

Market Daily Report

2025.10.20(월)



레포	적수 관리를 위한 은행고유 매도 증가한 반면, 레포금리 기준금리를 하회함에 따라 권역별 매수-매도 불균형 심화되었음. 재정 유입 및 원천세 납부, 건보자금 이탈 등 제요인 혼재해 은행권 매수 의존도 높았으며, 조달금리 소폭 상승(2.49%→2.50%)하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 17일 하락 마감. 간밤 미 지역은행에 대한 우려가 글로벌 안전 자산 선호 심리를 자극. 서울 채권시장은 대외금리 움직임에 연동해 장중 강세 분위기를 유지. 외국 인도 3년, 10년 국채선물을 순매수하며 강세 분위기를 뒷받침. 오후 미 국채 금리가 아시아장에서 하락폭을 키우자 국고채 금리도 낙폭을 확대. 시장 참가자들은 월요일 예정된 국회 기재위의 한국은행 국정감사에서 나올 이창용 총재의 발언을 주시중. 미국: 미 국채 금리는 하루만에 상승 반전. 내림세를 보이던 미 국채 금리는 트럼프 대통령의 발언 이후 상승 전환. 미 트럼프 대통령은 인터뷰에서 중국과의 관계가 관철할 것이며 2주 내에 시진핑 주석을 만날 것이라 발언. 또한 100%의 관세에 대해서도 지속 불가능한 수치라며 유지될 수도 있지만 그들이 이렇게 하도록 했다면 발언. 10년물 금리는 상승폭을 확대하며 4.0% 선을 넘겼고, 30년 금리는 4.6% 선을 돌파.
MONEY	연준의 SRF 수요 증가에 sofr 금리가 급등세를 보이며 미국내 단기 유동성 압박에 대한 우려감이 여전하지만, 아시아 시장은 중국 본토에서 공급하는 달러 단가를 오히려 강세에 중국계 간 오버나잇 금리는 4.05-4.06 수준까지 거래 되면서 지역별 편차가 확대되고 있음. 온쇼 오버나잇은 4.08-4.12 수준에 형성 되었고, fx 스왑이 오버나잇-3개월물까지 밀리면서 단기 달러 유동성 타이트한 분위기 속 주 후반부터 온쇼 주요 은행들의 MM 운용 인트가 감소되고 있는 분위기 지속. 역외에서는 중국계 및 대만계 중심으로 레벨은 하향 조정되며, 중국계간 2개월물 4.08, 3개월물 4.06 6개월물 3.98 수준에 오히려 제시되며 체결 되었고, 한국계 장기물은 1년물 3.90 (366+days) 레벨에 스물 체결 소식 전했음.
FX SWAP	10월 17일 외환 스와프포인트는 장단기 엇갈린 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 1.10원 급등한 -19.80원에 마감하며 큰 폭의 상승을 기록했고, 6개월물은 0.20원 오른 -11.40원에 마감함. 반면 1개월물은 시초가 대비 0.10원 하락한 2.25원에 마감하며 만기별 혼조세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 한미 무역협상 결과를 앞둔 관망세 속에 전일 대비 3.30원 상승한 1,421.20원에 마감함. 외환 스와프포인트 레벨은 미 국채 10년물 금리가 3.9%대까지 급락한 가운데 연준의 금리 인하 기대가 강화되자 장기 구간 상승폭이 확대되었고, 단기 구간은 연휴 이후 유동성이 풍부한 상황에서 약보합권에 머무른 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 1*1.5*2년 나비와 2*5*10년 나비가 각각 par오퍼로 나와 커브가 움직였으며, 3년이 50.75/50.25에 대치되다가 50.75에 여러 차례 거래됨. 2년이 45.75로 퍼가 나오자마자 거래되었으며 10*20년이 D/ND로 -7에 초이스를 이룸. 3*4년 4.25비드와 3년 50.75비드가 엮여 4년이 55.25비드로 엮여 만들어졌으며, 9*12개월이 -1.75비드로 나와 단기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 전반적으로 비드가 우세한 분위기를 보임. 1.5년이 46.25/46에 대치되다가 46-46.25에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 59에 여러 차례 거래됨. 7년이 64.5/64에 대치되었으며, 5*10년이 12.5/11.5에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되고 5*9년이 9.75에 ND로 거래되고 비드는 분위기를 보임. 마감 이후 2년이 47.25/46.75에서 47에 만나 거래되었으며 3년이 50.75에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.13(월)	250.4	213.3	2.53%	2.536%	2.50%	2.54%	2년물	3.459%
2025.10.14(화)	252.0	217.0	2.50%	2.516%		2.54%	5년물	3.592%
2025.10.15(수)	255.3	219.0	2.48%	2.522%		2.54%	10년물	4.010%
2025.10.16(목)	258.1	219.7	2.49%	2.526%		2.54%	30년물	4.607%
2025.10.17(금)	257.4		2.50%	2.514%		2.54%	10Y-2Y	55.1
								0.00

