

Market Daily Report

2025.10.21(화)



레포	은행고유 조달 꾸준했으나 금리 상승(2.50%→2.52%)에 따른 전권역 매수 증가에 힘입어 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 일반채 해소 원활했던 반면, 회사채 일부 정체를 겪었고, 장 중 추가 매도 이어져 체결금리 낙폭 크지 않았음.
채권	한국: 국고채 금리는 20일 상승 마감. 한국은행에 대한 국정감사에 시장의 시선이 집중되는 가운데 외국인은 국채선물을 매수하며 중단기물 약세 폭을 축소. 이창용 한은 총재는 수도권 주택시장이 9월 이후 다시금 과열 조짐을 나타내고 있으며, 향후 가계대출 흐름과 관련된 불확실성도 증대되었다고 발언. 오후에도 외국인의 국채선물 매수에 약세 폭이 줄어들었으나 장 마감께 일부 되돌림. 시장 참가자들은 금통위 정례회의를 주시하며 단기물 중심으로 제한적 약세를 예상하는 중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 유럽 거래에서 소폭의 오르세를 보이던 미 국채 금리는 뉴욕 장에 접어들며 하락세로 전환. 특별한 재료가 없는 가운데, 일각에서는 미 연준의 양적 긴축 종료라 머지않았다는 예상이 제기됨. 24일 예정된 CPI 발표는 다음주 FOMC에서 있을 금리 인하 결정에 큰 영향을 주지 않을 것이라는 전망. 위험자산 선호 분위기 속에 증시가 상승하는 와중에도 미 국채 금리는 반등 조짐이 없었던 모습.
MONEY	연준의 SRF 단기 유동성을 공급하는 장치인 스탠딩 레포(Standing Repo Facility, SRF) 수요가 미 정부 후원기관 (GSE) 자금 유입에 유동성 압박이 풀리면서 평소 수준으로 되돌림 되면서 전주 4.30%까지 급등했던 Sofr 오버나잇 금리도 진정되었음. 싱가폴과 말레이시아 휴장으로 역외 시장은 평소 대비 한산한 장세를 보였고, 온쇼에서는 오버나잇 4.09-4.12 사이로 거래되면서 초단기 위주로 거래 되었으며 일부 자금은 역외 일본계 고정 비드로 1주 4.18, 2주 4.20 수준에 스왑 체결 된 후 마무리됨. 24일 발표된 미국의 9월 CPI 결과에 따라 올해 연준의 2회 금리 인하 확정 가능성 여부를 두고 시장은 우선 관망세를 보이고 있어 기간물 비드 레벨은 전체적으로 하향 조정되고 있으나 오퍼 레벨은 우선 보수적으로 제시되면서 중국계간 6개월물 3.90-3.95 1년물 3.78-3.83 수준에 형성중이며 한국계로는 6개월물 4.01-4.02 수준에 거래 체결됨.
FX SWAP	10월 20일 외환 스왑포인트는 전체적으로 하락세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -20.10원에 마감했고, 6개월물 역시 0.10원 내린 -11.50원에 마감하며 약세를 기록함. 반면 1개월물은 시초가에서 0.05원 상승한 -2.35원에 마감함. 현물환 시장에서는 관세 협상에 대한 낙관론이 원화 강세를 지지하며 달러-원이 2.00원 하락한 1,419.20원에 마감함.전반적으로 외환 스왑포인트는 미국 지역은행 부실 대출 이슈로 촉발된 미 금리 급락이 일부 되돌려지면서 장기를 중심으로 스왑 레벨이 조정되는 모습을 보임. 향후 한미 통상 협상 결과와 미 금리 변동성에 따라 스왑포인트 방향성이 나올 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 한산한 분위기 속 2년이 49.75에 거래되었으며, 5*9년이 9.5에 ND로 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 오후 들어 4*7년이 ND로 09/08에서 09/8.5까지 대치 되어 커브가 움직였으며, 3년이 53.75/53.5에 대치되다가 53.5에 거래됨. 2년이 49.25에 거래되었으며 1*1.5년이 par에 오픈되어 중단기쪽 커브가 스티프닝되는 모습을 보임. 1년이 49.5에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1*2년이 0.25에 거래됨. 