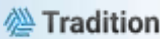


Market Daily Report

2025.10.16(목)



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 건보자금 유입 기대감으로 레포금리 추가 하락(2.50%→2.48%)했으나 전일대비 은행고유 매수 급감함에 따라 조달여건 악화되었음.<br>장 중 매수·매도 불균형 심화돼 체결금리 상승했으며, 장 막판까지 일반채 및 회사채 해소 쉽지 않았음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| 채권      | 한국: 국고채 금리는 15일 하락 마감. 전일 미 파월 연준 의장의 비둘기적 발언과 미 중 무역 갈등이 안전자산 선호 심리를 자극. 정부는 오전 대출과 거래 규제를 강화하는 부동산 대책을 발표. 시장은 정부 발표 이후 금리 인하를 기대하며 국채선물 강세 압력을 강화했으나 오후 외국인인 국채선물 순매수 규모를 줄이면서 강세 폭이 축소. 시장 참가자들은 부동산 정책과 11월 금리 인하 가능성을 주시하는 중.<br>미국: 미 국채 금리는 혼조세 마감. 2년과 5년물은 상승 마감한 반면 10년과 30년물은 소폭 하락 마감. 뉴욕 장 초반 정국 혼란 우려가 줄어든 프랑스의 국채 금리가 크게 하락한 영향으로 유럽 채권시장 수익률이 낮아지자 미 국채 금리도 하방 압력을 받음. 다만 장중 하락분을 반납하며 상승세로 전환. 미 연방 정부의 섣달순으로 지표 발표가 없는 가운데, 연준의 베이지북에 관심이 쏠렸으나 국채 시장은 베이지북 발표에 별다른 반응을 보이지 않음.                                                                                                                                                                  |
| MONEY   | 금주 초반부터 MM 시장은 대체적으로 한산한 장세 속에 오버나잇은 운쇼 4.07-4.10 수준으로 거래 되었고, 역외에서는 대만계 4.10-4.13 중국계 4.07-4.08 수준으로 레벨 형성되며 체결됨. 파월 의장은 NABE (전미실물경제협회) 회의 연설에서 고용 하방 리스크 확대에 따른 노동력 성장 둔화를 우려했고 양적긴축 (QT)의 중단 가능성도 시사했음. 또한 보편 연준 의장도 경제지표의 큰 변화 없을 시, 올해 안에 기준금리 2회 추가 인하를 예상하면서 CME FED WATCH 10월과 12월 95% 이상 금리 인하 가능성을 제시하고 있음.<br>10월 중순에 접어든 가운데 역·내외 달러 유동성이 안정적인 수준을 유지하면서 시장 비드 & 오퍼 풀림 없이 대체적으로 체결 레벨은 시장 흐름에 맞춰 소폭 하락 조정되고 있음.<br>초단기를 위주로 메인 거래 진행되면서 1주 4.13-4.16 1개월물 4.16-4.18 수준으로 주로 거래되고 있으며, 비율 및 자산 매칭 장기를 수요가 스물 등장하면서 한국계 1년물은 3.90-3.95 수준으로 체결 되고 있음. Sofr 금리가 금리 인하분을 반영하며 장기를 위주로 하락세를 보이고 있고, 이를 반영해 유럽계 네임 위주로 3개월물 이상 구간 차입 레벨은 4.00% 언더로 형성되고 있음. |
| FX SWAP | 10월 15일 외환 스와프포인트는 구간별로 엇갈린 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -21.10원에 마감하며 상승폭을 확대했고, 6개월물도 0.20원 오른 -11.60원에 마감함. 반면 1개월물은 변동 없이 -2.15원에서 보험권을 유지함. 현물환 시장에서 달러·원 환율은 제롬 파월 연준 의장이 고용 리스크와 양적긴축 중단 가능성을 언급하며 비둘기파적 발언을 내놓자 달러화가 약세로 전환되었고, 9.70원 하락한 1,421.30원에 마감함. 외환 스와프포인트는 달러 약세와 한미 금리차 축소 기대가 반영되며 장기물을 중심으로 비드가 유입된 모습으로 특히 1년물에서 외은 중심의 매수세가 나오며 장기를 상승을 보임. 전반적으로 단기물은 보험권에서 제한적 움직임을 보였으나, 장기를 위주로 비드가 유입되며 장기를 중심의 상승세가 이어짐.                                                                                                                                                                                                                             |
| IRS     | 전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 7*10년이 08/07에 대치되었으며, 5년이 55/54.5에서 54.75에 만나 거래되는 모습을 보임. 1*1.5*2년 나비가 -0.75오퍼가 나와 커브 레벨이 움직였으며 2년이 42.5에 거래되고 오퍼 분위기를 보임. 오후 들어 3*5년이 8.5/08에서 8.25에 만나 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1.5년이 국채선물과 연동되어 44-43.75에 여러 차례 거래됨. 또한 1*2년 -2.5비드와 1년 46비드가 엮인 2년이 43.5에 레깅으로 거래되었으며, 5*10년이 14/13.5에 D/ND로 대치됨. 10년이 69.5에 여러 차례 거래되었고 이후 국채선물과 연동되어 69까지 거래가 이루어졌으며, 5년이 55.5/54.5에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 장 막판 2*3년이 04/3.5에 대치, 2년 44/43.75 대치와 엮여 3년이 48/47.5에 대치되었으며, 마감 이후 3년이 47.5에 잠시 초이스를 이루다 거래됨. 또한 1.5년이 44.5/44.25에, 2년이 43.75/43.5에 붙어서 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨.                                                                                          |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국채 금리      |        |        |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|--------|--------|
|               |         |        |       |         |       | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |        |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)          | 금리     | 전일대비   |
| 2025.10.02(목) | 256.3   | 206.6  | 2.51% | 2.483%  | 2.50% | 2.55%            | 2년물    | 3.501% |
| 2025.10.10(금) | 252.2   | 207.4  | 2.53% | 2.539%  |       | 2.55%            | 5년물    | 3.620% |
| 2025.10.13(월) | 250.4   | 213.3  | 2.53% | 2.536%  |       | 2.54%            | 10년물   | 4.030% |
| 2025.10.14(화) | 252.0   | 217.0  | 2.50% | 2.516%  |       | 2.54%            | 30년물   | 4.626% |
| 2025.10.15(수) | 255.3   |        | 2.48% | 2.522%  |       | 2.54%            | 10Y-2Y | 52.9   |
|               |         |        |       |         |       |                  |        | -0.02  |

