

Market Daily Report

2025.10.28(화)



레포	공모주(노타미레9.23조) 청약자금 운용되어 시장 유동성 호전됐으나 당일기준 부족폭 확대 우려로 금리 보합 출발하였음. 운용사 및 신탁 매수에 꾸준한 가운데 은행권 운용도 이어져 수급 무난하였고, 장 중 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 27일 상승 마감. 코스피가 4000 선을 처음으로 돌파하며 위험 선호 분위기가 확대됨. 오전 8시 45분으로 국채선물 개장 시간이 당겨진 가운데, 미 중 무역 갈등이 완화된 점이 국채 금리 상승 압력으로 작용. 약세로 시작한 서울 채권시장은 오후 들어 약세폭을 확대. 3년 국채선물은 12틱, 10년은 52틱 하락 마감. 이재명 대통령은 부동산 과열 위험을 지적하며 금통위의 금리 동결을 지지한다며 발언. 시장 참가자들은 코스피와 부동산 시장을 주목하며 금리 인하에 대한 기대감을 축소하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 약세, 장기물의 강세 속에 혼조세 마감. 다만 변동폭은 미미. 미 국채 금리는 미국과 중국의 정상회담 소식에 유럽 거래에서 오름세를 보였으나, 뉴욕 거래 시작 후 장기물은 하락 전환. 단기 유동성을 공급하는 스탠딩 레포(SRF) 입찰에 오전에는 84억달러의 수요가 확인, 오후에는 수요가 없었음. 시장은 이를 뒤 FOMC에서 양적긴축(QT) 종료에 있을 것으로 전망. 오전 실시된 2년물 690억달러 입찰은 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 웃돌며 3.504%로 결정. 오후 실시된 5년물 700억달러 입찰은 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 하회하며 3.625%로 결정.
MONEY	미국의 9월 소비자 물가지수(CPI)가 시장 전망을 하회한 결과에 시장은 연준의 10월 & 12월 정책금리 25bp씩 인하에 확신하는 분위기가 형성중이나, MM 마켓은 월말 마감주로 은행 간 자금 변동성 확대에 따른 단기 달러 유동성이 역-내외로 타이트하게 관리되면서 오버나잇 역외 4.12-4.13 온쇼 4.09-4.11 수준에 체결되었음. 한국 시간으로 30일 새벽에 연준의 정책 금리를 발표 예정이며, 추가로 양적 긴축(QT)이 종료 될지가 관련 포인티미어 파월의장의 연설을 앞두고 포지션 플레이는 다소 자체되고 있는 분위기. 1주물이 월말 커버 구간으로 금리 인하 시든지지만, 월커버 프리미엄 반영에 4.05-4.13 사이로 체결 되었고, USD/JPY 월말 커버 스왑 AGST 비드로 일본계 스왑 은행에서는 1주 4.19까지 거래 되는 등 오버나잇 자금이 타이트하게 유지되면서 월말 커버 1주물 레벨도 고점 수준으로 형성 및 거래 되었음. 장기를 구간은 시장 호가가 많지 않은 가운데, 한국계 3.83-3.84, 유럽계 3.83-3.86 수준으로 시장에 비드 호가가 제시했으나, 월말 마감 구간으로 장기를 오퍼도 다소 제한적인 분위기 속 일부 1년물 3.83 수준에 거래 되었고, 장기물 보다는 주로 3개월물 이내 구간 위주로 3.98-4.02 사이에 거래되며 마무리됨.