마감 이후 4*10년이 D/ND로 잠시 초이스를 이루다가 14.5에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.14(화)	252.0	217.0	2.50%	2.516%	2.50%	2.54%	2년물 3.457%	-0.20
2025.10.15(수)	255.3	219.0	2.48%	2.522%		2.54%	5년물 3.574%	-1.80
2025.10.16(목)	258.1	219.7	2.49%	2.526%		2.54%	10년물 3.981%	-2.90
2025.10.17(금)	257.4	218.0	2.50%	2.514%		2.54%	30년물 4.570%	-3.70
2025.10.20(월)	258.8		2.52%	2.517%		2.54%	10Y-2Y 52.4	-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부업 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,814.69	65.80	26.01.20	통안채	3,300	은행채 4,000	은행채 1,700	국고채 30년 3,000억원 교환
KOSDAQ	875.77	16.23	26.03.10	외평채 25-3	2,000	여전채 6,300	여전채 900	통안채 20,000억원 중도환매
달러-원	1,420.80원	-1.40원	35.06.10	국고 25-5	1,400	회사채 3,000	회사채 3,400	
국고3Y	2.569%	1.4	29.12.10	국고 19-8	-170	통안채 9,000	공사채 6,000	
국고10Y	2.892%	0.7	27.06.10	국고 17-3	-454	공사채 1,600		
국고10Y-3Y	32.3	-0.7	25.12.10	국고 22-13	-5,845			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.13	4.07	4.11	0.00	O/N	4.08	4.02	4.06	0.00
T/N	4.14	4.08	4.12	0.00	T/N	4.09	4.04	4.07	0.00
1W	4.18	4.10	4.14	-0.01	1W	4.10	4.00	4.08	-0.03
1S	4.17	4.07	4.13	-0.03	1S	4.12	4.02	4.08	-0.01
3S	4.17	4.07	4.12	-0.01	3S	4.10	4.00	4.06	0.00
6S	4.05	3.90	4.01	0.00	6S	4.05	3.90	3.96	-0.02
1YR	3.95	3.80	3.90	0.00	1YR	3.90	3.75	3.82	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.28	-0.08	2.50	4.30000	1M MAR	-229 -225
T/N	-10/-6	-8	4.53	0.00	2.50	4.29163	1W*1S	-185 -179
1W	-55/-49	-52	4.38	-0.11	2.50	4.24140	1*2	-190 -180
1S	-240/-230	-235	4.44	0.09	2.51	4.02374	1*3	-395 -385
3S	-640/-620	-630	4.29	0.00	2.53	3.86996	1*6	-905 -885
6S	-1180/-1120	-1150	4.21	0.02	2.58	3.70241	1*9	-1355 -1325
1YR	-2060/-1960	-2010	4.04	0.03	2.58	3.46845	1*12	-1755 -1725