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	3,748.89	0.52	74.09.10	국고 24-11	1,200	은행채 17,000	은행채 9,400	국고채 10년 16,000억원 입찰
KOSDAQ	859.54	-5.87	29.12.10	국고 09-5	1,100	여전채 5,800	여전채 1,600	통안채 91일물 9,000억원 입찰
달러-원	1,422.20원	4.30원	26.04.10	외평채 25-4	1,000	회사채 152	회사채 300	
국고3Y	2.555%	-1.4	42.09.10	국고 22-11	-100	공사채 3,000	공사채 4,520	
국고10Y	2.885%	-2.3	33.06.10	국고 23-5	-403			
국고10Y-3Y	33	-0.9	25.12.10	국고 22-13	-5,010			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.13	4.07	4.11	0.03	O/N	4.08	4.03	4.06
T/N	4.14	4.08	4.12	0.02	T/N	4.09	4.04	4.07
1W	4.18	4.10	4.15	0.01	1W	4.13	4.05	4.11
1S	4.20	4.10	4.16	0.00	1S	4.16	4.06	4.09
3S	4.17	4.07	4.13	-0.02	3S	4.13	4.03	4.06
6S	4.05	3.90	4.01	-0.02	6S	4.08	3.93	3.98
1YR	3.95	3.80	3.90	-0.02	1YR	3.90	3.75	3.83

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-24/-20	-22	4.36	0.08	2.50	4.29000	1M MAR	-239
T/N	-9/-6	-8	4.53	0.17	2.50	4.28165	1W*1S	-173
1W	-58/-52	-55	4.49	0.22	2.50	4.23153	1*2	-215
1S	-230/-220	-225	4.35	0.07	2.51	4.03104	1*3	-420
3S	-645/-625	-635	4.29	0.02	2.53	3.88444	1*6	-920
6S	-1170/-1110	-1140	4.19	-0.02	2.57	3.72925	1*9	-1350
1YR	-2030/-1930	-1980	4.01	-0.08	2.58	3.50675	1*12	-1730

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)

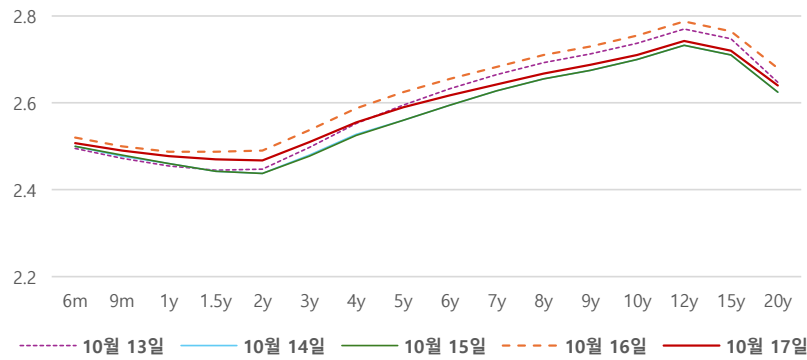
IRS 데일리 증가

10월 17일

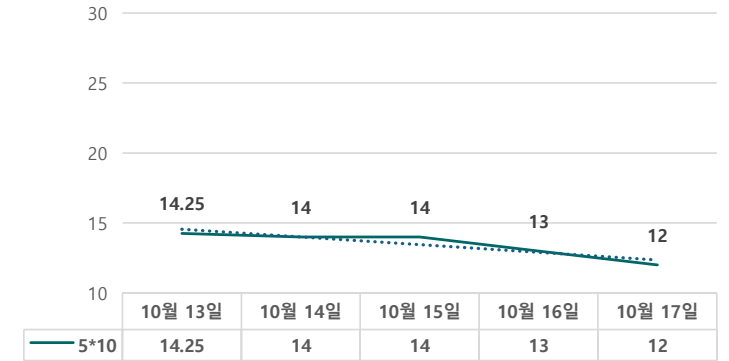
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5075	-1.25
9m	2.4900	-1.00
1y	2.4775	-1.00
1.5y	2.4700	-1.75
2y	2.4675	-2.25
3y	2.5100	-2.75
4y	2.5550	-3.25
5y	2.5900	-3.50
6y	2.6175	-3.75
7y	2.6425	-4.00
8y	2.6675	-4.25
9y	2.6875	-4.25
10y	2.7100	-4.50
12y	2.7425	-4.50
15y	2.7200	-4.50
20y	2.6400	-4.00

