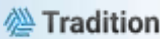


Market Daily Report

2025.11.04(화)



레포	월초 설정자금 유입되어 운용사 및 신탁 유동성 호전됐으며, 지준 잉여 마감 우려로 은행고유 매수세 강해 조달여건 양호하였음. 회사채 정제 이른 시간에 해소됐으며, 장 중 추가 매도 체결금리 하락하는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 3일 상승 마감. 장 초반 보험권이던 국채 금리는 외국인인 3년, 10년 국채선물을 순매도하며 상승세로 전환. 오후에는 순매도 폭을 크게 늘렸고 기관들의 손절도 이어지며 약세 폭을 더욱 확대. 이재명 대통령의 시정연설 소식도 채권 시장에 약세 재료로 작용. 시장 참가자들은 4일 있을 30년물 입찰과 이재명 대통령의 내년도 예산안 관련 시정연설을 대기하며 주시중. 미국: 미 국채 금리는 소폭 상승 마감. 유럽 거래에서 하락세를 보이던 미 국채 금리는 알파벳의 회사채 발행 소식에 상승세로 전환. 알파벳은 달러로 175억, 유로로 65억 총 250억달러 규모의 회사채를 발행, 달러채에는 900억달러의 수요가 몰림. 이후 ISM의 미국 10월 제조업 PMI는 48.7로 시장 예상(49.5)을 하회. 이에 국채 금리가 상승폭을 축소하면서 변동폭이 줄어들.
MONEY	미 연방 정부 섣다른 장기화로 공식 경제지표 부채 속 연준 내부의 대립 지속 가능성에 대한 불확실성 요인이 부담으로 작용하며 단기 머니 마켓 유동성 압박도 당분간 지속 될 우려 속에 10월 북미감 이후 11월 첫주 MM 아시아 마켓도 단기 유동성은 타이트한 기조 이어가며 대만계 & 말레이계 오버나잇은 3.90-3.93 수준으로 거래 되었고, 중국계 3.85-3.90, 한국계 3.87-3.89 수준에 체결되었음. 주초 초단기 자금이 타이트하게 진행되면서 투데이 스타트 1주물과 2주물도 고점 레벨로 비드 제시되며 3.92-4.00 사이로 레벨 형성되었고, 1개월물 4.00-4.02 수준에 체결되며 월초 시즌임에도 레벨은 여전이 고점을 유지하고 있음. 연말 커버 2개월물 이상 구간은 연준의 12월 금리 인하 불확실성 속에 마켓뷰가 전환되면서 SOFR 금리가 (3s : 4bp ↑ , 6s : 6bp ↑ , 1yr : 7bp ↑) 상승세를 보이고 있고, 시장 비드 호가도 연말 커버 프리미엄 반영되며 상승 추세 속, 대만계 2개월물 4.07 3개월물 4.05, 중국계 2개월물-3개월물 3.90 거래 체결됨. CME FED WATCH 에서는 12월 연준의 금리 인하 가능성을 69.3%로 70% 언더로 하향 조정되면서 기존에 장기물로 선용했던 주요 렌더들의 장기물 오피어 인트도 현재 오픈된 상황 속에서 연말 커버 구간 자입에 집중되고 있는 분위기.
FX SWAP	11월 3일 외환 스와프포인트는 미국 연준 인사들의 패파적 발언 영향과 한미 금리 경로에 대한 경제감 속에 약보합세를 나타냄. 1년물은 전 거래일 대비 0.20원 하락한 -20.30원에 마감했고, 6개월물은 시초가와 동일한 -11.40원에 거래를 마침. 1개월물도 -1.90원으로 전일과 보합 수준을 기록해 장단기물 간 온도차를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 글로벌 강달러 흐름과 외국인의 국내 증시 주식 순매도 영향으로 전일 대비 4.40원 상승한 1,428.80원에 마감하며 상방 압력을 받음. 전반적으로 외환 스와프포인트는 거래량이 한산한 가운데 주말 동안 이어진 연준 인사들의 패파적 발언으로 달러 금리가 지지되자 장기물 중심으로 하락 흐름을 보임. 시장은 다가오는 11월 한국은행 금융통화위원회와 12월 미국 FOMC 결과를 통한 금리 경로에 주목하고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2년미 61에 거래되었으며, 1년미 57.75에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 오후 들어 3년미 ND로 68.5에 여러 차례 거래되었으며 2년미 62.5에 거래됨. 1.5*5년미 18/17.75에 대체되다 18에 거래되었으며, 단기쪽으로 6*12개월미 01에 ND로 거래되는 모습을 보임. 또한 장기쪽으로는 10*20년미 -7.25에 거래되어 장기쪽 커브가 움직였으며, 1년미 58.5, 9개월미 58.25에 각각 아웃라이트로 거래됨. 장 막판 1.5*2년미 ND로 2.25에 거래되었으며, 5년미 80.75까지 비드가 강하게 올라와 레벨이 움직임. 마감 이후 6*12개월과 6개월미 역인 1년미 59.25에 여러 차례 거래되었으며, 2년미 64/63.75에서 비드가 올라와 64에 ND/D로 초이스를 이뤘고 3년미 69.75비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.56%(+1bp)에 고시됨.