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)

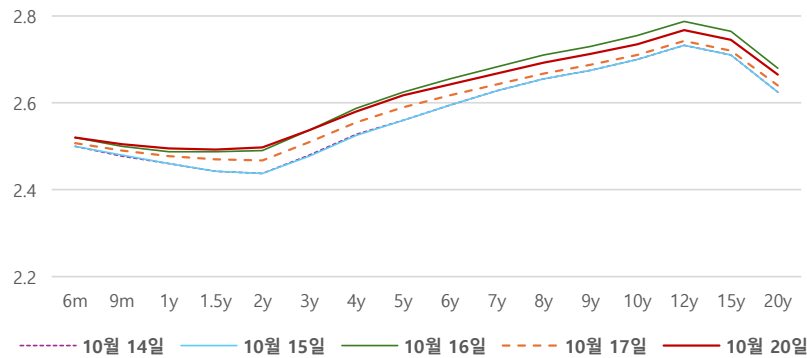
IRS 데일리 증가

10월 20일

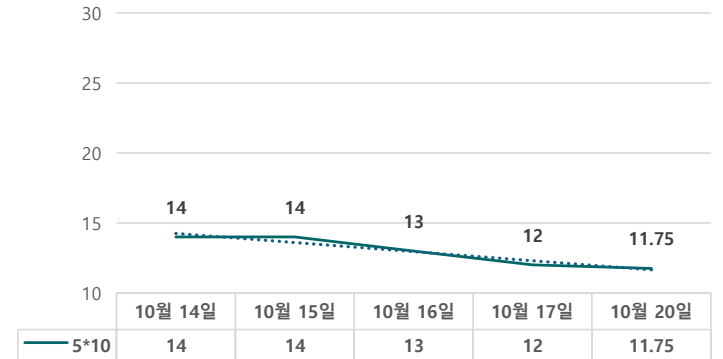
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5200	1.25
9m	2.5050	1.50
1y	2.4950	1.75
1.5y	2.4925	2.25
2y	2.4975	3.00
3y	2.5375	2.75
4y	2.5800	2.50
5y	2.6175	2.75
6y	2.6425	2.50
7y	2.6675	2.50
8y	2.6925	2.50
9y	2.7125	2.50
10y	2.7350	2.50
12y	2.7675	2.50
15y	2.7450	2.50
20y	2.6650	2.50

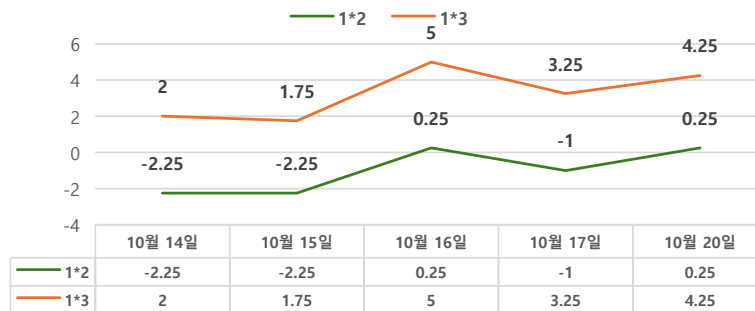
IRS 증가



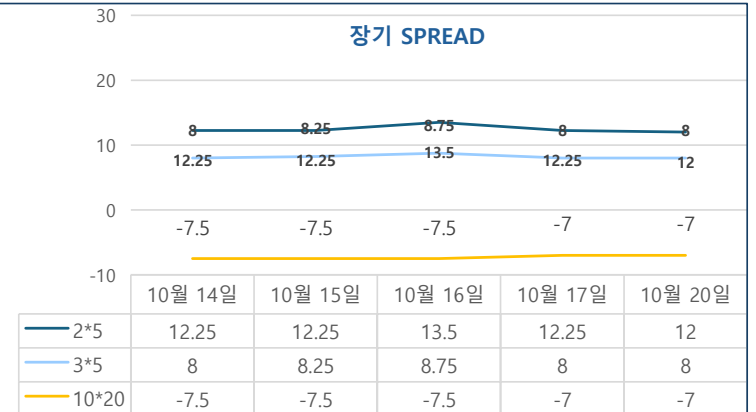
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

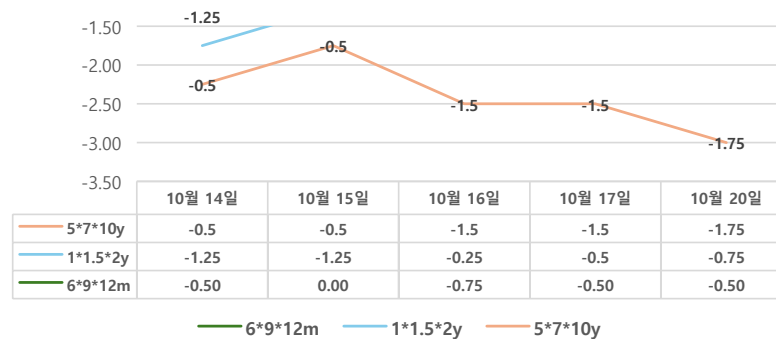
구분	증가	전일대비
1*2y	0.25	1.25
1*3y	4.25	1.00
2*5y	12.00	-0.25
3*5y	8.00	0.00
5*10y	11.75	-0.25
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.00
1*1.5*2y	-0.75	-0.25
2*5*10y	0.25	0.00
5*7*10y	-1.75	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

