

Market Daily Report

2025.10.29(수)



레포	공모주(노타미래9.23조) 청약 한복 우러로 금리 보험 출발했으나 한은RP매입 영향으로 은행 및 증권 매도 감소해 조달여건 양호하였음. 회사채 정제 이른 시간에 해소됐으며, 장 중 잉여 분위기 심화돼 익일물 및 기일물 금리 동반 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 28일 혼조세 마감. 부동산 과열 분위기 속에 3분기 GDP 성장률이 1.2%로 예상을 상회하며 11월 금리 인하 기대감이 축소되는 분위기. 주택가격전망CSI는 9월보다 10포인트 높은 122를 기록, 서울 채권시장은 단기물 중심으로 약세 흐름을 이어감. 다만 10년 국채선물은 외국인인 순매수 속에 강세 분위기를 이어갔으며 장 막판 국내 기관들의 숏커버 움직임에 강세폭을 확대. 시장 참가자들은 추가 재료를 대기하며 경계감이 짙은 장세를 전망. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 혼조세 마감. 다만 변동폭은 미미. 소폭의 내림세로 시작한 미 국채 금리는 ADP의 발표 이후 상승세로 전환. ADP에 따르면 월간 민간 고용이 5만 7천명 가량 증가한 것으로 집계. 오전 일찍 실시된 스탠딩 레포(SRF)에는 77억5천만 달러의 수요가 확인, 오후에는 수요가 없었음. 오후 실시된 7년물 입찰은 전달(2.40배)보다 높은 2.46배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률보다 0.8bp 웃돌며 3.790%로 결정.
MONEY	월말 구간으로 초단기 유동성이 타이트하게 관리되면서 내일 홍콩 휴장을 맞아 중국계를 제외하고는 2일물 오버나잇으로 역내외 4.10-4.15 사이에 거래되었음. 30일 (스왑 기준) 새벽 기준금리 인하가 가시화되고 있으나, 월말 자금이 타이트해지면서 역외에서는 월커버 1주물은 4.00-4.05 오퍼 제시에 차입 은행들은 비드 레벨을 올리며 오퍼 레벨에 맞춰 taken 하는 분위기 속에 월말 자금 커버에 집중된 하루. FOMC 회의가 28-29일 진행 예정인 가운데, 최근 스탠딩 레포 (SRF) 수요 급증에 유동성 압박이 지속되면서 연준의 금리 인하와 추가로 QT (양적 긴축) 축소에 대한 시장 전망이 제시되면서 FOMC 회의 경계감 속에 기간물 거래는 우선 소강 상태를 보였음. 비율 매칭용 한국계 기간물 비드가 시장에 제시되었으나, 월말 운용 자제 분위기 속에 오퍼 물량이 다양하지 않고 리미트 제한에 시장 기대 금리보다 한국계 레벨은 타네임 대비 기간별 5-10bp 높게 레벨 형성 중. (3개월물 4.02-4.04 6개월물 3.98-4.00 1년물 3.84-3.86)
FX SWAP	10월 28일 외환 스와프포인트는 미국 금리 인하 기대감 및 국내 3분기 양호한 성장률 발표의 영향으로 단기물 위주 상승세를 나타냄.1년물은 전장 대비 0.10원 오른 -19.50원에 거래를 마쳤고, 6개월물 역시 전장 대비 0.10원 상승한 -11.30원을 기록함. 1개월물은 전장 대비 0.15원 오른 -1.80원에 마감하며 전체적으로 상승세를 보임.현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인의 1조 원 넘는 주식 순매도 및 국내 증시 약세에 힘입어 한때 1,437.60원까지 반등했지만, 달러인덱스 하락 등으로 상승 폭을 일부 줄여 1,430원 중반대에서 마감함.전반적으로 외환 스와프포인트는 미국과 한국의 금리차 축소 기대감이 커지며 강세를 보였으나, 전달 이미 상승했던 부분이 있어 상승 폭은 제한되며 30일 열리는 FOMC와 미중 정상회담을 주시하는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 2*5년이 14.25에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 2.5년이 56.5/56에 대체되다가 56.25에 거래됨. 5년이 68에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 1.5*2년이 1.25에 거래됨. 오후 들어 1.5*2년 1.25오퍼와 2*3년 04오퍼가 엮인 1.5*3년이 5.25에 레깅으로 여러 차례 거래되었으며, 1주 KOFR OIS가 52에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 1*3년이 6.25에 거래되었고, 단기쪽으로 6*12개월이 01에 여러 차례 거래, 1년이 54에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 장 막판 6개월 53.5오퍼와 6*12개월 10오퍼가 엮여 6개월이 53.5/53, 1년이 54.5/54.25에 각각 대체되다가 1년이 54.25에 거래됨. 마감 이후 10년이 79.5비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.55(+1bp)에 고시됨.