| 국내 금융시장 동향  |           |        | 전일 외국인 순매수 순매도 |         |        | 오늘의 채권    |            |       |
|-------------|-----------|--------|----------------|---------|--------|-----------|------------|-------|
| 금투협 최종요구수익률 |           |        | 단위 : 억 원       |         |        | 단위 : 억 원  |            |       |
| 항목          | 지표        | 전일대비   | 만기             | 종목      | 금액     | 채권 발행     | 채권 만기      | 채권 입찰 |
| KOSPI       | 3,657.28  | 95.47  | 26.09.09       | 통안채     | 1,400  | 은행채 8,700 | 은행채 12,600 |       |
| KOSDAQ      | 864.72    | 16.76  | 33.06.10       | 국고 23-5 | 1,018  | 여전채 1,360 | 여전채 1,400  |       |
| 달러·원        | 1,422.60원 | -6.00원 | 55.09.10       | 국고 25-7 | 503    | 공사채 5,000 | 회사채 1,910  |       |
| 국고3Y        | 2.520%    | -1.3   | 27.12.10       | 국고 17-7 | -1,800 |           | 공사채 890    |       |
| 국고10Y       | 2.856%    | -1.5   | 26.09.10       | 국고 21-7 | -3,500 |           |            |       |
| 국고10Y-3Y    | 33.6      | -0.2   | 53.03.10       | 국고 23-2 | -3,799 |           |            |       |

