

Market Daily Report

2025.11.06(목)



레포	[지준일] 운용사 환매에 따른 매수 취소로 전일자 1일물 및 증권사 신규 매도 해소 쉽지 않았음. 은행고유 쿨-레포 조달에 적극적이었으며, 장 중 활발한 쿨 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 5일 상승 마감. 코스피가 5% 넘게 폭락하고 코스닥 시장에서는 사이드카가 발동되는 가운데 위험회피 분위기가 조성됨. 하지만 외국인이 국채선물에 강한 순매도 움직임을 보이며 약세로 전환. 장 막판에는 국내 기관들의 손절 움직임이 나타나며 약세 폭을 확대. 시장 참가자들은 국채 시장에 위축된 심리가 이어질 것으로 전망. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 일제히 상승 마감. 유럽 거래에서 보험 수준을 유지하던 미 국채 금리는 ADP의 발표 이후 상승세로 전환. 섯다운으로 미 정부 지표가 부재한 가운데 ADP에 따르면 10월 미국의 민간고용이 전달 대비 4만2천명 증가한 것으로 전해지며 시장 예상치(2만5천명)를 상회. ISM의 10월 서비스업 구매관리자지수(PMI)도 52.4로 시장 예상(50.8)을 상회. 미 대법원의 상호관세 첫 심리에서 대법관들은 트럼프 대통령의 관세 합법성에 회의적 입장을 보임.
MONEY	미국의 연방정부 섯다운 장기화로 주요 경제지표 부재에 연준의 통화정책 결정에 대한 신중한 입장이 시장에서는 12월 금리 경로에 대한 불확실성으로 확대되고 있고, 글로벌 달러 강세 속 미국내 단기 자금 시장 경색이 MM 마켓 전반에 영향을 미치면서 11월 초 역내외 유동성은 타이트하게 유지되고 있음. 3일 오버나잇 SOFR 금리는 4.13%로 마감되었고, 아시아 시장 오픈하면서 대만계 은행들의 초단기물 차입 경쟁에 오버나잇은 3.92-3.94에 거래되면서 한국계, 중국계, 포린 네임 오버나잇 금리도 3.88-3.90 사이로 레벨 유지되고 있음. Daily 오버나잇 커버 부담으로 1주물-1개월물 차입 수요가 늘어나면서 1w 3.95-4.00, 1달물 3.98-4.04 수준으로 체결되고 있고, 연말 커버 구간 2개월물은 4.10을 터치하면서 3개월물도 동반 상승 압력을 받으며 중국계간 3개월물 4.00, 대만계 4.10 수준으로 형성되었음. 지난달 fomc 회의 이후 파월의장의 매파적 발언과 미국 국채 금리 상승세에 'Terms sofr' 금리가 금리 인하 단행 전 대비 오히려 테너별로 10bp 가장 상승함에 따라 머니마켓 기간물 스프레드는 오히려 축소되면서 연말 커버 구간의 운용 메리트는 상대적으로 낮았음. 주 후반 접어들면서 글로벌 마켓 위험 회피 분위기 속 미국 채권 금리가 다시 하락세를 보임에 따라 런던 장에서 Sofr 금리가 이에 연동해 하향 조정되었고, 유럽계 장기물 금리도 전일비 3bp 낮게 제시되었음. 금일 롱텀 기간물로는 중국계간 1년물 3.78 (1yr Sofr 3.61+17bp) 오픈 제시로 체결 되었으며, 한국계로 제시된 장기물 1년물 초과 (366days+) 레벨은 3.96 (1yr Sofr 3.61+35bp)에 역외 오픈로 제시되었음.
FX SWAP	11월 5일 외환 스와프포인트는 에셋 스와프 물량 및 외국인 주식 순매도 여파로 전반적인 하락세를 보임. 1년물은 시초가대비 0.10원 하락한 -20.50원에 마감했고, 6개월물은 시초가 대비 0.30원 내린 -11.60원에 거래를 마친. 1개월물은 시초가와 같은 -2.00원을 기록하며 보험 흐름을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 글로벌 위험 회피 심리 확산과 외국인의 2.5조 원대 주식 순매도에 따른 코스피 급락으로 전일 대비 11.50원 폭등한 1,449.40원에 마감하며 1,450원 선에 근접함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 위험회피 심리가 한미 금리 격차 전망보다 시장에 더 큰 영향을 준 것으로 보임. 특히 에셋 스와프 물량(6개월)과 외국인 주식 매도에 따른 '리얼 머니' 유출이 단기 유동성에 영향을 주면서 레벨 하락 요인으로 작용함.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 1년이 61/60.5에 대체되다가 60.5에 거래되고 오픈온 분위기를 보였으며, 국채선물과 연동되어 59.75에 여러 차례 거래가 이루어짐. 또한 장기쪽으로 10*20년이 -5.5오픈에서 -7오픈로 강하게 내려오며 커브가 움직이는 모습을 보였으며, 이후 1년이 60-60.5에 계속해서 비드가 나와 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 1*2년이 4.75에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2년이 65.25에 아웃라잇으로 거래됨. 3*5년이 10.5오픈에서 오픈가 강하게 내려오며 10에 ND로 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2*5년이 16비드가 나옴. 장 막판 2년이 67/66.75에 대체되다가 67에 거래되었으며, 마감 이후 1.5년이 63.25에 비드는 분위기를 보이며 여러 차례 거래됨.

