

Market Daily Report

2025.10.22(수)



레포	공자기금 유입되어 운용사 및 신탁 유동성 호전됐으며, 은행고유 조달 심리 완화돼 금리 소폭 하락(2.52%→2.50%)하였음. 일반채·회사채 조달여건 호전됐으나 장 중 잉여세 강하지 않아 체결금리 낙폭은 크지 않았음.
채권	한국: 국고채 금리는 21일 상승 마감. 이를 앞으로 다가온 10월 금통위를 앞두고 경계감이 팽배해지며 장중 약세와 강세를 오가는 변동성을 보이다 결국 약세 마감. 장중 국제유가가 급락하자 기대안플레이이션이 하락하며 강세를 보이기도 했으나, 오후 들어 이재명 대통령이 가계부채에 대한 강력한 의지를 보이자 약세 분위기로 전환. 시장 참가자들은 금통위 대기모드 장세가 지속될 것으로 전망. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 이들 연속 하락 마감. 미 국채 금리는 전날에 이어 뉴욕 장으로 진입하며 하락하는 양상을 보임. 경제지표가 부재한 가운데 미 연방정부의 21일째 지속되는 셧다운과 트럼프 대통령의 대 중국 발언이 채권 시장 강세에 영향. 특히 30년물은 한때 4.5330%까지 하락하며 4월 관세 충격 이후 최저치를 기록. 오전 장 후반께 이후로는 제한적인 움직임을 나타냄.
MONEY	FOMC 회의를 1주일 가량 앞두고, 초단기물 위주의 차입 물량 증가로 오버나이트 금리는 온&오프쇼 4.10-4.13 수준으로 형성 되었고, 중국계간 4.05-4.07 수준으로 형성중. 30일 새벽 연준의 금리 발표를 기점으로 1주물 레벨은 고점 4.15까지 체결 되었으며, 2주물은 월말 커브 구간으로 일본계 스물 은행의 AGST SWAP 비드로 4.19-4.20 까지 제시되며 거래됨. 미국의 9월 CPI 결과가 시장에 미치는 영향이 제한적일 것이라는 전망과 함께 CME FED WATCH에서 10월 fomc 회의에서 25bp 기준 금리 인하를 98.9% 반영하고, 12월에도 97.3% 25bp 인하 가능성을 높임으로써, Daily 기간물 비드 호가는 금리 인하분을 적극적으로 반영하고 있으며, 중국계 1년물은 3.80% 오퍼 대기 속에 비드는 3.65-3.70 사이로 낮게 제시 중. 반면, 유럽계 은행들의 1년물 비드 레벨이 3.75-3.82 (1yr sofr +spread)사이로 제시되면서 홍콩에서 제시된 1년물 3.80 오퍼와 일부 매칭되며 연준의 금리 인하 직전 거래 패턴이 장기 1년물의 경우 "아시아계 오퍼-유럽계 & 런던 비드"로 거래 매칭이 이어지고 있음.
FX SWAP	10월 21일 외환 스와프포인트는 장기물이 하락하며 약보합세를, 단기물이 상승하며 강세를 보이는 혼조세가 이어짐.1년물은 전일 대비 0.10원 내린 -20.20원에 마감했고, 6개월물 역시 0.10원 하락한 -11.60원에 거래를 마쳤. 반면 1개월물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -2.20원에 마감해, 장기물과 단기물 간의 방향성이 엇갈리는 모습을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 다카이지 일본 총리 선출에 따른 엔화 약세와 글로벌 달러화 강세에 연동되며 전일 대비 8.60원 급등한 1,427.80원에 마감, 1,430원선에 근접하는 강세를 이어감. 전반적으로 FX 스와프포인트는 지난주 미국 지역은행 리스크 여파가 완화된 가운데, 한은 금융통화위원회 경계감이 혼조세를 이끈 것으로 분석됨. 장기물은 한국은행의 금리인하 기대가 약해지고 미국 FOMC의 금리인하 기대는 지속되는 등 금리차 전망의 불확실성 속에 소폭 약세를 나타냄. 