

Market Daily Report

2025.10.27(월)



레포	주초 시은 조달심리 약화된 가운데 스왑포인트 하락에 따른 외은 매수 증가 두드러졌으며, 제2금융권 매수세 꾸준하여 조달금리 일시적으로 하락하였음. 건보자금 이탈 및 한은RP매입 규모 축소, 공모주 청약자금 이동 등 제요인 겹쳐 주 중반 이후 레포금리 오름세 전환하였고, 수급 다소 빠듯하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 24일 혼조세 마감. 외국인의 매매 동향에 따라 장중 강세와 약세를 오가는 모습. 미국의 러시아 석유 기업 제재로 국채 금리는 상승하며 시작. 다만 전날 금통위로 인한 과한 국채선물 낙폭에 대한 되돌림이 일부 진행. 오후 외국인은 3년 국채선물은 순매수, 10년은 순매도하며 시장 움직임을 이끌었으나 장 막판 기관이 10년 국채선물을 대거 매수하며 강세폭을 확대. 시장 참가자들은 코스피의 상승세를 주목하는 중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 혼조세 마감. 다만 변동폭은 작았음. 오름세로 시작한 미 국채 금리는 미 노동부가 CPI 결과를 발표하자 순간적으로 상승했다가 곧 이를 되돌림. 미 증시의 상승이 국채 금리 상승 압력으로 작용하였으나, 굳이 27, 28일 실시될 2.5.7년물 세 건의 이표채 입찰이 상승 압력을 축소하는 모습. 이번 CPI 발표가 이번달 금리 인하를 확정했다고 보는 가운데, S&P 글로벌의 미 PMI 지수 또한 서비스는 55.2, 제조업은 52.2로 발표되며 모두 시장 예상(54.0, 51.8)을 상회. 미 국채 금리는 경제지표들을 소화한 뒤 횡보 흐름을 보임.
MONEY	금일 대만 휴장으로 전일 4일물 오버나이트 거래 커버가 마무리 되면서 역외 시장은 초단기 자금 차입 물량이 크지 않아 레벨은 중국계간 4.05-4.06, 비중국계 4.10-4.12 사이로 체결되며 한산한 분위기로 마감됨. 월말 포지션 선마감용으로 1주 (10월말 커버)도 일본계 스물은행 4.17-4.19 레벨을 제외하면 중국계간 4.06-4.08 비중국계간 4.07-4.10 정도 형성되며 4.10 언더 레벨로 거래되고 있음. 1개월물 이상 구간은 다음주 연준의 금리 인하 반영에 (3.75-4.00%) 고점 4.00-4.05 레벨 대기 속 스물 위주로 체결 되었고 중국 본토에서 제시하는 국사이즈 오퍼로 3.97-3.99까지 호가 제시 중이며, 연말 커버 3개월물도 4.00% 오퍼 대기 속에 3.97-3.99 사이로 체결됨. 현재 12월 연준의 추가 금리 인하 가능성이 높은 상황에서 아시아 마켓에서는 6개월물 이상 구간의 장기물 비드가 제한적이나, 프랑스의 정치 불안에 신용 등급이 하향 조정된 이후, 프랑스계 은행 1년물이 마켓 고점 레벨 (3.85-3.86%) 수준으로 제시되는 등 장기물은 내일별 호가가 와이드하게 형성되고 있음. 또한 오후 런던장 오픈하면서 sofr 1년물 금리가 장중 3.49대로 올라오면서 전일비 유롭게 은행들의 비드 레벨이 3bp 가량 올리는 등 아시아 vs 유럽 마켓간 장기 금리 온도차 발생.
FX SWAP	10월 24일 외환 스와프포인트는 전반적으로 하락세를 나타냄. 1년물은 전장 대비 0.10원 내린 -20.20원에 마감했고, 6개월물 역시 전장 대비 0.10원 하락한 -11.50원에 거래를 마침. 1개월물 대비로 0.05원 내린 -2.15원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 한미/미중 정상회담 확정에 따른 위험 선호 심리 회복 및 외국인 주식 순매수 전환에 힘입어 전일 대비 2.50원 하락한 1,437.10원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 원화 유동성이 단기를 약세의 주요 원인으로 작용한 것으로 보임. 전날 한국은행이 대규모 RP 매입에 나선 영향이 이어지면서 초단기물이 약세를 보였고, 이에 따라 단기물까지 동반 약세를 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감.. 