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	
2025.10.28(화)	253.7	214.1	2.53%	2.506%	2.50%	2.55%	2년물	3.607%	2.90
2025.10.29(수)	256.1	214.5	2.48%	2.512%		2.55%	5년물	3.724%	3.40
2025.10.30(목)	258.5	217.0	2.49%	2.507%		2.56%	10년물	4.112%	3.30
2025.10.31(금)	259.4	213.3	2.52%	2.511%		2.55%	30년물	4.692%	3.90
2025.11.03(월)	258.5		2.48%	2.488%		2.56%	10Y-2Y	50.5	0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,221.87	114.37	27.09.10	국고 25-6	1,500	은행채 2,200	은행채 2,500	국고채 30년물 41,000억원 입찰
KOSDAQ	914.55	14.13	26.02.03	통안채	900	회사채 4,650	여전채 2,300	
달러-원	1,431.30원	-1.70원	55.09.10	국고 25-7	579	통안채 9,200	회사채 200	
국고3Y	2.741%	2.5	26.12.10	국고 23-10	-9	공사채 800	통안채 4,000	
국고10Y	3.086%	2.5	26.09.10	국고 24-9	-11		공사채 3,400	
국고10Y-3Y	34.5	0	32.12.10	국고 22-14	-30			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.92	3.86	3.89	-0.11	O/N	3.90	3.83	3.88	-0.02
T/N	3.93	3.87	3.90	0.02	T/N	3.90	3.83	3.88	0.02
1W	3.98	3.90	3.94	0.04	1W	3.98	3.83	3.90	0.02
1S	4.05	3.95	4.00	0.02	1S	4.00	3.85	3.95	0.05
3S	4.08	3.98	4.03	0.00	3S	4.00	3.85	3.93	0.05
6S	4.10	3.90	4.01	0.01	6S	3.95	3.80	3.90	0.04
1YR	4.00	3.80	3.92	0.02	1YR	3.95	3.75	3.88	0.05

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.01	-0.09	2.50	4.04000	1M MAR	-196	-192
T/N	-8/-4	-6	4.01	-0.01	2.50	4.03865	1W*1S	-146	-140
1W	-48/-42	-45	4.12	0.01	2.50	4.03058	1*2	-215	-205
1S	-195/-185	-190	4.13	0.01	2.53	3.99963	1*3	-420	-410
3S	-620/-600	-610	4.28	0.01	2.59	3.88927	1*6	-940	-920
6S	-1170/-1110	-1140	4.27	0.02	2.66	3.78944	1*9	-1425	-1395
1YR	-2080/-1980	-2030	4.15	0.02	2.69	3.61201	1*12	-1820	-1790

국내의 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)