반면 단기물은 현물 환율이 급등하면서 역외 비드 수요가 유입된 영향으로 상승세가 나온 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 10월 금통위가 다가오면서 단기 스왑이 계속해서 약한 흐름을 유지하는 분위기를 보임. 장 초반 2*3년이 4.25/03에 다소 멀리 대치되었으며, 3년 54.25비드와 역여 2년이 50비드까지 만들어짐. 7*20년이 -0.75오퍼, 6*20년이 01오퍼가 나와 장기쪽 커브가 움직였으며, 1*1.5년이 0.5/par에 대치되다가 par-05에 여러 차례 거래됨. 또한 9개월*2년이 01/par에 대치, 1*1.5*2년 나비가 -0.5오퍼가 나와 단기쪽 레벨이 움직임. 오후 들어 6년 65비드가 나오자마자 거래되었으며, 1*3년이 04/3.75에 대치되다가 04에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 10년이 73에 거래되며 장기쪽 레벨이 움직였고, 1*2년이 par에, 2*3년이 3.5에 거래됨. 또한 1.5년이 50.75/50.5, 2년이 51.25/51로 각각 역여서 대치되었으며, 5년이 62.5에 거래되는 모습을 보임. 3년이 56-56.25에 국채선물과 연동되어 여러 차례 거래되었으며, 장 막판 2년이 54에 거래됨. 이후 2년이 53오퍼가 나오면서 전체적으로 레벨이 높리는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
						단위 : bp			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.10.15(수)	255.3	219.0	2.48%	2.522%	2.50%	2.54%	2년물	3.457%	0.00
2025.10.16(목)	258.1	219.7	2.49%	2.526%		2.54%	5년물	3.565%	-0.90
2025.10.17(금)	257.4	218.0	2.50%	2.514%		2.54%	10년물	3.965%	-1.60
2025.10.20(월)	258.8		2.52%	2.517%		2.54%	30년물	4.545%	-2.50
2025.10.21(화)			2.50%			2.54%	10Y-2Y	50.8	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후업 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,823.84	9.15	30.03.10	국고 25-3	495	은행채 5,400	은행채 11,800	통안채 3년물 16,000억원 입찰
KOSDAQ	872.50	-3.27	35.06.10	국고 25-5	256	여전채 6,500	여전채 2,500	국고채 매입 32,000억원
달러-원	1,432.00원	11.20원	55.09.10	국고 25-7	205	공사채 3,600	회사채 1,000	
국고3Y	2.600%	3.1	29.12.10	국고 19-8	-800			
국고10Y	2.904%	1.2	26.06.10	국고 23-4	-900			
국고10Y-3Y	30.4	-1.9	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	4.13	-0.01	1W	4.12	4.02	4.08	0.00
1S	4.15	4.05	4.11	-0.02	1S	4.12	4.02	4.07	-0.01
3S	4.15	4.05	4.10	-0.02	3S	4.08	3.98	4.04	-0.02
6S	4.05	3.90	4.00	-0.01	6S	4.00	3.85	3.93	-0.03
1YR	3.95	3.80	3.90	0.00	1YR	3.85	3.65	3.80	-0.02