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	
2025.10.30(목)	258.5	217.0	2.49%	2.507%	2.50%	2.56%	2년물	3.634%	
2025.10.31(금)	259.4	213.3	2.52%	2.511%		2.55%	5년물	3.765%	
2025.11.03(월)	258.5	215.1	2.48%	2.488%		2.56%	10년물	4.160%	
2025.11.04(화)	261.1	220.1	2.48%	2.430%		2.57%	30년물	4.739%	
2025.11.05(수)	262.6		2.48%	2.489%		2.57%	10Y-2Y	52.6	

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	4,004.42	-117.32	28.06.10	국고 25-4	1,545	은행채 10,200	은행채 9,100	
KOSDAQ	901.89	-24.68	27.09.10	국고 25-6	1,500	회사채 2,900	여전채 2,350	
달러-원	1,441.80원	1.20원	55.09.10	국고 25-7	1,498	공사채 12,700	회사채 900	
국고3Y	2.767%	3.8	31.12.10	국고채원금11-7	-500		공사채 2,000	
국고10Y	3.125%	4.3	34.12.10	국고 24-13	-775			
국고10Y-3Y	35.8	0.5	26.06.10	국고 23-4	-800			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.92	3.86	3.89	0.00	O/N	3.92	3.85	3.89	0.01
T/N	3.93	3.87	3.90	0.00	T/N	3.92	3.85	3.90	0.02
1W	4.00	3.92	3.95	0.01	1W	3.98	3.83	3.95	0.05
1S	4.06	3.96	4.01	0.01	1S	4.05	3.90	3.98	0.01
3S	4.12	4.02	4.05	0.00	3S	4.05	3.90	4.00	0.02
6S	4.10	3.95	4.02	0.00	6S	4.00	3.80	3.90	0.00
1YR	4.03	3.88	3.96	0.01	1YR	3.90	3.70	3.83	-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	-10/-6	-8	4.49	0.49	2.50	4.13000	1M MAR	-188	-184
T/N	-10/-6	-8	4.49	0.48	2.50	4.12600	1W*1S	-153	-147
1W	-51/-45	-48	4.20	0.13	2.50	4.10199	1*2	-215	-205
1S	-205/-195	-200	4.14	0.00	2.53	4.00595	1*3	-435	-425
3S	-645/-625	-635	4.31	0.02	2.61	3.88661	1*6	-940	-920
6S	-1190/-1130	-1160	4.31	0.04	2.68	3.78842	1*9	-1430	-1400
1YR	-2100/-2000	-2050	4.16	0.00	2.72	3.61182	1*12	-1840	-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)