FX SWAP	오는 10월 FOMC에서 전월에 이어 기준금리를 25bp 인하에 큰 가능성은 아꼈면서 기간물 강세분위기를 보인듯 함. 1년 만기는 0.60원 오른 -19.60원 6달은 0.2원 오른 -11.30원, 1달은 0.15원 오른 -1.95원으로 상승 마감했음. 한국은행의 금리 시점이 미뤄지고 FOMC 기준금리 인하로 인해 한미금리가가 축소될 가능성으로 스왑이 오른듯 보임. 하루물은 이혼가선에서 거래가 되면서 미세한 비드쉬 영향을 보이며 장 마감.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2년이 53/52.75에 계속해서 대치되다가 52.75/53에 여러 차례 거래되었으며, 1*2년 0.25비드와 1.5*2년 0.1오퍼가 각각 역외 1*2년이 01/0.25, 1.5*2년이 01/0.25에 대치되었지만 거래 없이 리퍼됨. 5년 KOFR-CD basis가 -15오퍼가 나와 ois 커브가 움직였으며, 3*10년이 10.5오퍼, 2*5년이 14/13에 대치되며 커브가 전반적으로 스티프닝됨. 오후 들어 1년이 53/52.75에 대치되다가 52.75에 거래가 이루어졌으며, 6*7*8년 나비가 0.5오퍼에서 0.25오퍼로 내려옴. 5년이 ND로 68에 거래되었으며, 1.5년 53.5오퍼와 1.5*2년 01오퍼가 역인 2년이 54.5에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 1.5년이 53.5에, 1*2년이 01에 각각 여러 차례 거래되었으며 2*5년이 14/13.5에 대치됨. 마감 이후 10년이 81비드에서 81.5비드까지 올라오며 거래되었으며, 6*7*8년 나비가 par오퍼가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.21(화)	256.6	219.9	2.50%	2.517%	2.50%	2.54%	2년물	3.495%
2025.10.22(수)	258.8	217.5	2.51%	2.518%		2.54%	5년물	3.604%
2025.10.23(목)	259.1	217.2	2.51%	2.522%		2.54%	10년물	3.981%
2025.10.24(금)	257.1	215.5	2.53%	2.530%		2.54%	30년물	4.553%
2025.10.27(월)	256.7		2.53%	2.528%		2.54%	10Y-2Y	48.6
								-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,042.83	101.24	26.01.27	통안채	3,300	여전채 1,760	여전채 1,900	국고채 20년 5,000억원 입찰
KOSDAQ	902.70	19.62	26.10.10	외평채 25-10	1,700	회사채 9,740	회사채 1,400	
달러-원	1,433.40원	-6.00원	55.09.10	국고 25-7	833	통안채 10,500	통안채 6,000	
국고3Y	2.620%	2.9	26.09.10	국고 24-9	-400	공사채 8,487	공사채 3,800	
국고10Y	2.959%	4.6	30.03.10	국고 25-3	-500			
국고10Y-3Y	33.9	1.7	27.12.10	국고 24-12	-1,000			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.14	4.08	4.11	0.01	O/N	4.07	4.02	4.05
T/N	4.16	4.10	4.13	0.03	T/N	4.09	4.04	4.06
1W	4.10	3.98	4.03	-0.04	1W	4.10	4.00	4.05
1S	4.05	3.95	4.00	-0.04	1S	4.03	3.93	3.98
3S	4.07	3.97	4.02	0.00	3S	4.03	3.93	3.98
6S	4.03	3.88	3.97	0.00	6S	4.00	3.85	3.90
1YR	3.90	3.75	3.85	0.00	1YR	3.85	3.65	3.80

