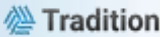


Market Daily Report



2025.10.15(수)

레포	한은RP매입 증액 및 공자기금 유입 영향으로 레포금리 하락(2.53%→2.50%)한 가운데 은행고유 운용 규모 축소됐음에도 전반적인 수급 무난하였음. 장 초반 일부 저금리 체결되는 등 잉여 분위기가 형성됐으나 장 중 증권사 추가 조달 이어져 잉여 자금 일시에 해소되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 14일 하락 마감. 전일 미국 국채 시장은 휴장. 미국의 경제지표 발표가 없는 가운데 서울 채권시장은 오전 외국인의 매매 동향에 따라 강세와 약세를 오가는 모습을 보임. 다만 오후 중국의 한화오션 미국 자회사 제세 소식에 안전자산 심리가 가중되며 강세 폭이 크게 확대됨. 시장 참가자들은 국채 금리가 미 중 무역 갈등을 주시하며 글로벌 금리에 연동되는 흐름을 보일 것이라 전망. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 미 중 갈등에 내림세로 시작한 미 국채 금리는 장중 위험선호 심리가 다소 살아나며 반등 양상을 보임. 다만 파월 의장의 등장에 흐름은 다시금 변화. 파월 의장은 NABE 연설에서 고용에 대한 하방 위험이 커진 것으로 보인다고 언급하며 위험 균형에 대한 평가를 조정했다고 밝혔으며 몇달 내에 양적 긴축(QT)을 중단할 것이라 시사. 시장은 파월 의장의 발언을 추가적 금리 인하 신호로 받아들이는 모습.
MONEY	최근 미·중 무역 갈등 재점화 및 한국의 대미 투자 불확실성에 따른 영향으로 달러/원 환율은 타통화 대비 불안정한 흐름 속에 약세가 지속되고 있고, 환율 변동에 따른 은행간 외화 유동성에도 영향을 미칠것으로 예상되면서 분기말 넘긴 후 금리 인하 시준임에도 온소 단기 운용 물량은 크지 않은 분위기. 연준의 금리 인하 가능성이 10월과 12월 두차례 예상되는 가운데 주요 은행들의 차입 포지션을 쏏뮴 위주로 진행하면서 예상대로 단기를 레벨은 상대적으로 강세를 보이고 있고, 3개월물은 연말 커버 구간에 대한 프리미엄이 일부 반영 되면서 4.15-4.18 (3s sofr + 25bp) 레벨을 유지하고 있음. 중국 본토에서는 전테너 오퍼 제시로 여전히 중국계간 달러 유동성이 좋은 가운데 장기를 레벨은 6개월물-1년물은 3.90-4.00 사이에 거래되고 있고, 한국계 장기를 거래는 5개월물 4.07 6개월물 4.05 1년물 3.95 수준에 역의 오퍼로 거래 매칭 소식 전했음.
FX SWAP	10월 14일 외환 스와프포인트는 장기를 중심으로 상승세를 보임. 1년물은 시초가 기준 0.30원 오른 -21.50원에 마감, 6개월물 역시 0.20원 상승한 -11.80원으로 마감했고 1개월물은 시초가와 동일한 -2.15원에 보합 마감함. 현물환 시장에서는 미·중 무역 갈등 심화에 따른 위험회피 심리로 달러-원이 1,431.00원에 마감하며 5.20원 상승함. 전반적으로 외환 스와프포인트 레벨 상승은 미국 국채금리 하락과 한미 금리차에 영향을 받은 것으로 보임. 장중 한때 레벨 약세를 보였으나 역의 비드 및 부채 스와프 유입으로 장기를 중심으로 레벨 상승세를 보임.
IRS	전일 IRS는 중장기 위주 하락 마감. 장 초반 단기쪽 위주로 호가가 형성되는 분위기. 6*12개월이 -3.5오퍼, 6개월이 49비드가 나와 단기쪽 레벨이 움직였으며, 1*2년 -1비드가 나오자마자 거래됨. 오후 들어 5년이 국채선물과 연동되어 57.25-56.75까지 거래되어 레벨이 변동되었으며, 장기쪽으로 9*20년이 -5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 9*12개월이 -1.75/-2.25에 계속해서 대치되었으며, 1년이 46/45.5에서 45.75에 만나 여러 차례 거래되는 분위기를 보임. 2년이 43.75비드가 나오자마자 거래, 5년이 56.5-56.25까지 거래되었으며, 2*5년 스프레드도 12.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 장 막판 9개월이 47.75에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 마감 이후 2*5년 12.5오퍼와 2년 43.5오퍼가 역인 5년에 56에 거래되고 3년이 47.5비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.01(수)	256.2	201.1	2.51%	2.456%	2.50%	2.55%	2년물	3.483%
2025.10.02(목)	256.3	206.6	2.51%	2.483%		2.55%	5년물	3.611%
2025.10.10(금)	252.2	207.4	2.53%	2.539%		2.55%	10년물	4.034%
2025.10.13(월)	250.4	213.3	2.53%	2.536%		2.54%	30년물	4.634%
2025.10.14(화)	252.0		2.50%	2.516%		2.54%	10Y-2Y	55.1
								0.02

