속되면서 증시 및 코인이 고평가 되고 있다고 평가했으며, 연준의 두 목표인 "최대 고용과 물가 안정"에 모두 위험 요소가 존재한다고 언급했음. CME FED WATCH 에서는 10월 FOMC 회의에 연준의 25bp 금리 인하를 94.6%를 반영하며 강한 인하 신호를 보내고 있음. 긴연휴를 마치고 난 후, 온쇼 MM 마켓은 우선 연휴 동안 달러 강세에 따른 환율 급등에 달러 수요가 촉발했고, 온쇼 오버나잇 등 단기물 차입 물량 증가에 초단기 자금은 다소 타이트한 분위기 속에 마감됨. 금일 대만의 휴장으로 역외 시장에서는 단기물 레벨 급등세는 제한되었으나, 중국계 은행들의 1개월물 체결 레벨이 4.18-4.22 사이로 거래되면서 10월말 금리 인하 분위기 속에서도 MM 레벨 하락세는 제한적이었음. 또한 sofr 금리는 10월 금리 인하를 반영해 연휴 전 대비 1개월 8bp, 3개월 5bp, 6개월 5bp, 1년물 4bp 하락세를 보였으나, 아시아 MM 마켓 금리는 연휴 이후 환율 및 자금 변동성 확대에 기대 레벨 보다는 높게 형성되면서 1년물의 경우 3.94-3.98 사이로 유지되며 36-39bp 정도의 스프레드가 반영되고 있음.
FX SWAP	10월 10일 외환 스왑포인트는 전체적으로 큰 변동 없이 보합권 마감하는 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -22.10원에 마감했고, 6개월물은 0.10원 상승한 -12.10원, 1개월물은 0.05원 내린 -2.10원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 추석 연휴 동안 누적된 강달러 흐름을 반영하며 전거래일 대비 21.00원 급등한 1,421.00원에 마감하며 5개월여 만의 최고치를 기록함. 외환 스왑포인트는 현물환 급등에도 불구하고 분기말 이슈가 해소되며 달러 유동성이 충분해 안정적인 흐름을 유지함. 전반적으로 거래는 한산했으나 달러 유동성에 이상이 없고, 스왑 급등에 따른 스왑 약세 압력도 제한적이었던 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 단기 구간 위주로 하락 마감. 전반적으로 국채선물의 움직임에 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 2년이 50.5/49.5에 대체되다가 국채선물과 연동되어 50.5에 거래되었으며, 5년 비드가 65.5-66.25까지 올라오며 4*5년 05오퍼와 엮여 4년이 61.25비드까지 만들어짐. 오후 들어 7년이 74.25에 ND로 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 5년이 66.75/66.25에 대체되다가 66.5에 만나서 거래됨. 또한 1*2년이 3.5오퍼에서 2.25오퍼까지 강하게 내려오는 모습을 보임. 단기쪽으로는 6개월이 51/49에 멀리 대체하는 분위기를 보이다가 오퍼가 49.5까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼되었으며, 이후 49.5비드가 나옴. 마감 이후 2*5*10년 나비가 1.5오퍼로 나왔으며, 5년이 63.75에 거래됨. 또한 9년이 ND로 75.25비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.29(월)	253.8	208.0	2.53%	2.531%	2.50%	2.57%	2년물	3.504%
2025.09.30(화)	258.7	197.1	2.56%	2.575%		2.56%	5년물	3.626%
2025.10.01(수)	256.2	201.1	2.51%	2.456%		2.55%	10년물	4.032%
2025.10.02(목)	256.3	252.2	2.51%	2.483%		2.55%	30년물	4.620%
2025.10.10(금)	252.2		2.53%	2.539%		2.55%	10Y-2Y	52.8
								-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,610.60	61.39	55.09.10	국고 25-7	1,601	은행채 700	은행채 1,200	국고채 3년 38,000억원 입찰
KOSDAQ	859.49	5.24	27.09.10	국고 25-6	1,169	회사채 50	여전채 4,400	통안채 91일물 9,000억원 입찰
달러-원	1,427.00원	20.00원	34.12.10	국고 24-13	746	공사채 4000	회사채 4,500	
국고3Y	2.591%	1.0	43.09.10	국고 23-9	-184		공사채 7,600	
국고10Y	2.964%	0.5	41.09.10	국고 21-9	-284			
국고10Y-3Y	37.3	-0.5	35.06.10	국고 25-5	-702			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.12	4.06	4.10	0.00	O/N	4.12	4.07	4.09	-0.01
S/N	4.13	4.07	4.11	0.00	S/N	4.13	4.08	4.10	-0.02
1W	4.20	4.10	4.16	0.01	1W	4.18	4.08	4.15	0.00
1S	4.25	4.15	4.20	0.00	1S	4.25	4.15	4.20	-0.02
3S	4.25	4.10	4.18	-0.01	3S	4.20	4.10	4.15	-0.03
6S	4.15	4.00	4.07	-0.01	6S	4.10	3.95	4.05	0.00
1YR	4.05	3.90	3.98	-0.02	1YR	4.00	3.85	3.94	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-25/-21	-23	3.96	-0.15	2.50	4.12000	1M MAR	-211
S/N	-9/-5	-7	4.15	-0.03	2.50	4.11767	1W*1S	-158
1W	-50/-44	-47	4.20	0.01	2.50	4.10368	1*2	-195
1S	-215/-205	-210	4.23	0.01	2.51	4.04771	1*3	-398
3S	-635/-615	-625	4.28	-0.02	2.54	3.91150	1*6	-963
6S	-1240/-1180	-1210	4.30	-0.04	2.58	3.78223	1*9	-1488
1YR	-2260/-2160	-2210	4.19	-0.01	2.59	3.59236	1*12	-1948