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	4.27	-0.01	2.50	4.18000	1M MAR	-213	-209
T/N	-9/-5	-7	4.26	-0.27	2.50	4.17443	1W*1S	-173	-167
1W	-53/-47	-50	4.30	-0.08	2.50	4.14102	1*2	-190	-180
1S	-225/-215	-220	4.25	-0.19	2.51	4.00181	1*3	-395	-385
3S	-635/-615	-625	4.27	-0.02	2.54	3.85735	1*6	-910	-890
6S	-1190/-1130	-1160	4.22	0.01	2.58	3.69251	1*9	-1380	-1350
1YR	-2070/-1970	-2020	4.03	-0.01	2.58	3.45954	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)

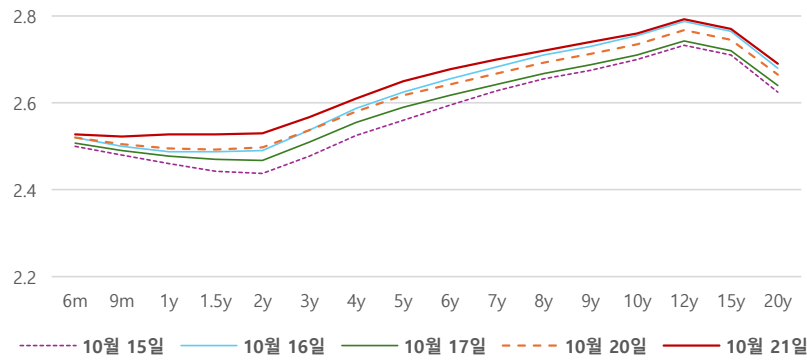
IRS 데일리 증가

10월 21일

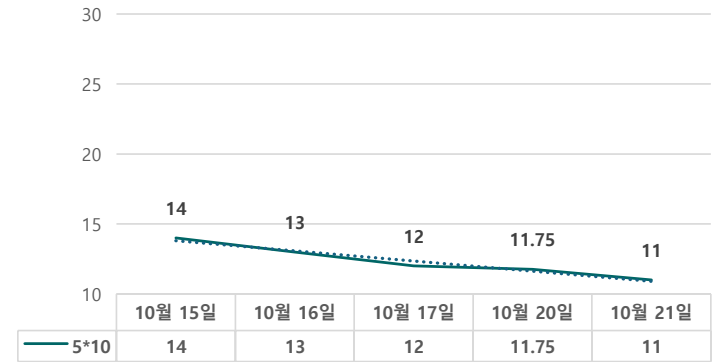
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5275	0.75
9m	2.5225	1.75
1y	2.5275	3.25
1.5y	2.5275	3.50
2y	2.5300	3.25
3y	2.5675	3.00
4y	2.6100	3.00
5y	2.6500	3.25
6y	2.6775	3.50
7y	2.7000	3.25
8y	2.7200	2.75
9y	2.7400	2.75
10y	2.7600	2.50
12y	2.7925	2.50
15y	2.7700	2.50
20y	2.6900	2.50

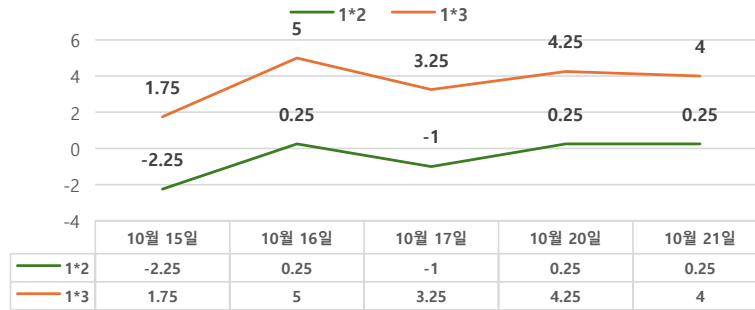
IRS 증가



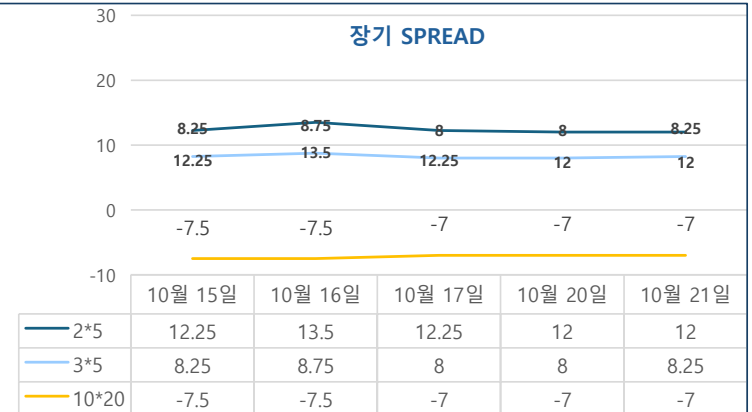
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

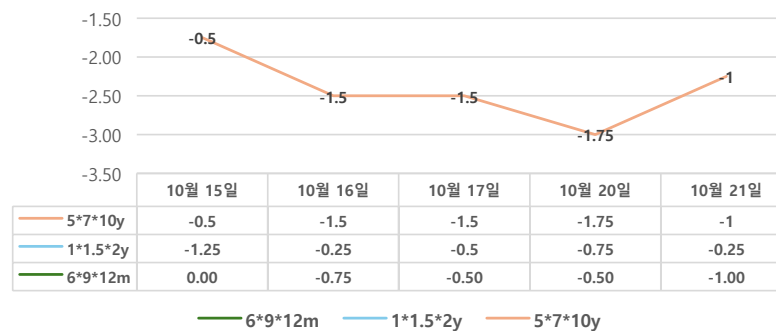
구분	증가	전일대비
1*2y	0.25	0.00
1*3y	4.00	-0.25
2*5y	12.00	0.00
3*5y	8.25	0.25
5*10y	11.00	-0.75
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-0.50
1*1.5*2y	-0.25	0.50
2*5*10y	1.00	0.75
5*7*10y	-1.00	0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY

