

Market Daily Report		Tradition
2025.11.10(월)		
레포	월초 설정자금 및 국고금 유입되어 운용사-은행신락 유동성 풍부했으며, 기준 마감 전 한은RP매입 만기 도래했음에도 수급 무난하였음. 기준일 이후 적수 부족폭 확대되어 은행고유 운용 규모 급감하였고, 레포금리 기준금리를 하회함에 따라 조달여건 점차 악화되었음. 주 중 공모주 청약자금 유출입에 따른 변동성 컸으며, 주말 앞두고 조달금리 상승과 더불어 은행고유 매수 의존도 크게 증대되었음.	
채권	한국: 국고채 금리는 7일 상승 마감. 장 초반 미 섀터다운으로 인한 대체 고용지표의 부정적 발표에 국채 금리는 하락. 하지만 곧 상승 전환하며 연고점을 기록. 한은의 추가 금리 인하 불확실성, 수요 없이 쌓여가는 크레딧물, 환율 상승 세가지 요소가 채권 시장에 악세 재료로 작용. 시장 참가자들은 곧이어 치뤄질 선매출이 포함된 3년물 입찰에 주목하고 있으며, 채권 시장의 지속적인 악세 분위기를 예상하는 중. 미국: 미 국채 금리는 상승 마감. 다만 단기물이 장기물에 비해 강세를 보였고, 변동폭은 미미. 뉴욕 장에서 소폭의 오름세를 보이던 미 국채 금리는 캐나다 고용지표가 예상을 상회하며 상승폭을 확대. 미시간대 지표 발표와 장기화되는 섀터다운에 대한 우려의 목소리가 확산되자 미 국채 금리는 장 후반까지 하락하는 모습을 보였으나 곧 상승 전환하며 민주당의 타협안 제시 소식에 상승폭을 확대. 미국은 10일 3년물 580억달러, 12일 10년물 420억달러, 13일 30년물 250억달러 규모 국채 입찰 계획.	
MONEY	MM 마켓은 주말을 앞두고, 초단기 포지션 커버 위주로 오전에 거래가 집중되면서 대만계 3.93-3.96, 중국계 3.87-3.89 수준에 메인 거래 후 한산한 장세를 유지한 후 마감됨. 기간물도 단기물 고점 레벨을 유지중인 대만계 은행 위주로 1개월물 4.03-4.05 3개월물 4.10-4.12 수준에 체결 되었고, 어제 급등세를 보였던 중국계 은행들은 MM 마켓에서 자금 차입이 원활하지 않자 CD 시장을 통해 연말 커버 3개월물 4.00% 수준으로 발행하면서 어제 보였던 2-3개월물 차입 급등세는 일단 진정되었음. 미국 연방정부의 섀터다운 장기화로 공식적인 지표 부채 속에 연준 인사들간의 12월 기준금리에 대한 의견이 엇갈리면서 금리 경로 불확실성에 연말 커버 구간의 프리미엄이 상승세를 보임에 따라 그동안 장기물 선호용했던 역의 은행들의 운용 포지션이 홀드되며 펌퍼 부채 속에 장기물 레벨은 시장 예상 보다는 높게 제시 될 것으로 보임.	
FX SWAP	11월 7일 외환 스와프포인트는 한미 금리차 축소 영향으로 1년 장기물 위주로 급등세를 나타냄. 1년물은 시초가 대비 0.80원 급등한 -20.00원에 마감했고,6개월물은 시초가와 동일한 -11.60원에 거래를 마친. 1개월물은 시초가 대비 0.05원 상승한 -1.90원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미국 고용지표 불안에 따른 위험 회피 심리가 재확산되고 외국인 주식 매도세가 이어지며 전일 대비 9.20원 급등한 1,456.90원에 마감하며 6개월 만에 최고치를 경신함. 전반적으로 FX스와프포인트는 미국 금리가 내리고 한국 금리가 오르면서 한미 금리차가 축소된 점이 그간 하방 압력을 강하게 받았던 장기물부터 반영된 것으로 보임.	
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 다소 한산한 분위기를 보이며 장기쪽으로 10년이 02에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 1.5년 67오퍼가 나오자마자 거래됨. 오후 들어 국채선물의 변동성이 커지면서 이에 연동하여 1년이 67.5/67에서 67.5에 계속해서 거래되었으며, 2년이 74에 여러 차례 거래되고 오픈온 분위기를 보임. 또한 1.5년이 70에 거래가 여러 차례 이루어지고 오픈온 분위기를 보였으며, 1.5*2년과 엮여 거래되는 모습을 보임. 1년 KOFR-CD Basis가 -14비드가 나와 단기쪽 OIS 커브 레벨이 움직였으며, 5년이 국채선물과 연동되어 93-94에 여러 차례 거래됨. 장 막판 비디쉬한 분위기를 보이며 1.5년이 72, 2년이 76에 거래되었으며 10년이 6.5-06오퍼가 나온. 마감 이후 5년이 ND로 93.5오퍼, 3*5년이 10.5오퍼가 나온. 이날 양도성에급증(cd)는 상승하여 2.60%(+2bp)에 고시됨.	

