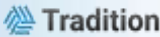


Market Daily Report

2025.11.03(월)



레포	주초 공모주(노타) 청약자금 일부 운용됐으나 부가세 관련 환해 영향으로 제2금융권 매수 감소하여 조달금리 높은 수준 유지되었음. 국고금 유입과 한은RP 신규 매입 이후 시장 유동성 빠르게 회복됐으나 운용금리 급락에 따른 매수·매도 불균형 발생해 간헐적으로 조달 정체되었음. 월말 환해 영향으로 운용사 및 은행신탁 매수 감소한 반면, 차주 마감 앞두고 은행고유 매수에 적극적으로 나서 수급 대체로 무난하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 31일 혼조세 마감. 11월 국고채 발행 계획에서 단기물의 발행 비중은 줄고, 장기물의 발행 비중은 늘어남. 이에 단기물의 강세, 장기물의 약세 요인으로 작용. 수도권 부동산 시장의 불안이 지속되는 가운데 3분기 성장률이 양호하게 나오면서 금리 인하 기대감이 축소되는 분위기. 시장 참가자들은 30년 국채 입찰을 대기하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 강세, 장기물의 상대적 약세 속에 하락 마감. 다만 변동성은 미미. 소폭의 오름세를 보이던 미 국채 금리는 뉴욕 장이 시작되며 하락세로 전환. 미 정부의 베 네수엘라 군사시설 공습 결정 소식이 강세 재료로 작용. 달러스 연은 총재와 클리블랜드 연은 총재는 인플레이션 우려를 언급하며 금리 인하에 반대하는 입장을 밝힘. 10월 시카고 구매자 관리지수는 43.8로 전월 대비 3.2포인트 상승하였으나 여전히 위축 국면인 50 이하를 유지.
MONEY	10월 마감용 월말 커버 오버나잇 금리는 대만계, 말레이계 은행들의 레벨 급등세로 4.05%까지 거래 되었고, 중국계간 오버나잇은 3.85-3.92 수준으로 체결되며 마감됨. 이번주 역내의 달러 유동성이 타이트하게 관리되면서 월말 커버 단기물은 급등세를 보이며 마감됨. 연준의 역레포 잔액이 월말 구간에 급증하면서 머니마켓 유동성 압박에 SOFR 금리가 상승세를 보였고, 특히 파월 의장 연설 이후 12월 FOMC 회의에서 연준의 기준금리 인하를 예상했던 기대치가 되돌림 되면서 그동안 하락 기조를 보였던 기간물 레벨도 반등세를 보이며 유럽계 및 일본계 은행들이 연말 커버 2-3개월물 레벨을 4.00% 이상 PAY하며 시장 금리 상승세를 리 드했음. 주로 아시아 마켓은 중국 본토의 풍부한 유동성을 바탕으로 단기물 차입 볼륨이 커버 되었던 반면, 주 후반에는 중국 본토 메인 은행들의 역외 운용 물량 감소로 아시아계 은행들도 기간물 차입에 조인하면서 기간물 운용 눈높이가 4% 기준으로 형성되고 있고, 1년물 호가는 네임별로 아시아계 3.80-3.90 & 유럽계 3.90-4.00 수준으로 제시되면서 전반적으로 타이트한 분 위기 속 10월 북 마감됨.
FX SWAP	10월 31일 외환 스와프포인트는 이벤트들이 마무리된 후 거래가 한산한 모습을 보이며 전반적인 보험권 흐름을 나타냄. 1년물은 시초가 대비 0.10일 하락한 -20.10원에 마감했고, 6개월물 은 시초가와 같은 -11.30원에 거래를 마침. 1개월물 역시 시초가와 같은 -1.90원에 마감하며 보험세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 월말 네고 물량 출회 영향으로 전일 대비 2.10 원 하락한 1,424.40원에 마감하며 약세를 나타냄. 전반적으로 외환 스와프포인트는 한미 무역협상 및 미중 정상회담 등 빅 이벤트 주간이 마무리되면서 외국계 은행들의 매수 수요도 거의 없는 등 거래가 한산한 가운데 1년물이 소폭 하락했을 뿐, 나머지 구간은 보험권에서 움직임을 마침.