

Market Daily Report

2025.10.23(목)



레포	금통위 앞두고 유동성 축소되어 금리 소폭 상승(2.50%→2.51%)했으나 은행고유 매수 증가해 일반채 조달여건 양호하였음. 회사채 정채도 이른 시간에 해소됐으며, 제2금융권 일부 유동성 축소됐음에도 수급 대체로 무난하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 22일 하락 마감. 미국의 섀다운 등 경기 상황에 따른 우려에 국채 금리는 하락세로 시작. 미 중의 무역 갈등 심화도 하락세에 영향. 금통위를 하루 앞두고 경계감이 이어지는 가운데 외국인인 국채선물을 순매수하며 강세를 뒷받쳤고, 오후 국채 금리 낙폭을 확대. 시장 참가자들은 금통위를 주시하며 특히 지난 8월 금통위에서 금리 인하 소수의견을 냈던 신성환 위원의 입장을 주목하는 중. 부동산 과열로 인한 연내 금리 인하가 어려울 수도 있다는 전망. 미국: 미 국채 금리는 사흘 연속 하락 마감. 다만 뚜렷한 경제 지표가 없는 가운데 벤치마크인 10년물의 변동폭이 하루 4bp 이내로 제한되는 모습. 역사상 두 번째로 긴 섀다운이 지속되며 불확실성을 확대. 다소 반등 양상을 보이던 미 국채 금리는 점심 무렵 소프트웨어 관련 소식으로 미 증시의 낙폭이 확대되자 하락세로 전환. 뒤이어 있었던 20년물 130억달러 규모 리오픈 입찰은 발행 수익률 4.506%로 발행 전 거래 수익률보다 1.2bp 낮게 결정. 응찰률은 2.73배로 전달(2.74배)보다 미미하게 하락.
MONEY	MM 마켓은 최근 역내외 초단기 자금 커버 위주로 거래 형성되고, 다음주 예정인 FOMC 회의를 앞두고 대체적으로 한산한 장세를 유지하고 있음. 환율 상승 및 월 후반으로 근접해지면서 기업채 자금 수요 및 은행간 포지션 변동에 자금 관리가 타이트해지면서 운용 포지션은 대부분 홀드 하며 FOMC 회의 이후로 레깅중. 대만계 & 일본계 일부 네임에서 다음주 시작 런으로 (FOMC 회의 주간) 2주 4.18, 3주 4.10 수준으로 고정 비드 제시하면서 일부 체결 되었으며, 역외에서는 연준의 금리인하 단행 전 장기를 위주로 선운용하려는 오퍼 물량이 제시되면서 1년물 중국계간 @ 3.80-3.85, 비중국계간 @ 3.87-3.90 수준으로 제시되고 있으나 장기를 차입 수요 제한에 체결 소식은 제한적이었으며 유럽계 네임 위주로 매칭 거래 소식 전했음.
FX SWAP	10월 22일 외환 스와프포인트는 한국은행 금융통화위원회 금리 결정을 하루 앞두고 전반적으로 강보합 흐름을 나타냄. 1년물은 시초가 대비 0.10원 오른 -20.20원에 마감했고, 6개월물 역시 0.10원 상승한 -11.50원에 거래를 마친. 1개월물은 시초가 대비 0.05원 오른 -2.10원에 마감하며 전체적으로 강세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 아시아 통화 약세 및 외국인 주식 매도세에 힘입어 전일 대비 2.00원 상승한 1,429.80원에 마감하며 강세 흐름을 이어감. 전반적으로 외환 스와프포인트는 금통위의 매파적 동결 전망에 따른 금리인하 기대 약화가 강세 요인으로 작용했고, 특히 1개월 등 단기물은 지난주 급락했던 수준에서 회복 움직임을 나타낸 것으로 보임. 다만, 장기물은 금통위 경계감과 함께 미국 FOMC 금리인하 기대 지속 등 한미 금리차에 대한 혼재된 전망 속 상대적으로 상승 폭이 제한됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 25*30년이 -10에 D/ND 초이스, 20*30년이 -20-19비드가 나오며 25-30년쪽 초장기 커브가 강하게 눌렸으며, 2년 52.5비드가 나오자마자 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 10년이 ND로 75.25에 거래되었으며, 3년이 54.5에 거래됨. 5년 62오퍼가 나오자마자 거래되었고, 20*30년이 19에 ND로 거래됨. 오후 들어 4년이 59/58.75에 대치를 시작하다 국채선물과 연동되어 레벨이 올라 59.25에 거래되었으며, 5*10년이 11.5/11.25에 대치되다가 11.5에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 6개월 KOFR OIS가 39/37에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 2년이 국채선물과 연동되어 51-50.5까지 거래되고, 전체적으로 레벨이 높리는 모습을 보임.