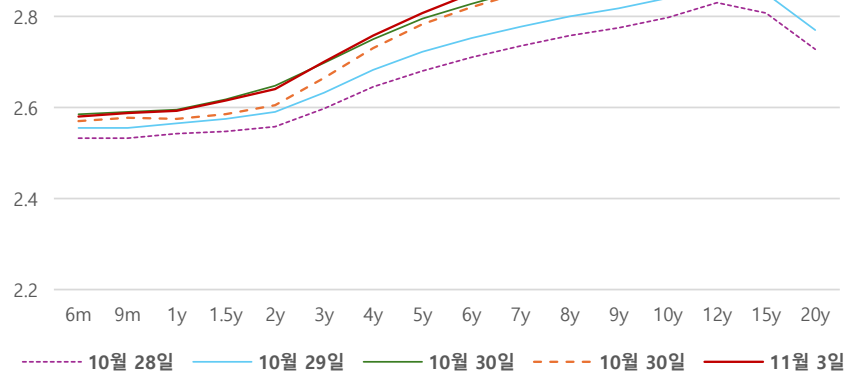
IRS 데일리 증가

11월 3일

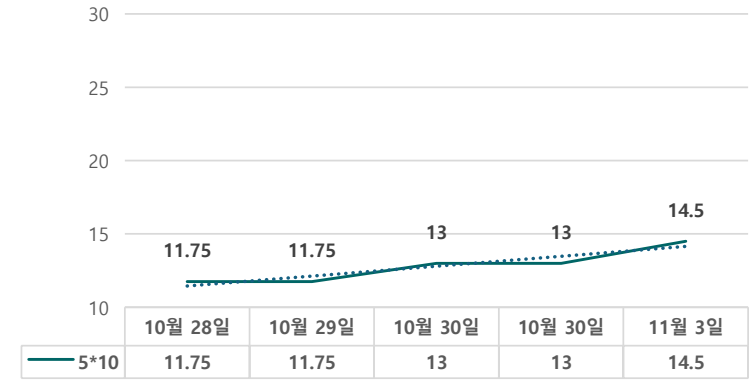
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5800	1.00
9m	2.5875	1.00
1y	2.5925	1.75
1.5y	2.6150	3.00
2y	2.6400	3.50
3y	2.7000	3.50
4y	2.7575	2.75
5y	2.8075	2.50
6y	2.8500	3.00
7y	2.8875	3.50
8y	2.9100	3.50
9y	2.9300	3.75
10y	2.9525	4.00
12y	2.9875	4.00
15y	2.9625	4.00
20y	2.8800	4.00

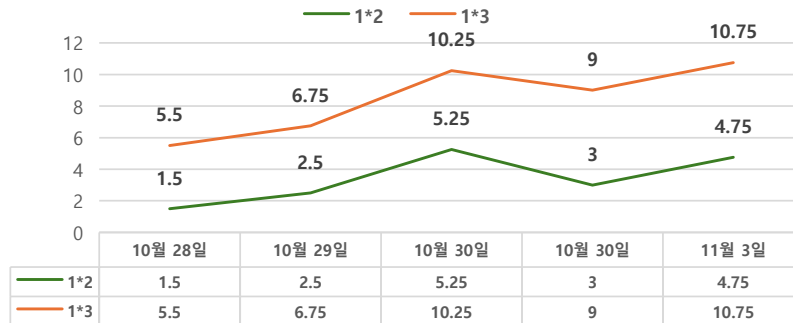
IRS 증가



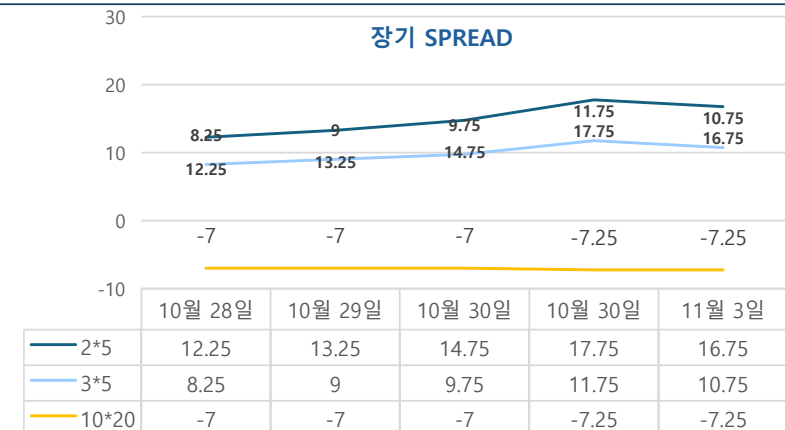
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

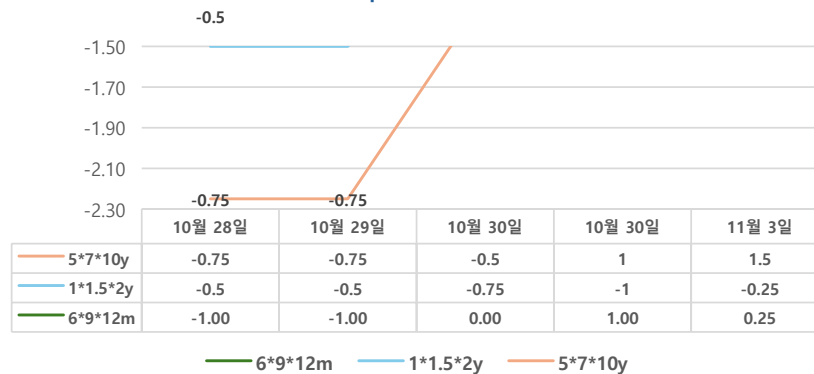


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	4.75	1.75
1*3y	10.75	1.75
2*5y	16.75	-1.00
3*5y	10.75	-1.00
5*10y	14.50	1.50
10*20y	-7.25	0.00

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.25	-0.75
1*1.5*2y	-0.25	0.75
2*5*10y	2.25	-2.50
5*7*10y	1.50	0.50

2*5*10y FLY