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 1.5년이 60.5/60에 대체되다가 60.25에 만나서 거래되었으며, 이후 1.5*3년이 07에 거래되었으며 1*3년은 09/8.5에 ND로 대체되는 모습을 보임. 9*10년이 2.5오피어가 나오며 장기쪽 커브가 움직였으며, 6*9개월 01오피어와 9개월 57.5비드가 엮여 6개월이 56.5비드가 레깅으로 만들어졌지만 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 10*12년이 3.5/3.25에 대 치되다가 3.5에 거래되었으며, 5년이 78.75에 ND/D로 초이스를 이루다가 거래, 4년이 73.5에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 단기쪽으로 6개월이 57에 여러 차례 거래되었으 며, 3*5년이 11.5비드에서 비드가 올라와 11.75에 거래되고 오픈온 분위기를 보임. 장 막판 2*10년 30.75 오피어와 2년 60.5오피어가 엮인 10년이 91.25에 거래되고 오픈온 분위기를 보임. 마감 이후 2년이 60.5에 여러 차례 거래되었으며, 3년이 67에 여러 차례 거래되고 오픈온 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.55(-1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	클금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.10.27(월)	256.7	213.8	2.53%	2.528%	2.50%	2.54%	2년물	3.578%
2025.10.28(화)	253.7	214.1	2.53%	2.506%		2.55%	5년물	3.690%
2025.10.29(수)	256.1	214.5	2.48%	2.512%		2.55%	10년물	4.079%
2025.10.30(목)	258.5	217.0	2.49%	2.507%		2.56%	30년물	4.653%
2025.10.31(금)	259.4		2.52%	2.511%		2.55%	10Y-2Y	50.1
								0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,107.50	20.61	55.09.10	국고 25-7	1,147	회사채 1000	은행채 12300	국고채 2년 20,000억원 입찰
KOSDAQ	900.42	9.56	27.09.10	국고 25-6	1,107	공사채 2000	여전채 5600	통안채 91일물 10,000억원 입찰
달러-원	1,433.00원	-2.00원	55.03.10	국고 25-2	921		회사채 1760	
국고3Y	2.716%	-1.6	53.09.10	국고 23-7	-477		공사채 99	
국고10Y	3.061%	1.1	34.12.10	국고 24-13	-663			
국고10Y-3Y	34.5	2.7	26.03.10	국고 24-3	-1,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.05	3.95	4.00	0.12	O/N	3.93	3.83	3.90	0.00
T/N	3.91	3.85	3.88	-0.04	T/N	3.90	3.80	3.86	-0.06
1W	3.95	3.85	3.90	0.00	1W	3.95	3.80	3.88	0.03
1S	4.05	3.95	3.98	0.01	1S	4.00	3.85	3.90	0.00
3S	4.08	3.98	4.03	0.00	3S	3.95	3.80	3.88	-0.05
6S	4.10	3.90	4.00	0.02	6S	3.95	3.80	3.86	-0.02
1YR	4.00	3.80	3.90	0.03	1YR	3.90	3.75	3.83	-0.02