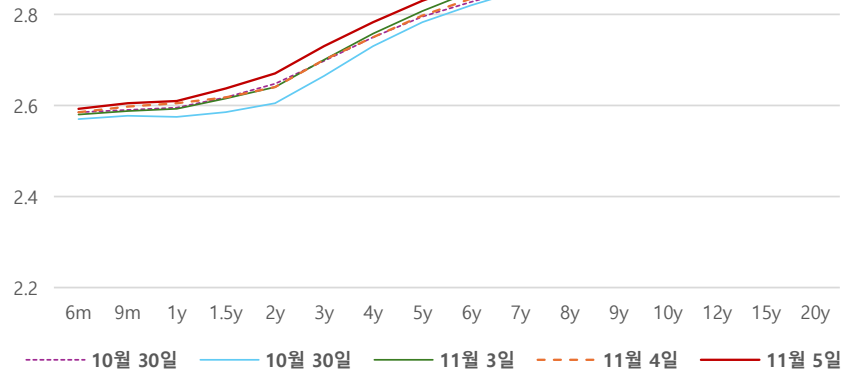
IRS 데일리 증가

11월 5일

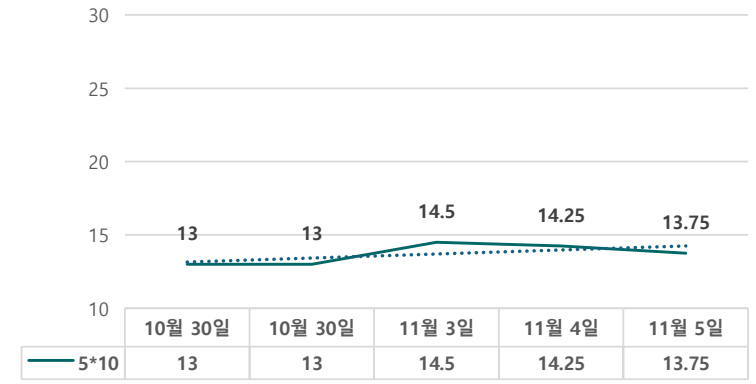
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5925	0.75
9m	2.6050	0.75
1y	2.6100	0.50
1.5y	2.6375	2.00
2y	2.6700	3.00
3y	2.7300	3.00
4y	2.7825	3.25
5y	2.8300	3.25
6y	2.8675	3.25
7y	2.8975	2.75
8y	2.9225	2.75
9y	2.9450	2.75
10y	2.9675	2.75
12y	3.0050	2.50
15y	2.9800	2.50
20y	2.8975	1.75

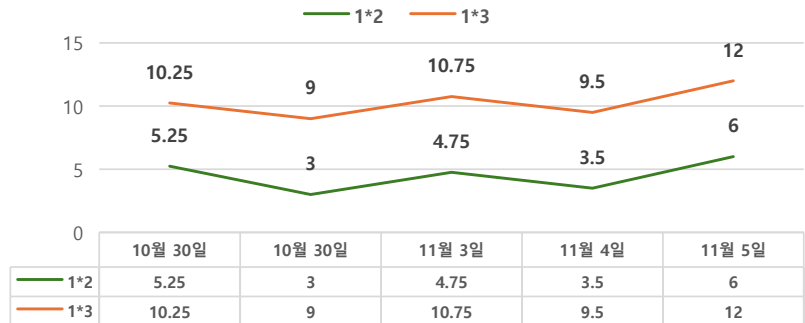
IRS 증가



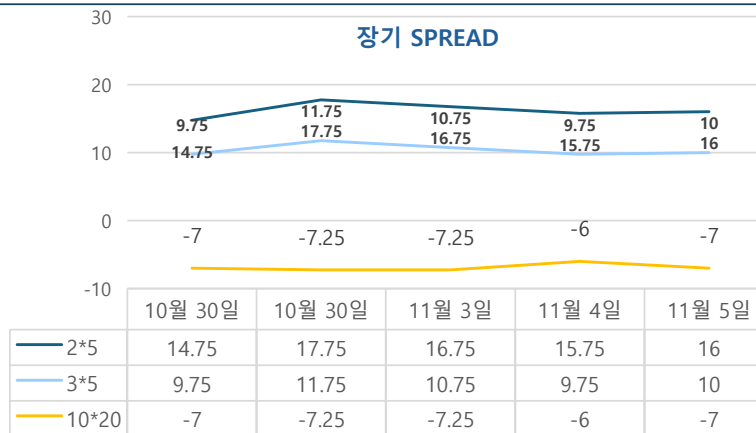
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

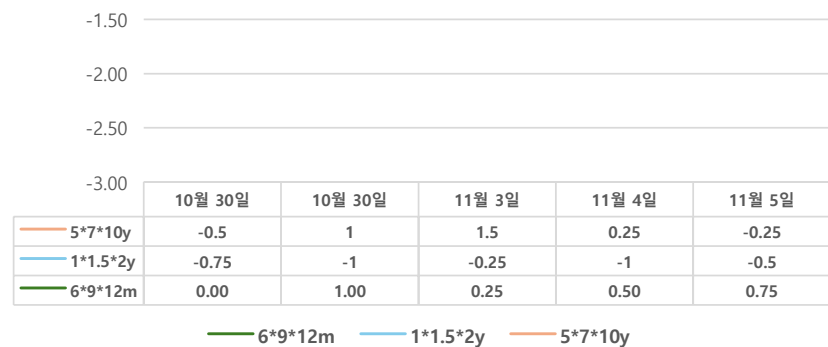


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	6.00	2.50
1*3y	12.00	2.50
2*5y	16.00	0.25
3*5y	10.00	0.25
5*10y	13.75	-0.50
10*20y	-7.00	-1.00

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

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

2*5*10y FLY

