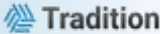


Market Daily Report

2025.10.14(화)



레포	적수 부족폭 확대에 따른 은행권 운용 축소 우려로 금리 보험(2.53%) 출발했으나 월 중 설정자금 유입되어 수급 원활하였음. 회사채 조달여건 또한 호전돼 매도 이른 시간에 해소되었고, 장 중 잉여 분위기 형성되어 익일을 및 기일을 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 주말 사이 미중 무역분쟁 여파와 외국인의 국채선물 매도세가 줄어들며 10년 국채선물은 상승 폭을 확대. 서울 채권시장은 새벽 트럼프 대통령의 한발 물러선 발언에 제한적 강세로 출발. 코스피가 낙폭을 줄이는 등 위험회피 분위기가 일부 되돌려지며 오전 강세 폭은 축소됨. 다만 오후 들어 외국인은 3년 국채선물 순매도를 늘렸고, 10년 국채선물도 강세 폭을 확대하며 장 마감 무렵 반박 이상 상승. 미국: 미 채권 시장은 콜럼버스 데이를 맞아 휴장.
MONEY	금일 뉴욕과 일본 휴장으로 시장 호가가 한산한 가운데, 국내 이체 거래는 4.10-4.11 수준으로 매칭 되었고, 역외 탐넥 거래는 4.10-4.12 수준에 체결 되었음. 아시아 시장이 대부분 긴연휴에서 돌아와 MM 거래가 재개되면서 전테너 오퍼 제시 속 레벨은 전주 대비 소폭 하락 조정되면서 거래됨. 1개월물 고점 4.20 오퍼 대기 속에 중국계, 중동계 네임 위주로 거래 되었고, 2개월물은 4.18-4.19, 3개월물 4.12-4.15 수준에 역내외로 오퍼 제시되며 네임별 체결 소식 전했음. 6개월물 이상 구간의 장기물 오퍼도 중국 및 대만 렌더로 제시되면서 한국계 네임으로 1년물 (366일물) 3.95 체결되었고, 중국계 네임으로는 3.90-3.92 오퍼 제시 되면서 10월말 연준의 금리 인하를 예상 선운용하려는 장기물 렌딩 물량은 지속적으로 제시 될 것으로 예상됨.
FX SWAP	10월 13일 외환 스와프포인트는 장기물 중심으로 상승 마감함. 1년물은 시초가에서 0.30원 오른 -21.80원, 6개월물은 0.10원 오른 -12.00원, 1개월물은 시초가에서 0.05원 오른 -2.20원에 마감함. 현물환 시장에서는 미중 관세 전쟁 재점화 우려로 위험회피 심리가 강화되며 달러-원 환율이 한때 1,434.00원까지 급등했으나, 기재부-한은의 공동 구두개입 이후 1,420원대 후반으로 밀리며 1,425.80원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트 레벨 상승은 주말 동안 미 국채금리 하락 영향으로 달러 조달비용이 낮아진 데 따른 것으로 보임. 미중 관세 갈등 재부각과 대외 불확실성에도 국내 외화 유동성은 안정적인 모습을 유지하고 있어, 수급 요인보다 금리 및 글로벌 리스크 요인에 민감하게 반응하는 흐름이 지속될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 단기는 상대적으로 약했지만, 2년 구간 위로는 전부 강한 모습을 보임. 외환당국은 최근 달러-원 환율이 1,430원선을 넘어서며 상승하자 이날 공동 구두 개입에 나섰으며, 기재부와 한국은행이 함께 구두 개입에 나선 것은 지난해 4월 이후 1년 6개월여만으로 시장에 영향을 미침. 장 초반 10*20이 -8/-9에서 오퍼가 내려와 D/ND로 -9에 초이스를 이뤘으며, 2*5*10년 나비가 ND로 01오퍼가 나와 중장기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 단기쪽으로 6개월 비드가 올라오면서 49-49.25에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 45.25/44.75에 대치되다가 45에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 1*1.5년이 par오퍼가 나와 레벨이 변동되었으며, 15개월이 44.75비드가 나왔으나 거래 없이 리퍼됨. 2*3년이 05에 여러 차례 거래되는 모습을 보였고 이후 국채선물과 연동되어 6개월이 49.5까지 거래가 이루어짐. 2년이 45에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며 2*3년 05비드와 역여 3년이 49.5비드까지 만들어짐. 장 막판 5년이 59.5, 1.5년이 44에 거래됐으며, 마감 이후 전반적으로 비드가 많은 분위기를 보임. 3년이 50.25 거래 소식이 마켓에서 들렸으며 5년이 59.75까지 비드가 올라오는 모습을 보임. 이날 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.54(-1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.30(화)	258.7	197.1	2.56%	2.575%	2.50%	2.56%	2년물	3.504%
2025.10.01(수)	256.2	201.1	2.51%	2.456%		2.55%	5년물	3.626%
2025.10.02(목)	256.3	206.6	2.51%	2.483%		2.55%	10년물	4.032%
2025.10.10(금)	252.2	207.4	2.53%	2.539%		2.55%	30년물	4.620%
2025.10.13(월)	250.4		2.53%	2.536%		2.54%	10Y-2Y	52.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부담 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,584.55	-26.05	26.01.13	통안채	2,800	은행채 2,960	은행채 8,100	통안채 2년물 26,000억원 입찰
KOSDAQ	860.49	1.00	27.09.10	국고 25-6	2,600	여전채 3,500	여전채 1,500	
달러-원	1,424.50원	-2.50원	55.09.10	국고 25-7	738	통안채 9,000	회사채 150	
국고3Y	2.554%	-3.7	31.12.10	국고 21-11	-722	공사채 1,500	통안채 7,200	
국고10Y	2.904%	-6.0	31.12.10	국고 11-7	-966		공사채 600	
국고10Y-3Y	35	-2.3	31.06.10	국고 21-5	-1,268			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
T/N	4.12	4.06	4.10	0.00	T/N	4.12	4.06	4.10	0.01
S/N	4.13	4.07	4.11	0.00	S/N	4.13	4.07	4.11	0.01
1W	4.18	4.12	4.15	-0.01	1W	4.18	4.08	4.15	0.00
1S	4.23	4.13	4.19	-0.01	1S	4.23	4.13	4.19	-0.01
3S	4.20	4.10	4.17	-0.01	3S	4.20	4.10	4.13	-0.02
6S	4.08	3.93	4.04	-0.03	6S	4.10	3.95	4.03	-0.02
1YR	4.00	3.85	3.95	-0.03	1YR	4.00	3.85	3.90	-0.04