장 초반 10년 KOFR-CD basis가 -17오퍼가 나와 장기쪽 ois 커브가 움직였으며, 1*2년 0.25비드와 1.5*2년 0.5오퍼가 엮인 1*1.5*2년 나비가 -0.75에 거래되는 모습을 보임. 2년이 51에 여러 차례 거래되었으며 5년 KOFR-CD basis가 -18오퍼로 나온. 오후 들어 2년과 5년 호가 위주의 분위기가 지속됨. 2년이 51-51.5에 계속해서 꾸준하게 거래되었으며, 2년 51비드와 5년 65.25오퍼가 엮인 2*5년이 14.25에 만들어져 거래됨. 1*2년이 0.5에 거래되었으며, 6개월과 9개월 KOFR-CD basis -13.5비드, 1년 KOFR-CD basis가 -16비드로 나와 단기쪽 ois 커브가 움직임. 마감 이후 5년이 64.25/64에 대체되다가 64에 거래되었으며, 10년이 76.75에 ND로 거래되고 초이스 분위기를 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
2025.10.20(월)	258.8	217.9	2.52%	2.517%	2.50%	2.54%	2년물	3.486%	-0.90
2025.10.21(화)	256.6	219.9	2.50%	2.517%		2.54%	5년물	3.607%	-0.40
2025.10.22(수)	258.8	217.5	2.51%	2.518%		2.54%	10년물	4.005%	0.20
2025.10.23(목)	259.1	217.2	2.51%	2.522%		2.54%	30년물	4.595%	1.50
2025.10.24(금)	257.1		2.53%	2.530%		2.54%	10Y-2Y	51.9	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투업 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,941.59	96.03	27.09.10	국고 25-6	3,324	은행채 3,000	은행채 1,100	국고채 5년 29,000억원 입찰
KOSDAQ	883.08	11.05	54.09.10	국고 24-8	2,110	여전채 2,700	여전채 3,185	통안채 91일물 9,000억원 입찰
달러-원	1,439.40원	2.00원	26.06.10	국고 23-4	900	회사채 4,701	회사채 5,270	
국고3Y	2.591%	-1.4	35.06.10	국고 25-5	-349	공사채 900	공사채 7,664	
국고10Y	2.913%	0.1	55.09.10	국고 25-7	-447			
국고10Y-3Y	32.2	1.5	27.03.10	국고 25-1	-1,230			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.13	4.07	4.10	-0.01	O/N	4.07	4.02	4.05	-0.01
T/N	4.13	4.07	4.10	-0.02	T/N	4.09	4.04	4.06	-0.01
1W	4.10	4.00	4.07	-0.06	1W	4.10	4.00	4.07	-0.01
1S	4.08	3.98	4.04	-0.04	1S	4.03	3.93	3.98	0.00
3S	4.07	3.97	4.02	-0.04	3S	4.03	3.93	3.99	-0.03
6S	4.03	3.88	3.97	-0.01	6S	4.00	3.85	3.90	-0.02
1YR	3.90	3.75	3.85	-0.03	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	-25/-21	-23	4.42	0.17	2.50	4.21000	1M MAR	-211	-207
T/N	-10/-6	-8	4.50	0.00	2.50	4.20294	1W*1S	-168	-162
1W	-53/-47	-50	4.29	0.04	2.50	4.16056	1*2	-200	-190
1S	-220/-210	-215	4.25	0.06	2.51	3.99103	1*3	-395	-385
3S	-635/-615	-625	4.27	0.04	2.55	3.85798	1*6	-920	-900
6S	-1180/-1120	-1150	4.20	0.02	2.59	3.69223	1*9	-1370	-1340
1YR	-2070/-1970	-2020	4.03	0.01	2.59	3.46155	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)