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
2025.10.16(목)	258.1	219.7	2.49%	2.526%	2.50%	2.54%	2년물	3.449%
2025.10.17(금)	257.4	218.0	2.50%	2.514%		2.54%	5년물	3.555%
2025.10.20(월)	258.8	217.9	2.52%	2.517%		2.54%	10년물	3.952%
2025.10.21(화)	256.6	219.9	2.50%	2.517%		2.54%	30년물	4.533%
2025.10.22(수)	258.8		2.50%	2.518%		2.54%	10Y-2Y	50.3
								-0.80
								-1.00
								-1.30
								-1.20
								-0.01

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	3,883.68	59.84	27.09.10	국고 25-6	2,300	은행채 2,600	은행채 5,600	
KOSDAQ	879.15	6.65	28.06.10	국고 25-4	1,843	여전채 4,400	여전채 2,900	
달러-원	1,431.00원	-1.00원	31.06.10	국고 21-5	500	회사채 352	회사채 1,100	
국고3Y	2.572%	-2.8	27.12.10	국고 17-7	-600	공사채 4,400	공사채 2,900	
국고10Y	2.869%	-3.5	26.03.10	국고 24-3	-2,000			
국고10Y-3Y	29.7	-0.7	27.03.10	국고 22-1	-2,800			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.13	4.07	4.11	0.00	O/N	4.08	4.02	0.00
T/N	4.14	4.08	4.12	0.00	T/N	4.09	4.04	0.00
1W	4.17	4.09	4.13	0.00	1W	4.12	4.02	0.00
1S	4.15	4.05	4.10	-0.01	1S	4.12	4.02	-0.01
3S	4.13	4.03	4.08	-0.02	3S	4.06	3.96	-0.01
6S	4.05	3.90	4.00	0.00	6S	4.03	3.88	0.02
1YR	3.95	3.80	3.90	0.00	1YR	3.85	3.65	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.01	-0.26	2.50	4.16000	1M MAR	-205
T/N	-9/-5	-7	4.26	0.00	2.50	4.15489	1W*1S	-152
1W	-50/-44	-47	4.19	-0.11	2.50	4.12424	1*2	-185
1S	-215/-205	-210	4.22	-0.03	2.51	4.00162	1*3	-403
3S	-640/-620	-630	4.25	-0.02	2.54	3.85980	1*6	-890
6S	-1180/-1120	-1150	4.21	-0.02	2.58	3.69679	1*9	-1330
1YR	-2070/-1970	-2020	4.03	0.00	2.58	3.46731	1*12	-1735

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)