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)

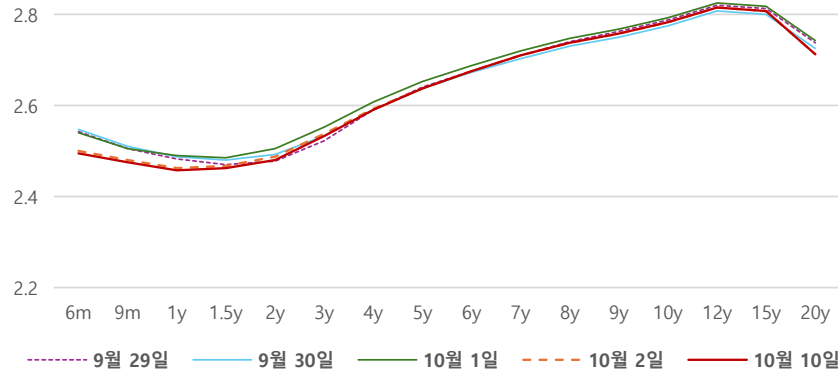
IRS 데일리 증가

10월 10일

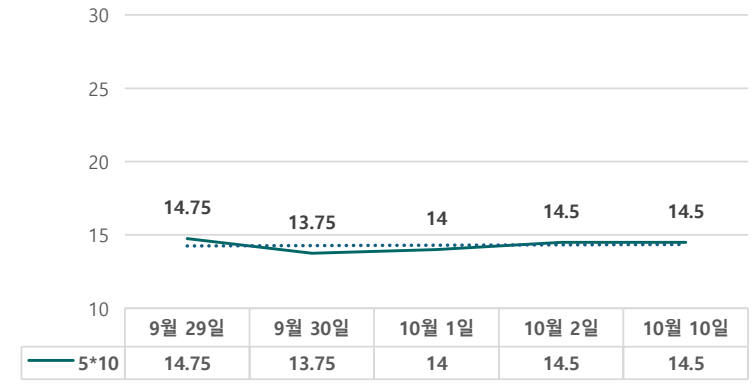
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4950	-0.50
9m	2.4750	-0.50
1y	2.4575	-0.50
1.5y	2.4625	-0.50
2y	2.4800	-0.75
3y	2.5325	-0.50
4y	2.5900	-0.25
5y	2.6375	0.00
6y	2.6750	0.00
7y	2.7100	0.00
8y	2.7375	0.00
9y	2.7575	0.00
10y	2.7825	0.00
15y	2.8150	0.00
20y	2.7125	0.00