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
						단위 : 전, %, %p			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-21/-17	-19	4.10	-0.17	2.50	4.27000	1M MAR	-189	-185
T/N	-8/-4	-6	4.02	0.01	2.50	4.26047	1W*1S	-141	-135
1W	-54/-48	-51	4.11	-0.01	2.50	4.19374	1*2	-215	-205
1S	-195/-185	-190	4.12	0.00	2.52	3.98402	1*3	-415	-405
3S	-615/-595	-605	4.27	0.02	2.59	3.85383	1*6	-945	-925
6S	-1160/-1100	-1130	4.25	0.00	2.64	3.72873	1*9	-1415	-1385
1YR	-2060/-1960	-2010	4.13	0.05	2.68	3.54150	1*12	-1815	-1785

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)

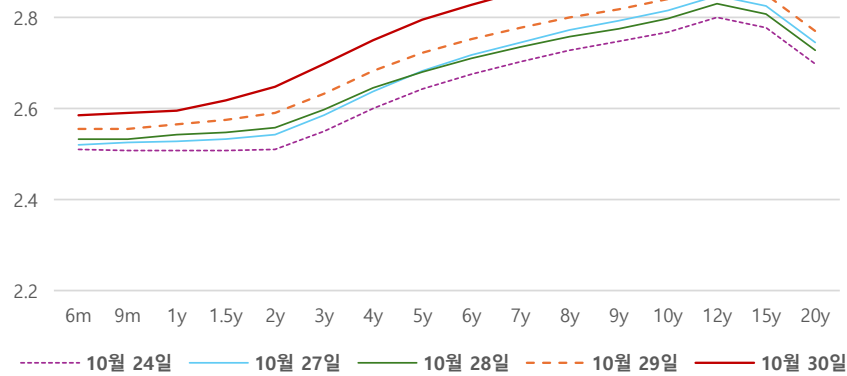
IRS 데일리 증가

10월 30일

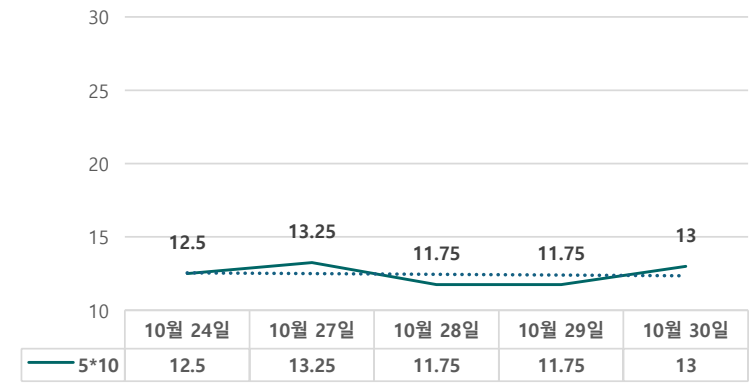
단위 : %, bp

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

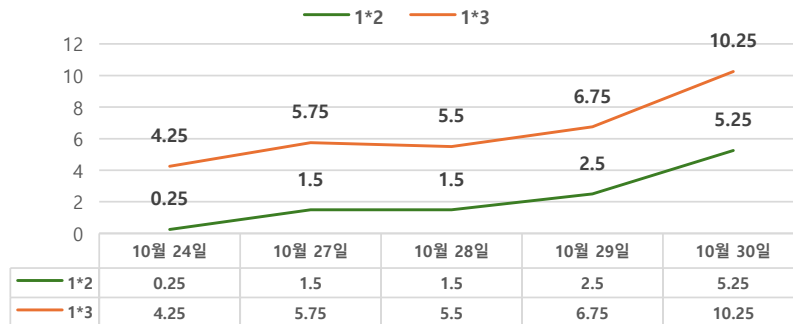
IRS 증가



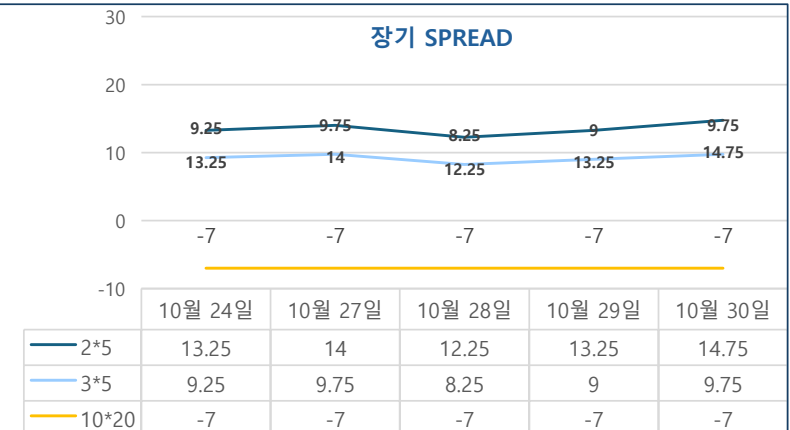
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

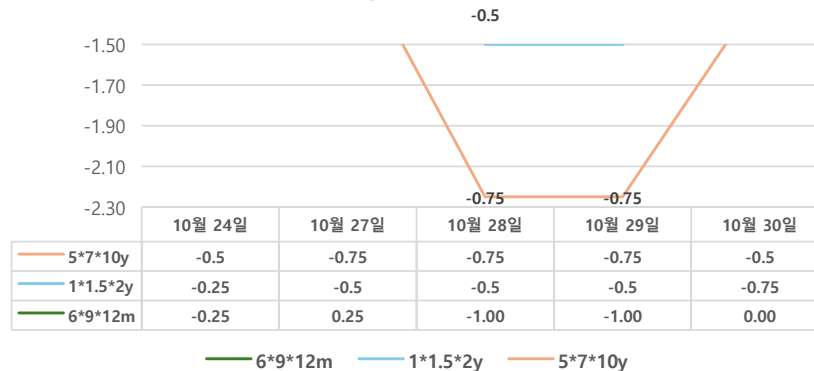


IRS 주요 커브

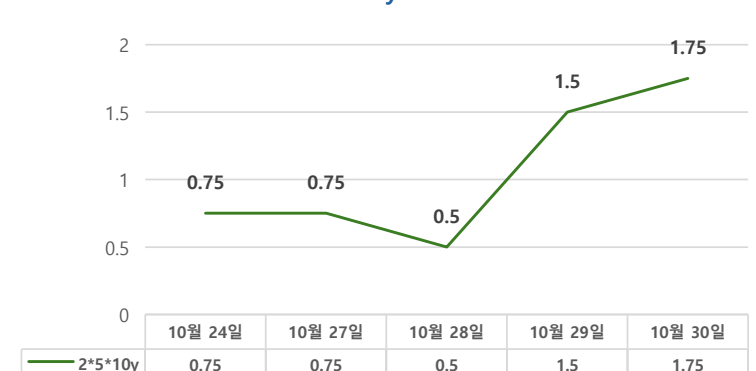
SPREAD

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

주요 FLY



2*5*10y FLY



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