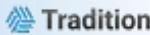


Market Daily Report

2025.10.31(금)



레포	공모주(이노테크·KB 7.85조) 청약 한복 울러로 금리 소폭 상승(2.48%→2.49%)함에 따라 은행고유 매수 증가했으며, 조달여건 매우 양호하였음. 장 중 회사채 일부 간헐적인 정체를 겪었으나 매도 해소 어렵지 않았으며, 일반채 체결금리 크게 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 30일 상승 마감, 11개월만에 최고치를 기록. 한국과 미국의 관세 협상 타결과 FOMC를 소화하며 악세 흐름을 보임. 특히 오후 미중 정상회담 소식 이후 국채 금리는 상승폭을 더욱 확대. 한미 양국은 자동차 및 부품 관세를 15%로 인하하고 상호관세도 15% 수준으로 유지하기로 합의. 대미투자는 2000억달러의 현금투자자와 1500억달러의 조선업 협력으로 구성하고 현금투자는 연 200억달러 상한으로 합의. 시장 참가자들은 국채 금리의 상단 레벨이 더 높아질 수도 있다고 전망. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 악세 속에 상승 마감. 메타는 올해 미국 투자등급 회사채 시장에서 가장 큰 규모인 300억달러의 회사채를 발행, 수요는 1250억달러가 몰림. FOMC 이후 유럽 거래에서부터 상승세를 보이던 미 국채 금리는 오전 메타의 회사채 발행 소식에 상승폭을 확대. 10년물 금리는 장중 4.1170%까지 상승하기도 하였음. 연준의 12월 금리 인하에 대해서는 동결보다는 인하 가능성이 높지만 불확실성이 존재한다는 시각이 우세.
MONEY	연준이 기준금리 25bp 인하 단행 후, 아시아 MM 시장 오버나잇은 new level로 장 초반 3.84-3.85 수준으로 비드 제시 되었으나, 월말 주간으로 단기 유동성이 역-내외로 타이트하게 유지되면서 온쇼 3.85-3.88 수준으로 체결 되었고, 역외 3.87-3.92 수준으로 거래되었음. 단기 유동성 메인 공급처인 중국 본토 빅런더들의 역외 거래가 급감하면서 저점 레벨을 유지하던 중국계 역외 지점들의 차입이 어려워지자 대만계 은행과 더불어 볼륨이 큰 중국계 은행들의 초단기 비드 레벨이 급등하자, 시장은 월말 커버 부담 속에 1주-1개월물은 금리 상단 4.00%를 터치하며 4.00-4.05 제시 속에 일부 체결되며 레벨 상승세 속에 마감됨. 기간물 거래는 12월 인하 가능성에 대해서 파월 의장의 신중론이 매파적으로 해석되면서 기간물 차입을 늦추는 은행들의 12월말 연말 커버 2-3개월물 비드 증가 속에 일부 은행은 스왑 연계로 2개월물 4.10%까지 터치하며 연말 프리미엄 반영에 시장 금리는 상승세를 유지했음. 장기물 레벨도 유렵계 일부 네임에서 9개월물 4.00% 제시 속에 거래 되면서 한국계로 운용했던 대만계 런더들의 1년물 운용 금리도 3.85% 수준에서 3.90%까지 레벨을 올렸고, 연준의 차기 의장 선출 때까지 금리 인하 결정이 미뤄질 수 있다는 전망 속에 장기물 레벨은 불확실성이 반영되면서 상승 반전되는 분위기 속에 마감됨. (오후 런던장 오픈하면서 유럽계 은행들의 1년물 차입 금리도 3.88-3.97 사이로 제시되었음)
FX SWAP	10/30일 외환 스와프포인트는 미국 매파적 금리 인하 영향으로 장기물 위주의 하락세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.40원 하락한 -20.00원에 마감했고, 6개월물 역시 시초가 보다 0.10원 하락한 -11.40원에 마감함. 반면 1개월물은 시초가보다 0.05원 상승한 -1.90원으로 마감하며 장단기물간 엇갈린 흐름을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 한미 관세 협상 타결에 따른 불확실성 해소로 전일 대비 5.20원 하락한 1,426.50원에 마감하며 악세를 나타냄. 