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
2025.10.22(수)	258.8	217.5	2.51%	2.518%	2.50%	2.54%	2년물	3.500%	0.50
2025.10.23(목)	259.1	217.2	2.51%	2.522%		2.54%	5년물	3.610%	0.60
2025.10.24(금)	257.1	215.5	2.53%	2.530%		2.54%	10년물	3.978%	-0.30
2025.10.27(월)	256.7	213.8	2.53%	2.528%		2.54%	30년물	4.542%	-1.10
2025.10.28(화)	253.7		2.53%	2.506%		2.55%	10Y-2Y	47.8	-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	4,010.41	-32.42	26.10.10	외평채 25-10	2,100	지방채 1,930	은행채 900	통안채 2년물 6,000억원 모집발행
KOSDAQ	903.30	0.60	26.03.10	외평채 25-3	1,900	은행채 12,500	여전채 850	통안채 3년물 4,000억원 모집발행
달러-원	1,432.70원	-0.70원	27.03.10	국고 25-1	1,413	여전채 3,900	회사채 2,600	
국고3Y	2.633%	1.3	42.09.10	국고 22-11	-100	회사채 17,240	공사채 2,004	
국고10Y	2.935%	-2.4	51.03.10	국고 21-2	-210	공사채 4,100		
국고10Y-3Y	30.2	-3.7	30.06.10	국고 20-4	-240			

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.15	4.09	4.12	0.01	O/N	4.08	4.03	4.06	0.01
T/N	4.17	4.11	4.14	0.01	T/N	4.08	4.03	4.07	0.01
1W	4.05	3.95	4.01	-0.02	1W	4.03	3.93	4.00	-0.05
1S	4.05	3.95	4.00	0.00	1S	4.03	3.93	3.98	0.00
3S	4.08	3.98	4.03	0.01	3S	4.03	3.93	3.98	0.00
6S	4.05	3.90	3.99	0.02	6S	4.00	3.85	3.90	0.00
1YR	3.92	3.77	3.87	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	-0.01	2.50	4.24000	1M MAR	-167	-163
T/N	-9/-5	-7	4.25	-0.01	2.50	4.23094	1W*1S	-138	-130
1W	-48/-42	-45	4.11	-0.11	2.50	4.17659	1*2	-210	-200
1S	-185/-175	-180	4.08	-0.07	2.52	3.97731	1*3	-415	-405
3S	-615/-595	-605	4.21	-0.03	2.55	3.84276	1*6	-920	-900
6S	-1150/-1090	-1120	4.17	-0.01	2.60	3.68491	1*9	-1360	-1340
1YR	-2000/1900	-1950	4.01	0.00	2.62	3.47293	1*12	-1730	-1710

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 28일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5325	1.25
9m	2.5325	0.75
1y	2.5425	1.50
1.5y	2.5475	1.50
2y	2.5575	1.50
3y	2.5975	1.25
4y	2.6450	0.75
5y	2.6800	-0.25
6y	2.7100	-0.75
7y	2.7350	-1.00
8y	2.7575	-1.50
9y	2.7750	-1.75
10y	2.7975	-1.75
12y	2.8300	-1.75
15y	2.8075	-1.75
20y	2.7275	-1.75

IRS 주요 커브

SPREAD

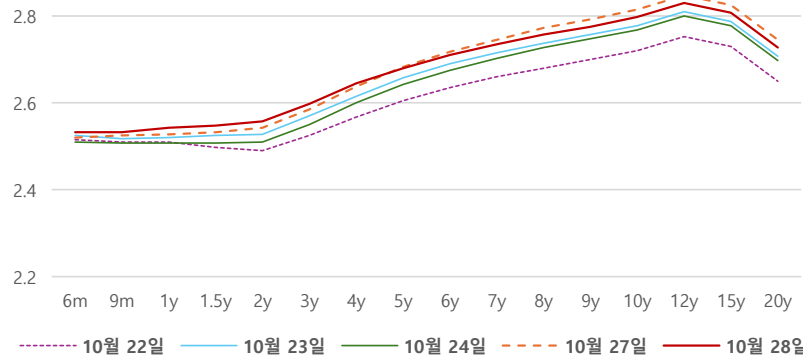
구분	증가	전일대비
1*2y	1.50	0.00
1*3y	5.50	-0.25
2*5y	12.25	-1.75
3*5y	8.25	-1.50
5*10y	11.75	-1.50
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

