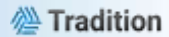


Market Daily Report

2025.10.24(금)



레포	공모주(코난테크놀로지) 청약자금 운용에 따른 유동성 호전 기대됐으나 은행고유 매수 감소하여 조달여건 개선되지 못했음. 장 중 증권사 추가 매도 이어져 막판까지 수급 빠듯했으며, 익일을 및 기일을 체결금리 소폭 상승하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 23일 상승 마감. 장초 통화정책방향 결정문에서 금리 인하 기조를 확인한 시장은 강세 분위기를 이어가다가, 이창용 총재의 기자간담회를 소화하며 약세로 전환. 금 통위 기자간담회 자체는 시장 우려보다 꽤나 도비시하다는 평가가 주를 이뤘으나 외국인인 3년 국채선물을 대거 매도하며 상당한 약세 압력을 가함. 오후 한은은 내년 반도체 수출 증가 세가 높은 수준에서 둔화될 것이고, 미 관세 영향으로 전체적인 수출이 감소될 것으로 전망. 시장 참가자들은 외국인의 움직임을 주시중. 미국: 미 국채 금리는 4거래일만에 상승 마감. 수익률곡선의 중간 부분이 상대적 약세를 나타냄. 전날 미국의 러시아 석유 회사 제재에 유가가 급등, 미 국채 금리는 유럽 거래에서부터 상 승세를 보임. 채권시장에 반영된 10년 B티는 장중 2.31%부근까지 상승. 오후 들어 실시된 5년물 물가연동국채 입찰 수익률은 발행 전 거래 수익률보다 1bp 남짓 웃돌며 1.182%로 결정. 응찰률은 2.51배로 이전(2.53배)보다 낮은 수요를 보임.
MONEY	24일 대만 휴장에 역외에서는 4일을 오버나잇 레밸이 급등세를 보이며 4.14-4.15까지 체결 되었고, 온쇼에서는 4.09-4.11 수준으로 레밸 형성됨. 대만계 4일물 오버나잇 금리가 급등하면서 투데이-1주 레밸도 4.13-4.15 레밸에 거래 되었고, 1개월물은 4.10 오퍼 대기 속, 4.08-4.09 수준에 대만계 카운터 매칭으로 거래 체결됨. 30일 한국 시간으로 새벽에 발표될 연준의 기준금리 인하를 앞두고 시장 호가에 대부분 반영되면서 다음주 시작 스탠트 역외 오퍼도 적극적으로 반영하며 기간을 저점 레밸 형성중인 중 국제 위주로 1개월물 3.98-4.00 3개월물 4.00-4.03 6개월물 3.90-3.92 1년물 3.78-3.80 수준으로 제시되었음. 다만, 3개월물은 연할 커버 구간으로 대만계, 일본계 위주로 차입 수요가 꾸준히 제시되면서 4.07-4.08 (3s Sofr +20bp) 정도 수준에 거래되었음.
FX SWAP	10월 23일 외환 스와프포인트는 한국은행 금융통화위원회(금통위)의 기준금리 동결 결정이 예상에 부합하면서 보험권 흐름을 나타냄.1년물은 시초가와 같은 -20.10원에 마감했고, 6개월 물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -11.40원에 거래를 마침. 1개월물은 시초가와 같은 -2.15원에 마감하며 전체적으로 큰 변동 없이 보험 흐름을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 한 미 관세 협상 불확실성과 엔저 심화에 따른 글로벌 달러화 강세에 힘입어 전일 대비 9.80원 급등한 1,439.60원에 마감하며 강세 흐름을 이어감. 전반적으로 외환 스와프포인트는 한은 금 통위가 기준금리를 동결(2.50%)하고 금리 인하 기조를 이어간다는 기존 입장을 재확인하면서 시장의 예상과 크게 다르지 않게 움직임. 금통위 결과가 특별히 더 비둘기파적이지 않자 시 작가와 종가가 비슷한 수준에 형성되는 등 시장이 크게 움직이지 않는 보험세를 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 금통위의 금리 결정을 대기하는 신중한 자세가 지속되는 분위기를 보임. 2년이 47.5/47에서 47.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 1*2년이 -1.5비드 가 나옴. 오후 들어 국채선물과 강하게 연동되며 6개월이 53에 거래되었으며, 3년이 56.5에 여러 차례 거래됨. 2년이 53에 거래되었으며, 9개월이 51.75/51.5에 대체되다가 51.5에 거래됨. 10년이 76에 거래되었고, 이후 76.25에 ND/D로 초이스를 이루다가 77까지 레밸이 강하게 오르며 여러 차례 거래가 이루어짐. 장 막판 5*10년이 12에 거래되고 비드온 분위기를 보였으 며, 마감 이후 5*10년 비드와 10년 77.5오퍼가 워인 5년이 65.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.17(금)	257.4	218.0	2.50%	2.514%	2.50%	2.54%	2년물	4.60
2025.10.20(월)	258.8	217.9	2.52%	2.517%		2.54%	5년물	5.60
2025.10.21(화)	256.6	219.9	2.50%	2.517%		2.54%	10년물	5.10
2025.10.22(수)	258.8	217.5	2.51%	2.518%		2.54%	30년물	4.70
2025.10.23(목)	259.1		2.51%	2.522%		2.54%	10Y-2Y	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,845.56	-38.12	27.09.10	국고 25-6	2,704	은행채 1,200	은행채 11,600	원화외판채 1년물 10,000억원 입찰
KOSDAQ	872.03	-7.12	55.09.10	국고 25-7	476	여전채 2,400	여전채 2,800	
달러-원	1,437.40원	6.40원	27.09.10	국고 22-8	300	회사채 150	회사채 11,226	
국고3Y	2.605%	3.3	29.12.10	국고 19-8	-400	공사채 1,600	공사채 1,600	
국고10Y	2.912%	4.3	31.06.10	국고 21-5	-500			
국고10Y-3Y	30.7	1	54.09.10	국고 24-8	-2,100			