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
T/N	-9/-5	-7	4.27	0.31	2.50	4.13000	1M MAR	-208
S/N	-9/-5	-7	4.27	0.12	2.50	4.12704	1W*1S	-168
1W	-50/-46	-48	4.23	0.03	2.50	4.10925	1*2	-180
1S	-225/-215	-220	4.20	-0.03	2.51	4.03217	1*3	-395
3S	-630/-610	-620	4.25	-0.03	2.53	3.90454	1*6	-955
6S	-1230/-1170	-1200	4.27	-0.03	2.57	3.77732	1*9	-1475
1YR	-2230/-2130	-2180	4.16	-0.03	2.59	3.59429	1*12	-1930

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)

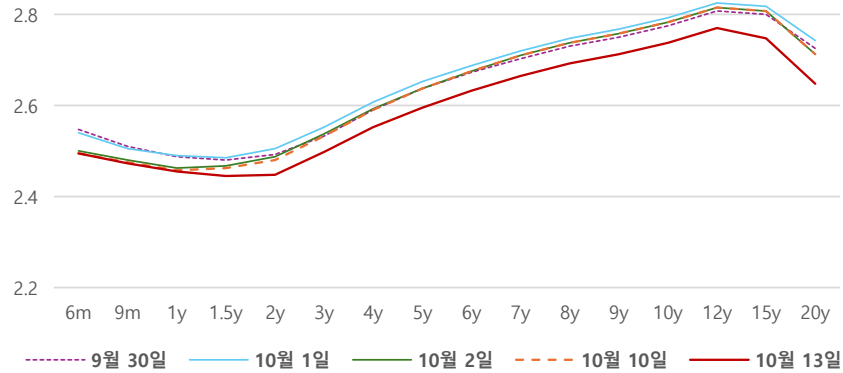
IRS 데일리 증가

10월 13일

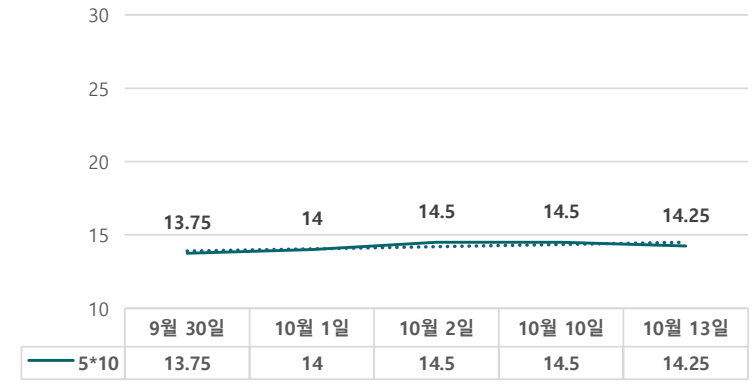
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4950	0.00
9m	2.4725	-0.25
1y	2.4550	-0.25