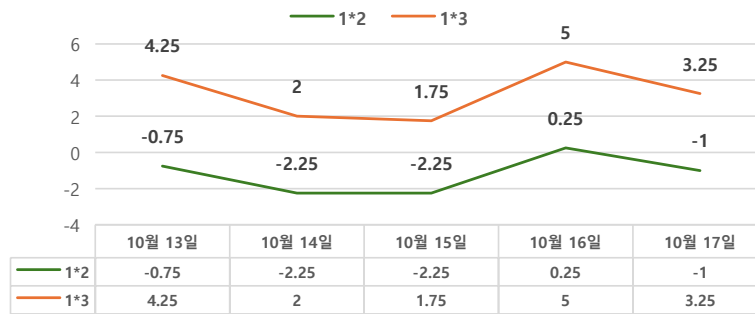
IRS 증가



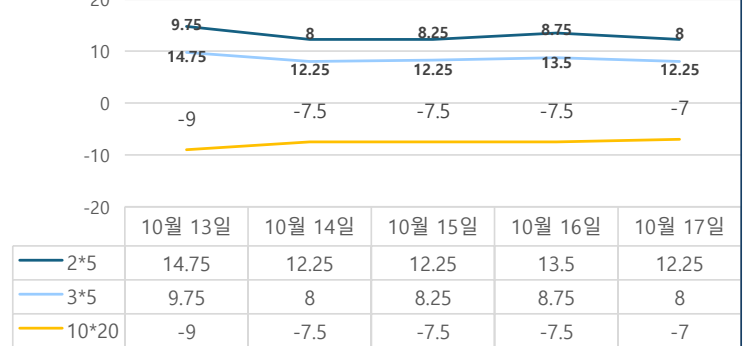
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

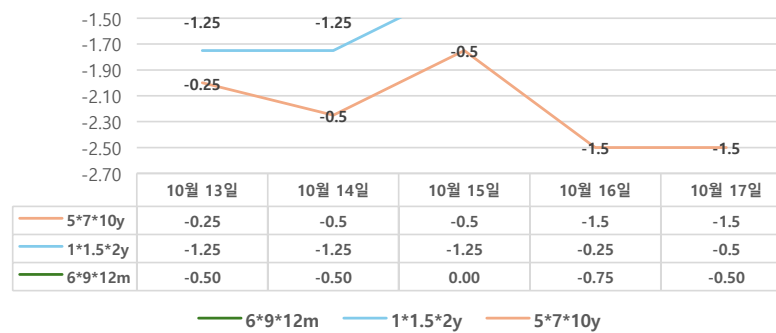


IRS 주요 커브

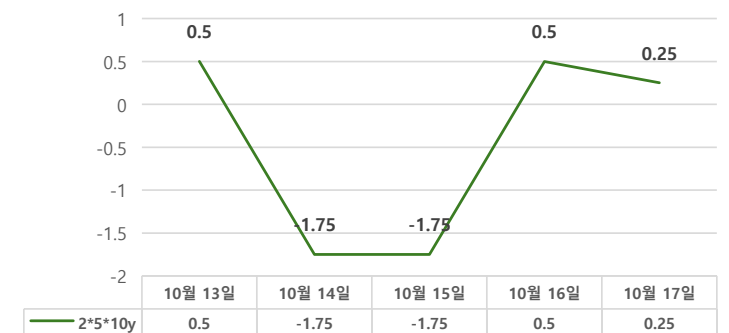
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.00	-1.25
1*3y	3.25	-1.75
2*5y	12.25	-1.25
3*5y	8.00	-0.75
5*10y	12.00	-1.00
10*20y	-7.00	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.25
1*1.5*2y	-0.50	-0.25
2*5*10y	0.25	-0.25
5*7*10y	-1.50	0.00