전반적으로 외환 스와프포인트는 간밤 FOMC 에서 파월 연준 의장이 매파적 발언을 내놓으며 달러 금리가 오르자 장기물에서 하방 압력이 작용한 것으로 보임. 반면 1개월물 등 단기물은 다음 FOMC까지 기간이 남아 금리 변화 영향을 다소 적게 받으며 역외 매수세 등의 영향으로 지지 받는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 전일 분위기가 이어지며 단기쪽 오퍼가 우세한 분위기. 2년이 62에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1년 58.75비드와 6*12개월 1.5오퍼가 워인 6개월이 57.25에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 이후 1년이 58.75에 여러 차례 거래되었으며, 국채선물과 연동되어 6개월이 57에까지 거래됨. 장기쪽으로 10년이 88.5에 D,ND로 계속해서 여러 차례 거래가 이루어졌으며, 7*12년이 10.25/9.5에 대치됨. 오후 들어 대치중이던 7*12년이 10에 만나서 거래되었으며 5년이 75.5/75에 대치되다가 75.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 1*2년 스프레드가 3.75-04에 거래됨. 장 막판 선물이 강하게 놀리며 1년이 58.5에, 3년이 69.5에 각각 초이스를 이루다가 여러 차례 거래됨. 또한 2*10년이 27.75에 거래됨. 마감 이후 2년이 64.75에 여러 차례 거래되었으며, 1년이 59.5오퍼가 ND로 나옴. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.56(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	쿨금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.24(금)	257.1	215.5	2.53%	2.530%	2.50%	2.54%	2년물 3.612%	1.20
2025.10.27(월)	256.7	213.8	2.53%	2.528%		2.54%	5년물 3.723%	0.50
2025.10.28(화)	253.7	214.1	2.53%	2.506%		2.55%	10년물 4.101%	2.10
2025.10.29(수)	256.1	214.5	2.48%	2.512%		2.55%	30년물 4.657%	3.10
2025.10.30(목)	258.5		2.49%	2.507%		2.56%	10Y-2Y 48.9	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,086.89	76.48	55.09.10	국고 25-7	1,100	지방채 4091	지방채 2810	
KOSDAQ	890.86	-12.44	27.12.10	국고 24-12	502	은행채 6000	은행채 2724	
달러-원	1,435.00원	2.30원	27.12.10	국고 17-7	500	여전채 4600	여전채 1500	
국고3Y	2.732%	9.9	34.12.10	국고 24-13	-280	회사채 3800	회사채 2435	
국고10Y	3.050%	11.5	31.06.10	국고 21-5	-300	공사채 646	공사채 707	
국고10Y-3Y	31.8	1.6	50.03.10	국고 20-2	-500			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
O/N	3.91	3.85	3.88	-0.24	O/N	3.95	3.80	3.90
T/N	3.95	3.89	3.92	0.03	T/N	4.00	3.80	3.92
1W	3.95	3.85	3.90	-0.11	1W	3.90	3.80	3.85
1S	4.02	3.92	3.97	-0.03	1S	3.95	3.80	3.90
3S	4.08	3.98	4.03	0.00	3S	3.95	3.80	3.93
6S	4.05	3.90	3.98	0.00	6S	3.95	3.80	3.88
1YR	3.95	3.80	3.87	0.02	1YR	3.90	3.75	3.85