1.5y	2.4450	-1.75
2y	2.4475	-3.25
3y	2.4975	-3.50
4y	2.5525	-3.75
5y	2.5950	-4.25
6y	2.6325	-4.25
7y	2.6650	-4.50
8y	2.6925	-4.50
9y	2.7125	-4.50
10y	2.7375	-4.50
12y	2.7700	-4.50
15y	2.7475	-6.00
20y	2.6475	-6.50

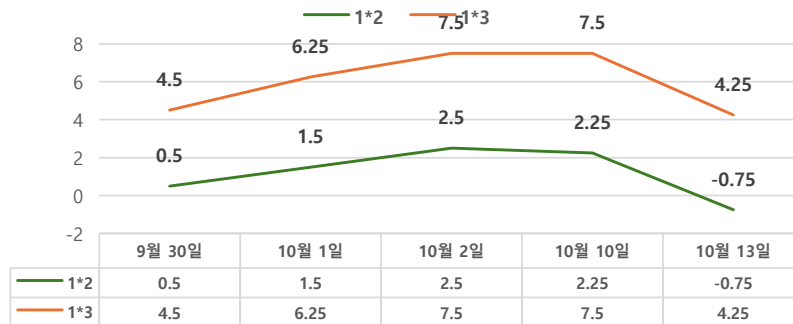
IRS 증가



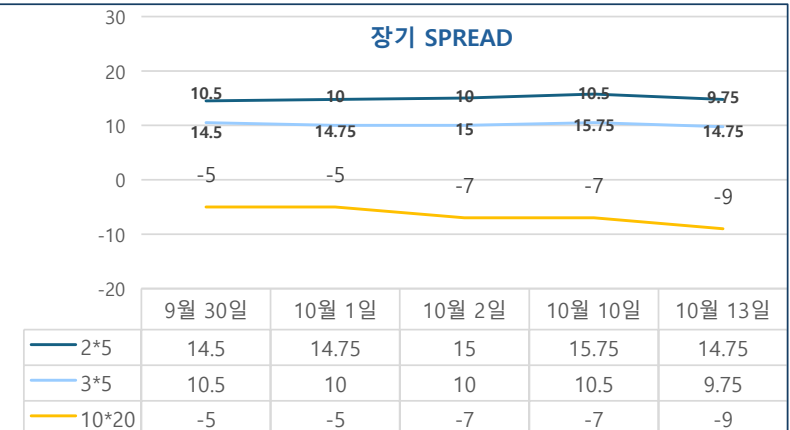
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

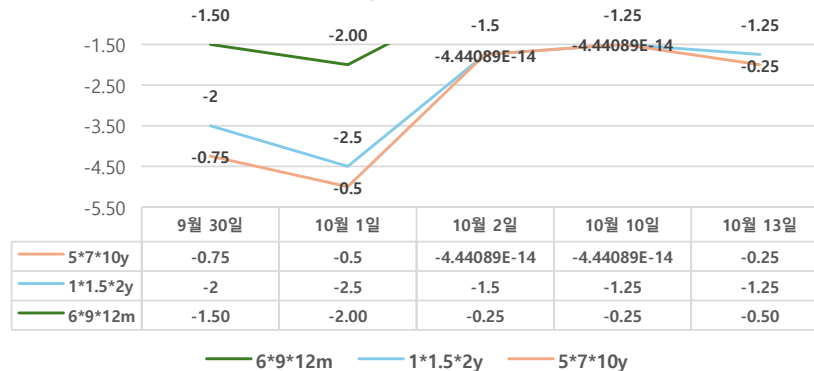


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-0.75	-3.00
1*3y	4.25	-3.25
2*5y	14.75	-1.00
3*5y	9.75	-0.75
5*10y	14.25	-0.25
10*20y	-9.00	-2.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	-0.25
1*1.5*2y	-1.25	0.00
2*5*10y	0.50	-0.75
5*7*10y	-0.25	-0.25