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	3,561.81	-22.74	27.09.10	국고 25-6	1,800	은행채 1,600	은행채 1,500	통안채 1년물 7,000억원 입찰
KOSDAQ	847.96	-12.53	28.06.10	국고 25-4	1,560	여전채 1,200	여전채 300	
달러-원	1,428.60원	4.10원	27.12.10	국고 24-12	1,504	공사채 4,600	공사채 1,000	
국고3Y	2.533%	-2.1	25.12.01	산금채	-300			
국고10Y	2.871%	-3.3	55.09.10	국고 25-7	-308			
국고10Y-3Y	33.8	-1.2	25.11.02	산금채	-400			

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	4.10	4.06	4.08	-0.02
T/N	4.13	4.07	4.11	0.00	T/N	4.12	4.08	4.10	-0.01
1W	4.18	4.12	4.15	0.00	1W	4.17	4.10	4.13	-0.02
1S	4.23	4.13	4.18	-0.01	1S	4.23	4.13	4.18	-0.01
3S	4.20	4.10	4.17	0.00	3S	4.18	4.05	4.12	-0.01
6S	4.08	3.93	4.04	0.00	6S	4.10	3.95	4.03	0.00
1YR	4.00	3.85	3.95	0.00	1YR	4.00	3.85	3.90	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.26	-0.01	2.50	4.13000	1M MAR	-204
T/N	-8/-4	-6	4.01	-0.26	2.50	4.12694	1W*1S	-163
1W	-51/-45	-48	4.23	0.00	2.50	4.10860	1*2	-187
1S	-220/-210	-215	4.20	0.00	2.51	4.03217	1*3	-398
3S	-630/-610	-620	4.24	-0.01	2.53	3.90454	1*6	-948
6S	-1210/-1150	-1180	4.24	-0.03	2.57	3.77732	1*9	-1473
1YR	-2200/-2100	-2150	4.12	-0.04	2.58	3.59429	1*12	-1933

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)

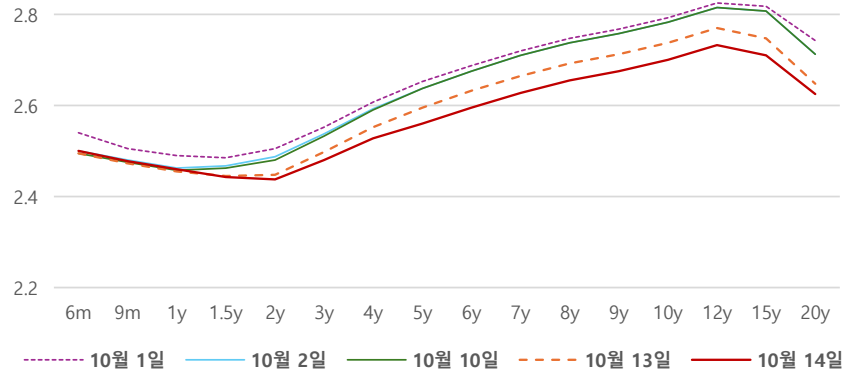
IRS 데일리 증가

10월 14일

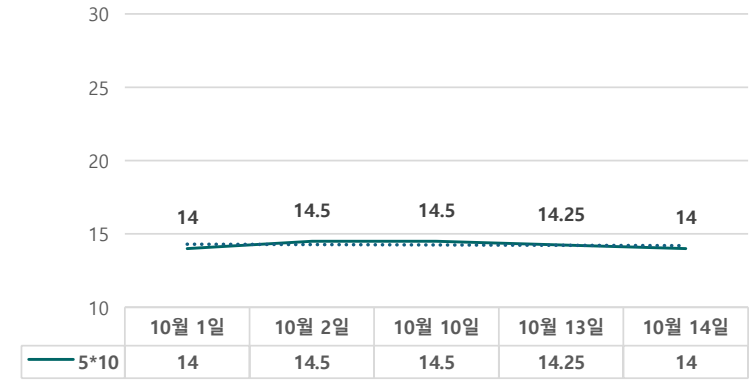
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5000	0.50
9m	2.4775	0.50
1y	2.4600	0.50
1.5y	2.4425	-0.25
2y	2.4375	-1.00
3y	2.4800	-1.75
4y	2.5275	-2.50
5y	2.5600	-3.50
6y	2.5950	-3.75
7y	2.6275	-3.75
8y	2.6550	-3.75
9y	2.6750	-3.75
10y	2.7000	-3.75
12y	2.7325	-3.75
15y	2.7100	-3.75
20y	2.6250	-2.25