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.27	0.01	2.50	4.31000	1M MAR	-184
T/N	-20/-16	-18	4.02	-0.25	2.50	4.27546	1W*1S	-140
1W	-48/-42	-45	4.12	-0.11	2.50	4.22941	1*2	-227
1S	-195/-185	-190	4.12	-0.01	2.52	3.96461	1*3	-420
3S	-615/-595	-605	4.25	0.03	2.57	3.84038	1*6	-945
6S	-1170/-1110	-1140	4.25	0.06	2.63	3.69752	1*9	-1410
1YR	-2050/-1950	-2000	4.08	0.06	2.64	3.50163	1*12	-1810

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)

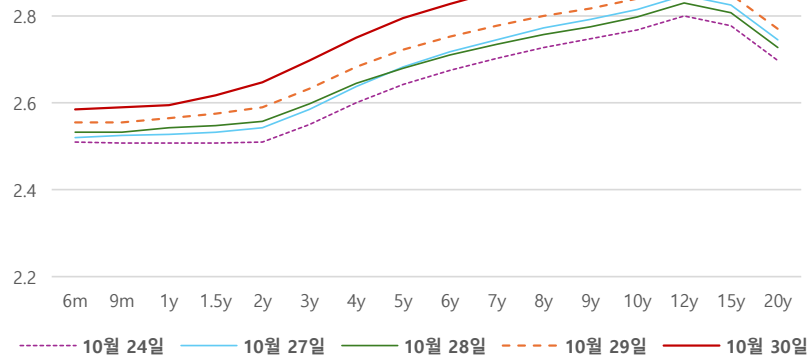
IRS 데일리 증가

10월 30일

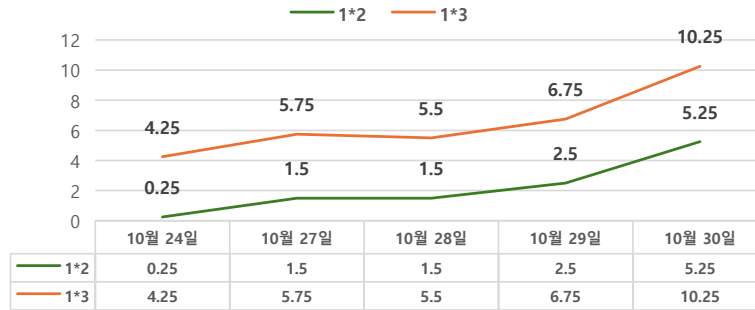
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5850	3.00
9m	2.5900	3.50
1y	2.5950	3.00
1.5y	2.6175	4.25
2y	2.6475	5.75
3y	2.6975	6.50
4y	2.7500	6.75
5y	2.7950	7.25
6y	2.8275	7.50
7y	2.8575	8.00
8y	2.8825	8.25
9y	2.9025	8.50
10y	2.9250	8.50
12y	2.9575	8.50
15y	2.9350	8.50
20y	2.8550	8.50

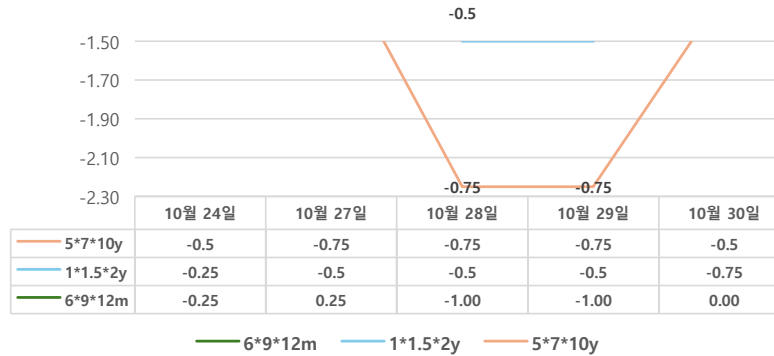
IRS 증가



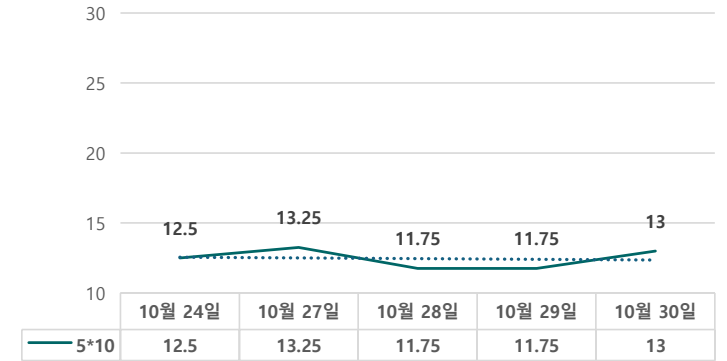
단기 SPREAD



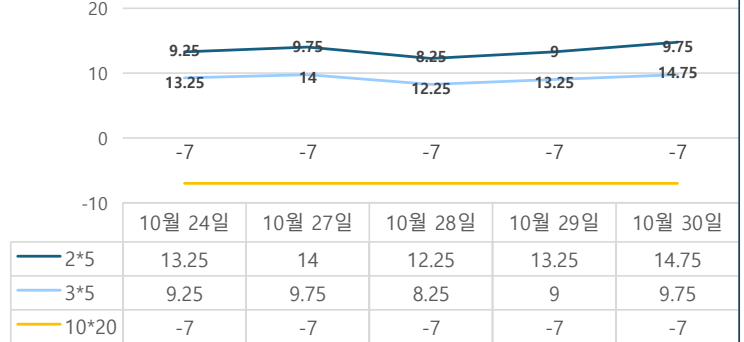
주요 FLY



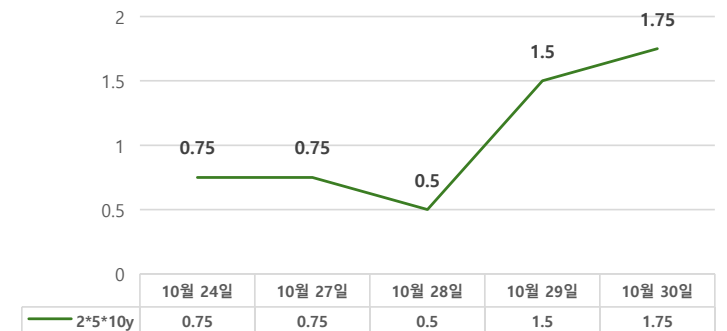
5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	5.25	2.75
1*3y	10.25	3.50
2*5y	14.75	1.50
3*5y	9.75	0.75
5*10y	13.00	1.25
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	1.00
1*1.5*2y	-0.75	-0.25
2*5*10y	1.75	0.25
5*7*10y	-0.50	0.25