IRS 증가



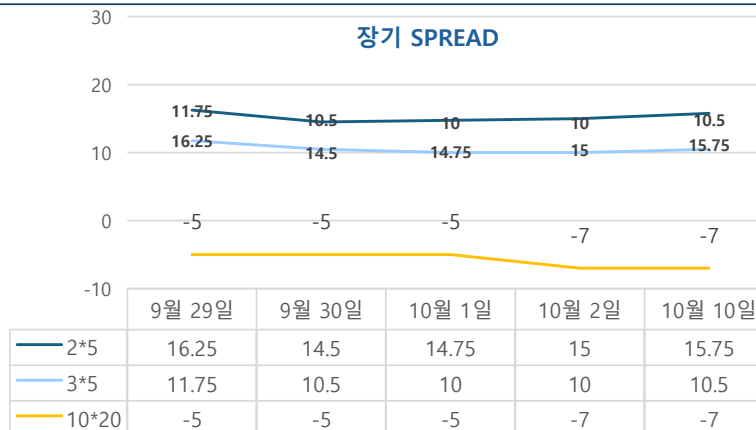
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

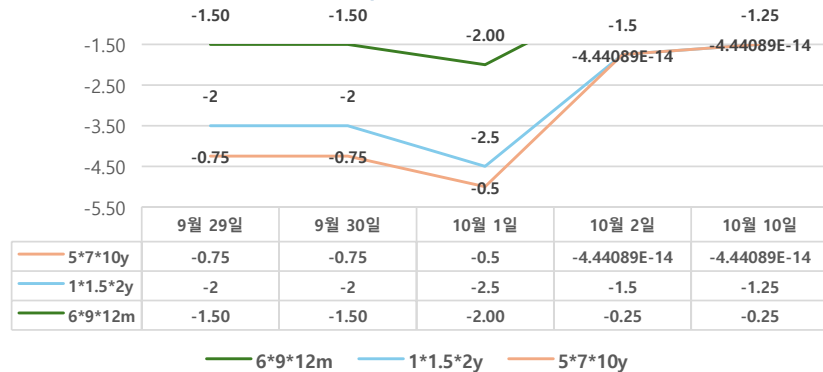


IRS 주요 커브

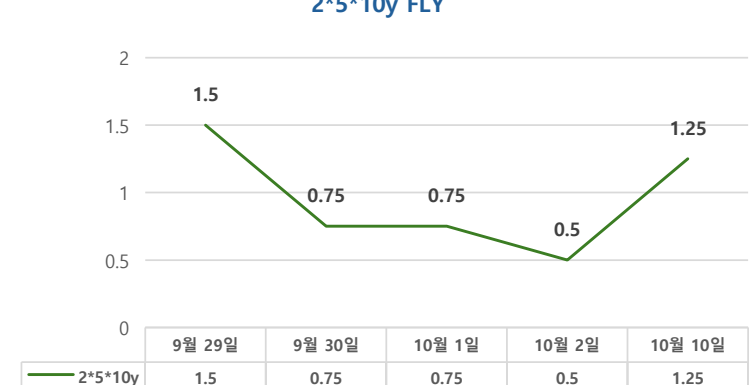
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	2.25	-0.25
1*3y	7.50	0.00
2*5y	15.75	0.75
3*5y	10.50	0.50
5*10y	14.50	0.00
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

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