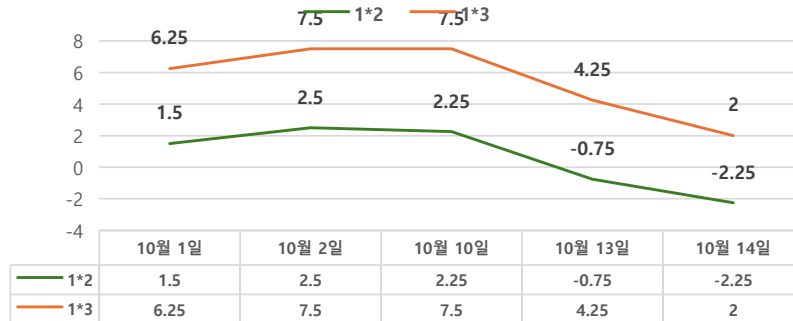
IRS 증가



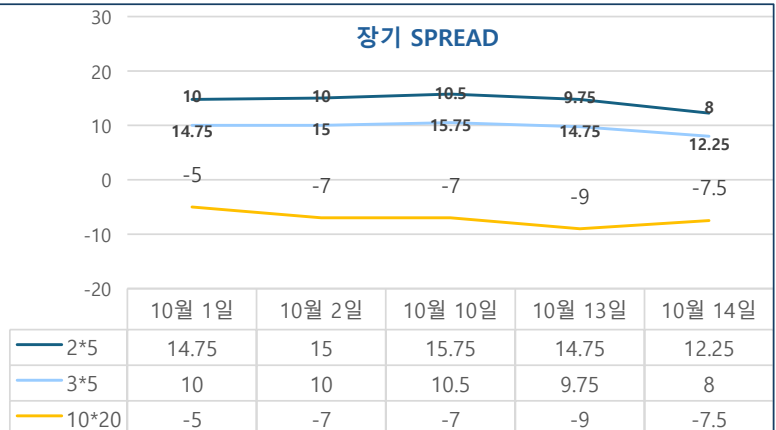
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

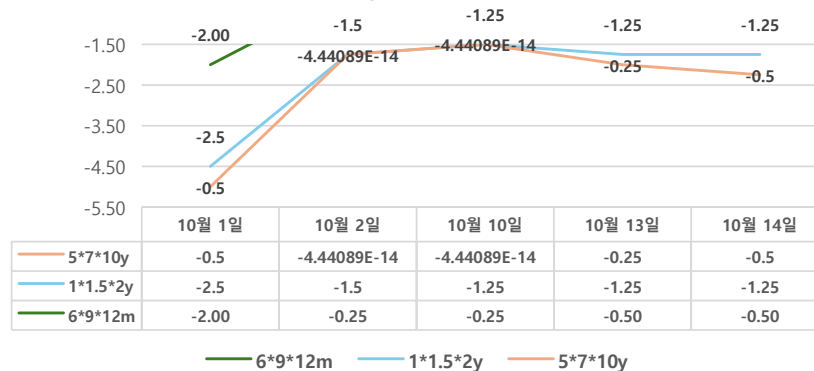


IRS 주요 커브

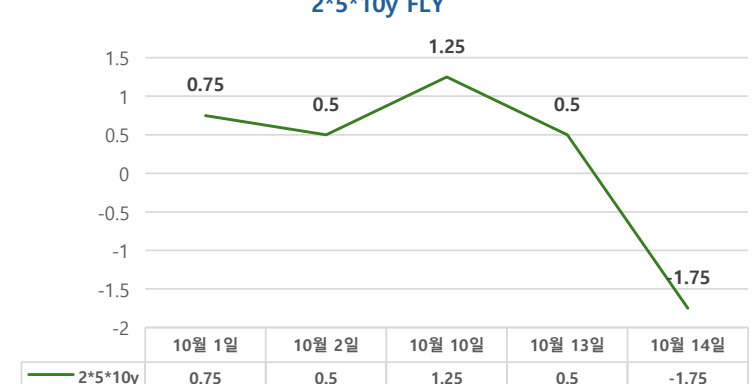
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	-1.50
1*3y	2.00	-2.25
2*5y	12.25	-2.50
3*5y	8.00	-1.75
5*10y	14.00	-0.25
10*20y	-7.50	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.00
1*1.5*2y	-1.25	0.00
2*5*10y	-1.75	-2.25
5*7*10y	-0.50	-0.25