| Money Market Closing |                |      |      |       |     |         |      |      |       |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|-------|
| 단위 : % , %p          |                |      |      |       |     |         |      |      |       |
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비  | 기간  | CHINESE |      | 증가   | 전일대비  |
| O/N                  | 4.11           | 4.05 | 4.09 | -0.01 | O/N | 4.10    | 4.05 | 4.08 | 0.00  |
| T/N                  | 4.13           | 4.07 | 4.11 | 0.00  | T/N | 4.11    | 4.06 | 4.09 | -0.01 |
| 1W                   | 4.18           | 4.12 | 4.15 | 0.00  | 1W  | 4.15    | 4.05 | 4.12 | -0.01 |
| 1S                   | 4.23           | 4.13 | 4.18 | 0.00  | 1S  | 4.20    | 4.12 | 4.17 | -0.01 |
| 3S                   | 4.20           | 4.10 | 4.17 | 0.00  | 3S  | 4.15    | 4.05 | 4.10 | -0.02 |
| 6S                   | 4.08           | 3.93 | 4.04 | 0.00  | 6S  | 4.10    | 3.95 | 4.02 | -0.01 |
| 1YR                  | 3.98           | 3.83 | 3.93 | -0.02 | 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      | 4.27    | 0.01  | 2.50    | 4.15000   | 1M MAR | -206  |
| T/N             | -9/-5       | -7      | 4.28    | 0.27  | 2.50    | 4.14619   | 1W*1S  | -158  |
| 1W              | -52/-46     | -49     | 4.27    | 0.04  | 2.50    | 4.12332   | 1*2    | -190  |
| 1S              | -220/-210   | -215    | 4.27    | 0.07  | 2.51    | 4.03184   | 1*3    | -425  |
| 3S              | -650/-630   | -640    | 4.25    | 0.01  | 2.53    | 3.89363   | 1*6    | -940  |
| 6S              | -1190/-1130 | -1160   | 4.22    | -0.02 | 2.57    | 3.75141   | 1*9    | -1435 |
| 1YR             | -2160/-2060 | -2110   | 4.09    | -0.04 | 2.57    | 3.54735   | 1*12   | -1890 |
|                 |             |         |         |       |         |           |        | -1860 |

| 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) |

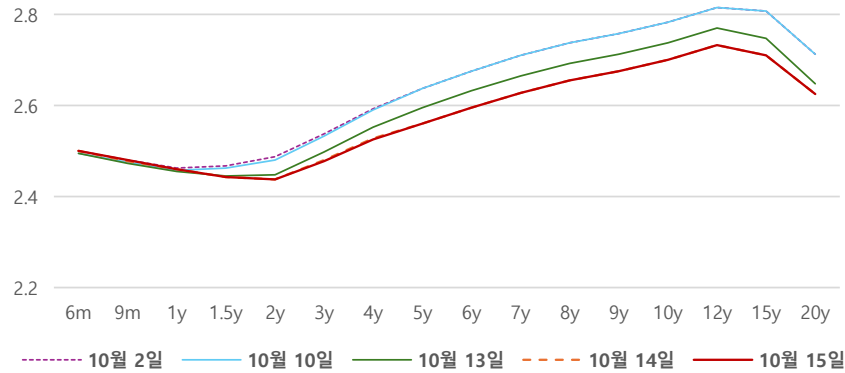
### IRS 데일리 증가

10월 14일

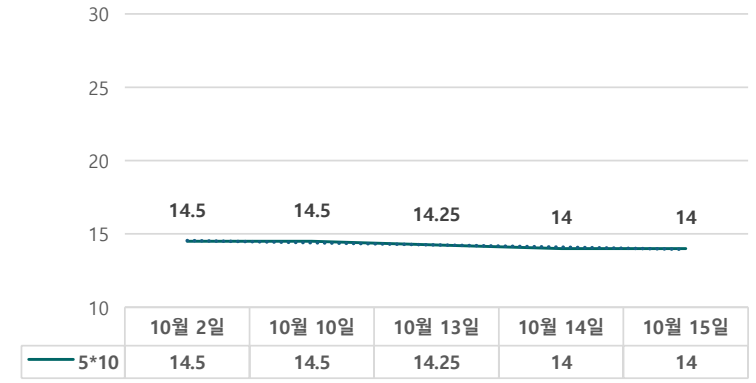
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.5000 | 0.00  |
| 9m   | 2.4800 | 0.25  |
| 1y   | 2.4600 | 0.00  |
| 1.5y | 2.4425 | 0.00  |
| 2y   | 2.4375 | 0.00  |
| 3y   | 2.4775 | -0.25 |
| 4y   | 2.5250 | -0.25 |
| 5y   | 2.5600 | 0.00  |
| 6y   | 2.5950 | 0.00  |
| 7y   | 2.6275 | 0.00  |
| 8y   | 2.6550 | 0.00  |
| 9y   | 2.6750 | 0.00  |
| 10y  | 2.7000 | 0.00  |
| 12y  | 2.7325 | 0.00  |
| 15y  | 2.7100 | 0.00  |
| 20y  | 2.6250 | 0.00  |