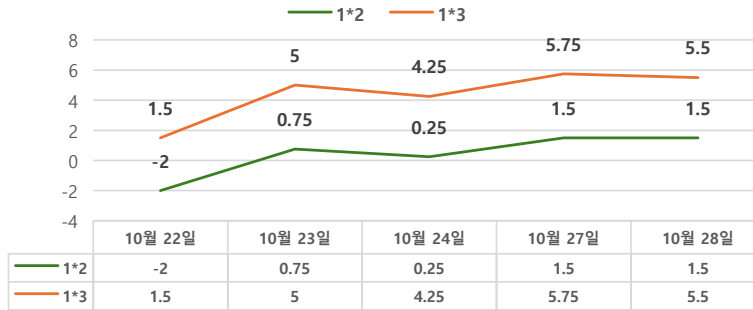
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-1.25
1*1.5*2y	-0.50	0.00
2*5*10y	0.50	-0.25
5*7*10y	-0.75	0.00

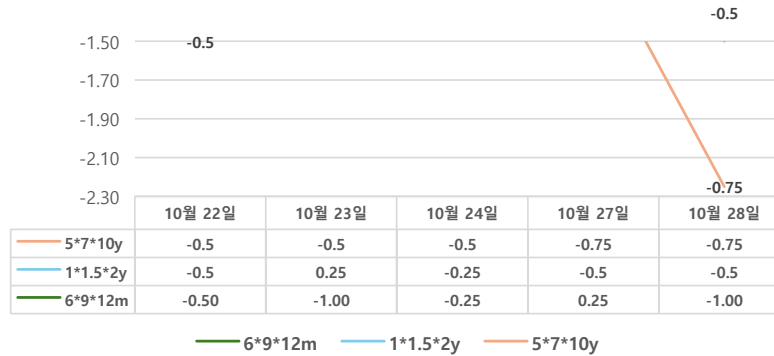
IRS 증가



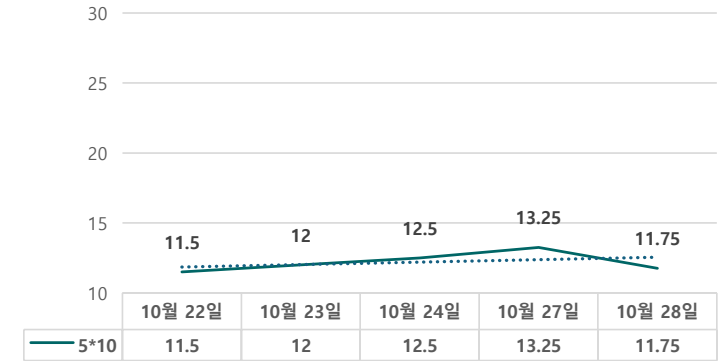
단기 SPREAD



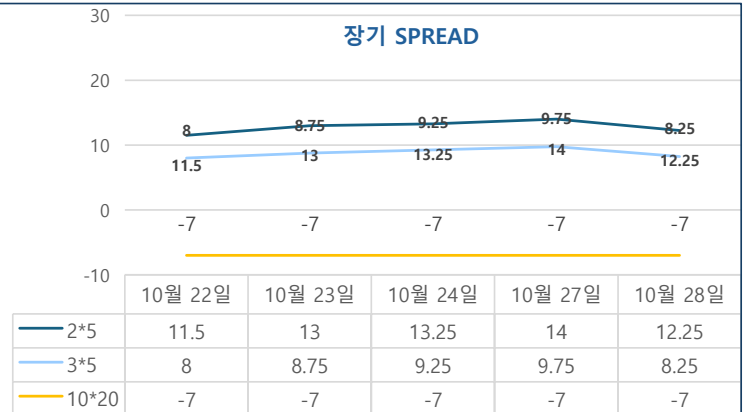
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