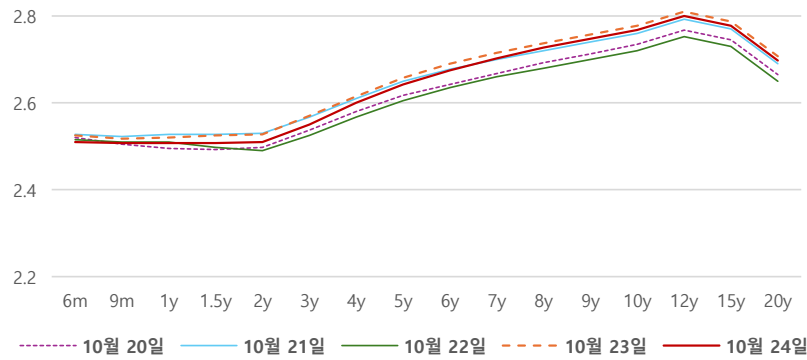
IRS 데일리 증가

10월 24일

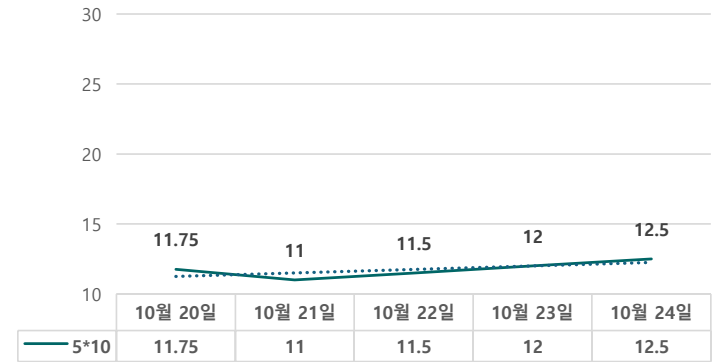
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5100	-1.50
9m	2.5075	-1.00
1y	2.5075	-1.25
1.5y	2.5075	-1.75
2y	2.5100	-1.75
3y	2.5500	-2.00
4y	2.6000	-1.50
5y	2.6425	-1.50
6y	2.6750	-1.50
7y	2.7025	-1.25
8y	2.7275	-1.00
9y	2.7475	-1.00
10y	2.7675	-1.00
12y	2.8000	-1.00
15y	2.7775	-1.00
20y	2.6975	-1.00

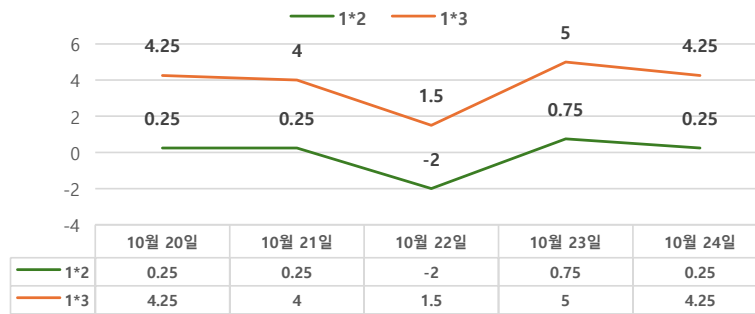
IRS 증가



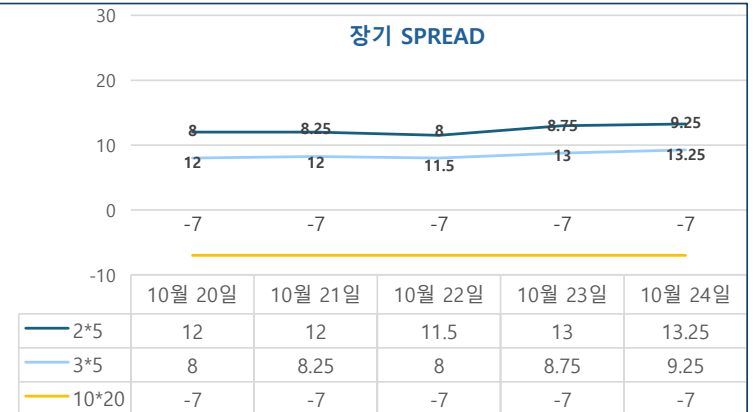
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

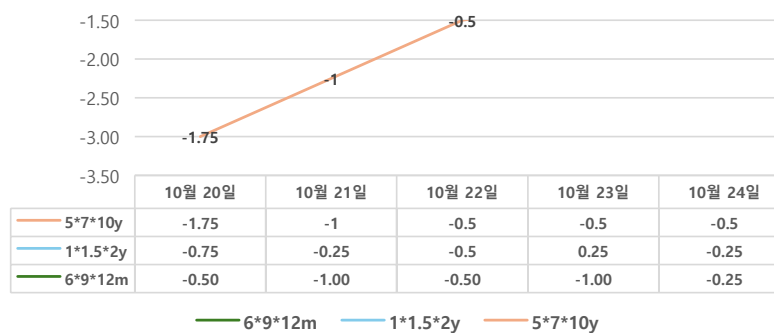


IRS 주요 커브

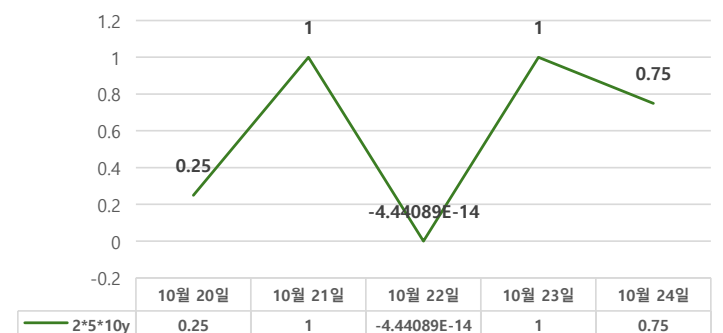
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	0.25	-0.50
1*3y	4.25	-0.75
2*5y	13.25	0.25
3*5y	9.25	0.50
5*10y	12.50	0.50
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

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