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.26	-0.16	2.50	4.24000	1M MAR	-211
T/N	-9/-5	-7	4.26	-0.24	2.50	4.23154	1W*1S	-168
1W	-51/-45	-48	4.22	-0.07	2.50	4.18081	1*2	-200
1S	-200/-190	-195	4.15	-0.10	2.51	3.98631	1*3	-395
3S	-620/-600	-610	4.24	-0.03	2.55	3.85939	1*6	-920
6S	-1160/-1100	-1130	4.18	-0.02	2.59	3.70064	1*9	-1370
1YR	-2010/-1910	-1960	4.01	-0.02	2.60	3.47879	1*12	-1770

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)

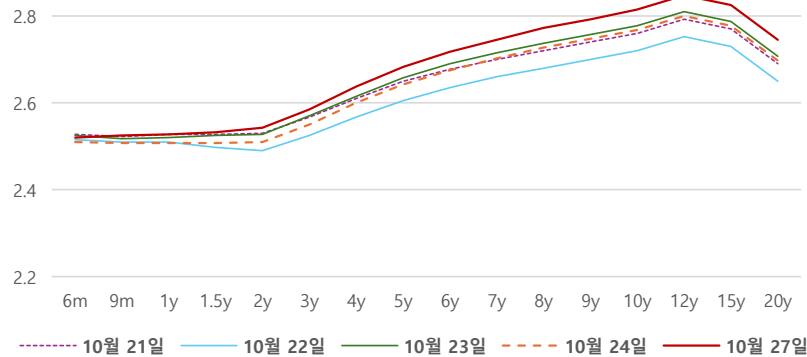
IRS 데일리 증가

10월 27일

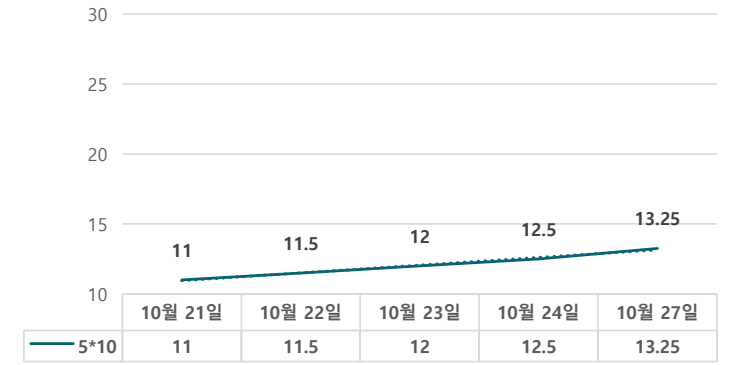
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5200	1.00
9m	2.5250	1.75
1y	2.5275	2.00
1.5y	2.5325	2.50
2y	2.5425	3.25
3y	2.5850	3.50
4y	2.6375	3.75
5y	2.6825	4.00
6y	2.7175	4.25
7y	2.7450	4.25
8y	2.7725	4.50
9y	2.7925	4.50
10y	2.8150	4.75
12y	2.8475	4.75
15y	2.8250	4.75
20y	2.7450	4.75

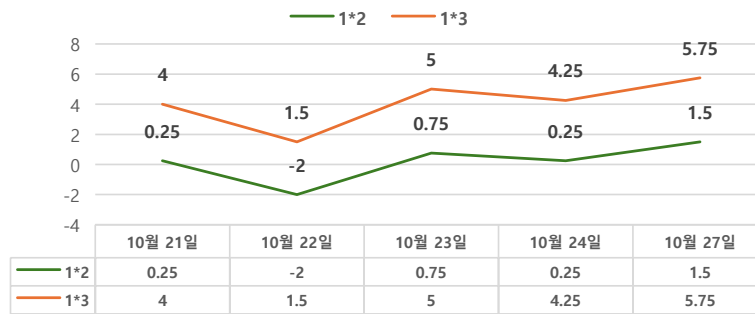
IRS 증가



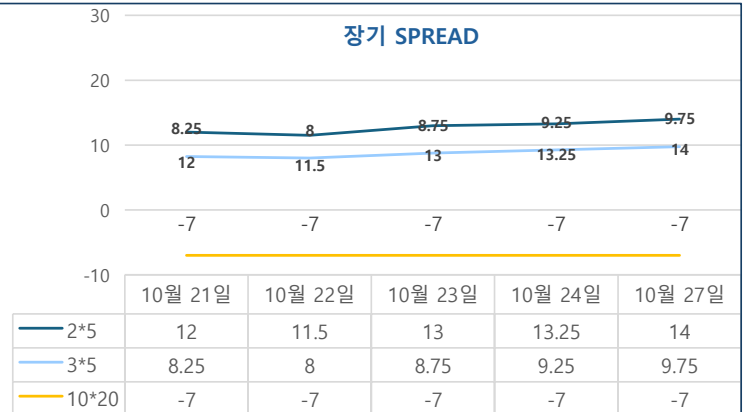
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

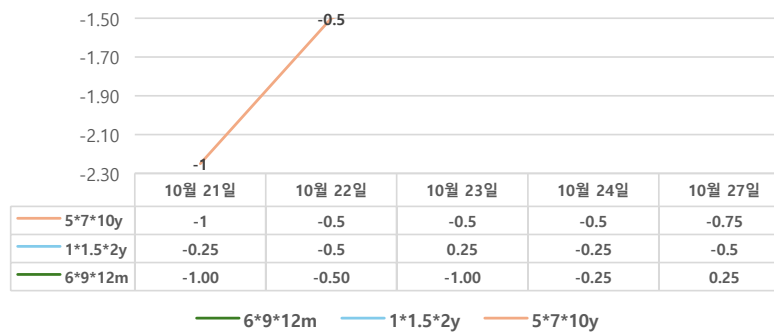
구분	증가	전일대비
1*2y	1.50	1.25
1*3y	5.75	1.50
2*5y	14.00	0.75
3*5y	9.75	0.50
5*10y	13.25	0.75
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

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

주요 FLY



2*5*10y FLY