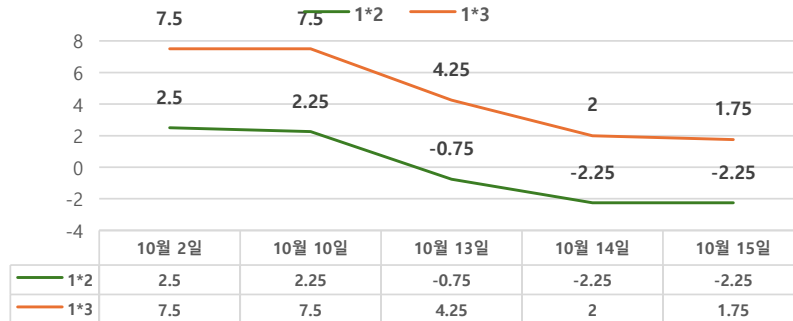
### IRS 증가



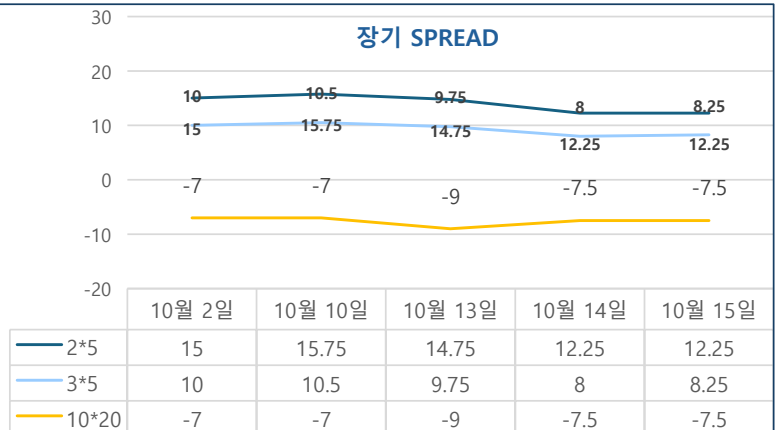
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD

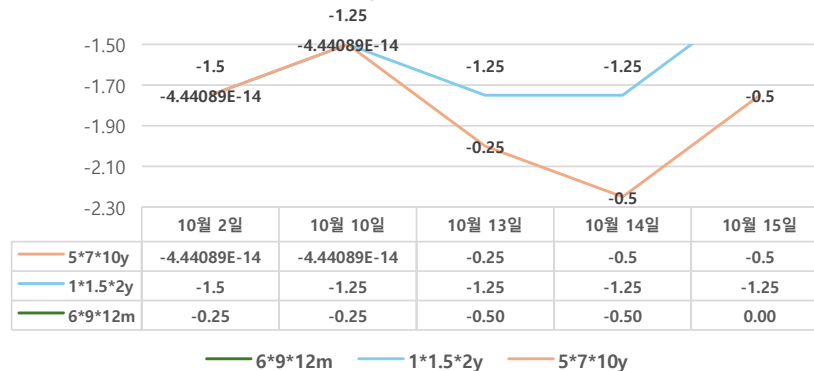


### IRS 주요 커브

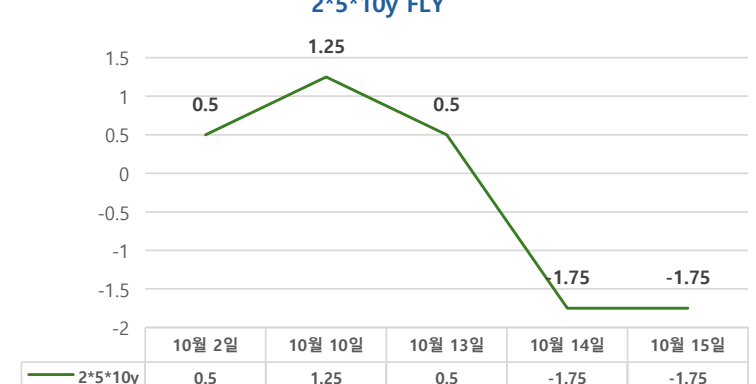
SPREAD

| 구분     | 증가    | 전일대비  |
|--------|-------|-------|
| 1*2y   | -2.25 | 0.00  |
| 1*3y   | 1.75  | -0.25 |
| 2*5y   | 12.25 | 0.00  |
| 3*5y   | 8.25  | 0.25  |
| 5*10y  | 14.00 | 0.00  |
| 10*20y | -7.50 | 0.00  |

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY



### IRS 주요 커브

FLY

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