Money Market Closing									
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	4.17	4.09	4.13	0.00	1W	4.12	4.02	4.08	0.00
1S	4.13	4.03	4.08	-0.02	1S	4.05	3.90	3.98	-0.08
3S	4.10	4.00	4.06	-0.02	3S	4.05	3.90	4.02	-0.01
6S	4.03	3.88	3.98	-0.02	6S	4.00	3.85	3.92	-0.03
1YR	3.93	3.78	3.88	-0.02	1YR	3.85	3.65	3.80	0.00

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	4.25	0.24	2.50	4.23000	1M MAR	-211	-207
T/N	-26/-22	-24	4.50	0.23	2.50	4.20987	1W*1S	-168	-162
1W	-52/-46	-49	4.25	0.06	2.50	4.18302	1*2	-200	-190
1S	-220/-210	-215	4.20	-0.03	2.51	4.01524	1*3	-395	-385
3S	-625/-605	-615	4.23	-0.02	2.54	3.86541	1*6	-920	-900
6S	-1170/-1110	-1140	4.18	-0.03	2.58	3.69944	1*9	-1370	-1340
1YR	-2060/-1960	-2010	4.02	0.00	2.59	3.46296	1*12	-1770	-1740

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)

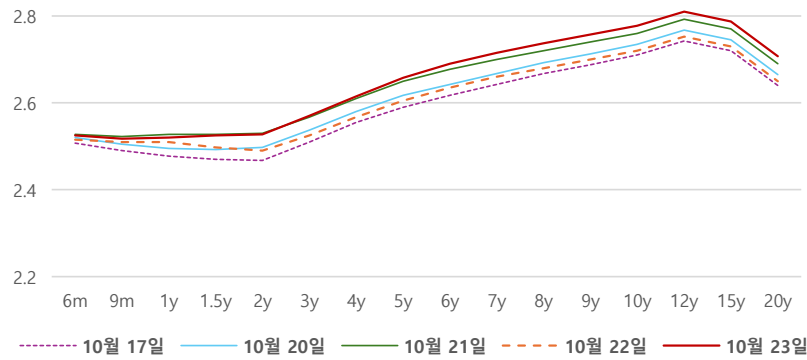
IRS 데일리 증가

10월 23일

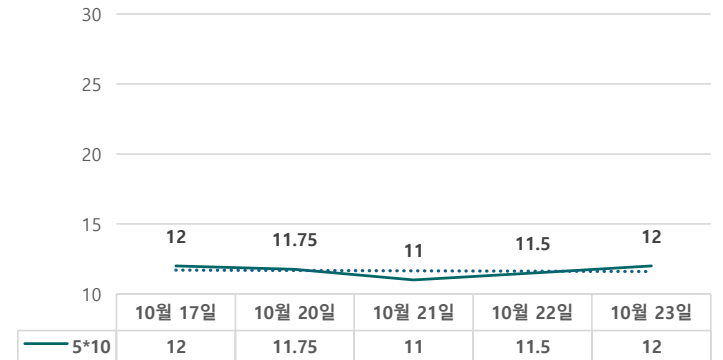
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5250	1.00
9m	2.5175	0.75
1y	2.5200	1.00
1.5y	2.5250	2.75
2y	2.5275	3.75
3y	2.5700	4.50
4y	2.6150	4.75
5y	2.6575	5.25
6y	2.6900	5.50
7y	2.7150	5.50
8y	2.7375	5.75
9y	2.7575	5.75
10y	2.7775	5.75
12y	2.8100	5.75
15y	2.7875	5.75
20y	2.7075	5.75

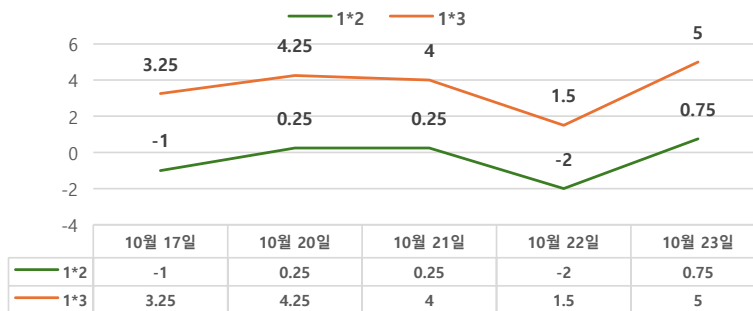
IRS 증가



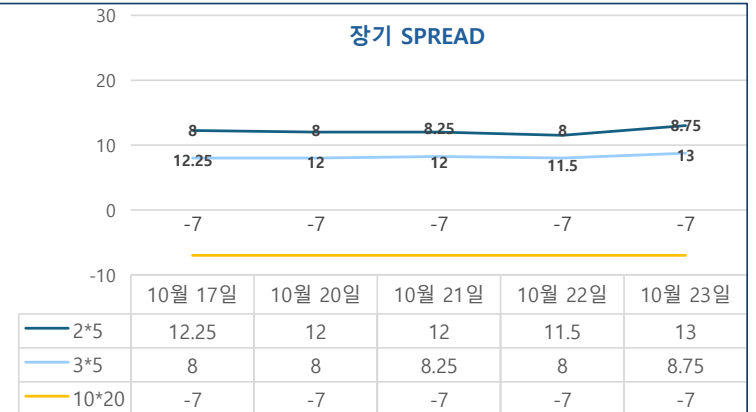
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

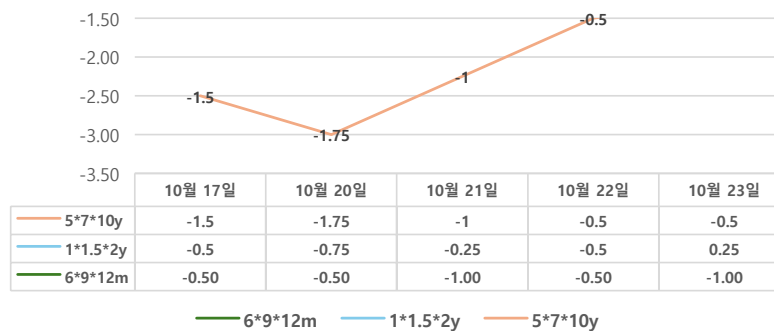
구분	증가	전일대비
1*2y	0.75	2.75
1*3y	5.00	3.50
2*5y	13.00	1.50
3*5y	8.75	0.75
5*10y	12.00	0.50
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-0.50
1*1.5*2y	0.25	0.75
2*5*10y	1.00	1.00
5*7*10y	-0.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