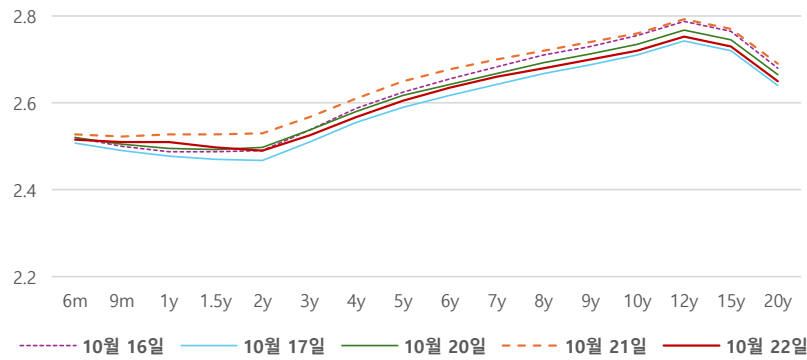
IRS 데일리 증가

10월 22일

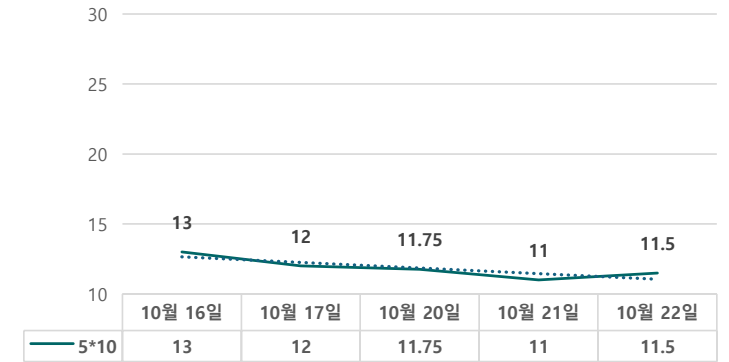
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5150	-1.25
9m	2.5100	-1.25
1y	2.5100	-1.75
1.5y	2.4975	-3.00
2y	2.4900	-4.00
3y	2.5250	-4.25
4y	2.5675	-4.25
5y	2.6050	-4.50
6y	2.6350	-4.25
7y	2.6600	-4.00
8y	2.6800	-4.00
9y	2.7000	-4.00
10y	2.7200	-4.00
12y	2.7525	-4.00
15y	2.7300	-4.00
20y	2.6500	-4.00

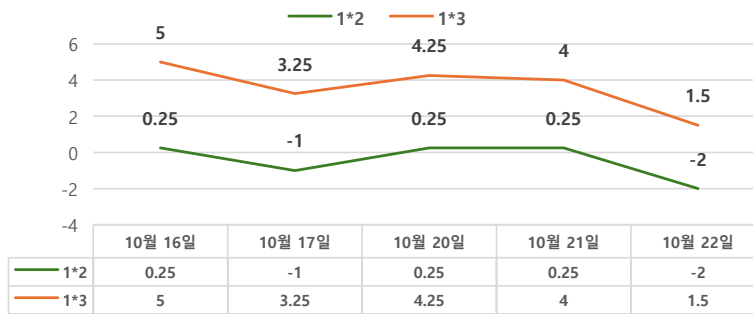
IRS 증가



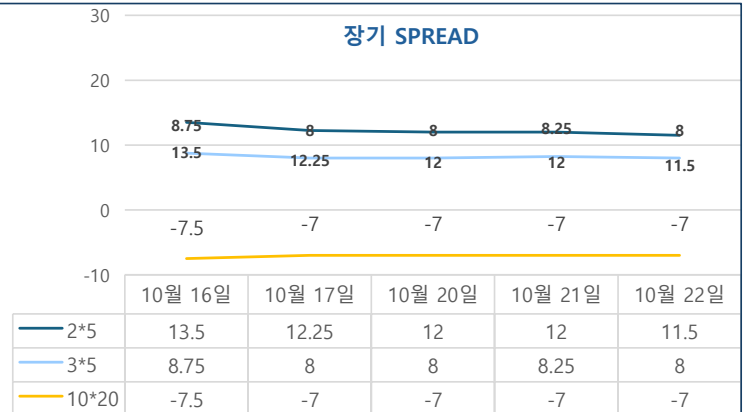
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

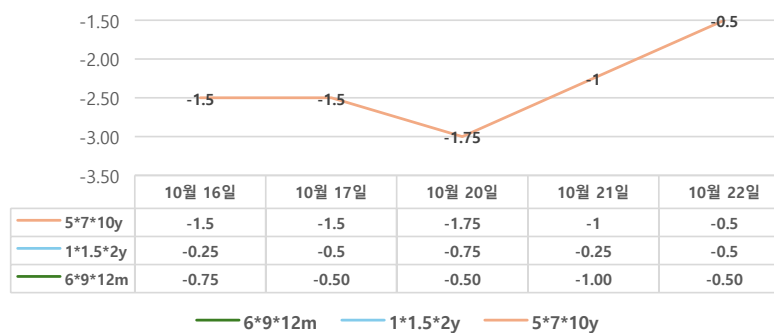


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.00	-2.25
1*3y	1.50	-2.50
2*5y	11.50	-0.50
3*5y	8.00	-0.25
5*10y	11.50	0.50
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.50
1*1.5*2y	-0.50	-0.25
2*5*10y	0.00	-1.00
5*7*10y	-0.50	0.50