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.03(월)	258.5	215.1	2.48%	2.488%	2.50%	2.56%	2년물 3.564%	0.50
2025.11.04(화)	261.1	220.1	2.48%	2.430%		2.57%	5년물 3.685%	0.30
2025.11.05(수)	262.6	218.6	2.48%	2.489%		2.57%	10년물 4.099%	1.40
2025.11.06(목)	263.2	218.3	2.48%	2.518%		2.58%	30년물 4.701%	1.90
2025.11.07(금)	262.3		2.51%	2.518%		2.60%	10Y-2Y 53.5	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,953.76	-72.69	26.09.10	국고 221-7	4,700	은행채 1,200	은행채 9,300	국고채 3년 15,000억원 입찰
KOSDAQ	876.81	-21.36	26.06.10	국고 16-3	2,500	여전채 4,200	여전채 3,968	국고채 3년 15,000억원 선매출
달러-원	1,461.50원	12.20원	26.10.10	국고 25-10	2,400	회사채 1,000	회사채 6,100	통안채 91일물 10,000억원 입찰
국고3Y	2.894%	6.0	34.06.10	외평채 25-10	-69	공사채 1,400	공사채 6,728	
국고10Y	3.226%	2.3	27.12.10	국고 24-12	-1,697			
국고10Y-3Y	33.2	-3.7	27.04.02	통안채	-2,000			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.92	3.86	3.89	-0.01	O/N	3.90	3.85	3.88
T/N	3.94	3.88	3.91	-0.01	T/N	3.92	3.85	3.89
1W	4.00	3.92	3.96	0.00	1W	3.95	3.85	3.93
1S	4.06	3.96	4.02	0.01	1S	4.03	3.93	3.98
3S	4.15	4.05	4.08	0.02	3S	4.08	3.93	4.03
6S	4.10	3.95	4.01	0.01	6S	4.05	3.90	3.98
1YR	4.03	3.88	3.97	0.01	1YR	3.90	3.75	3.85

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-20/-16	-18	3.98	-0.01	2.50	3.91000	1M MAR	-187
T/N	-13/-9	-11	3.86	-0.13	2.50	3.91413	1W*1S	-145
1W	-47/-41	-44	4.05	-0.04	2.50	3.92446	1*2	-230
1S	-195/-185	-190	4.11	-0.04	2.54	3.97197	1*3	-425
3S	-635/-615	-625	4.32	0.00	2.63	3.86495	1*6	-950
6S	-1190/-1130	-1160	4.33	0.00	2.71	3.77641	1*9	-1405
1YR	-2050/-1950	-2000	4.17	-0.04	2.76	3.61100	1*12	-1770

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 7일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6350	2.50
9m	2.6650	2.50
1y	2.6850	2.50
1.5y	2.7150	2.50
2y	2.7550	2.25
3y	2.8300	3.50
4y	2.8900	3.25
5y	2.9350	2.75
6y	2.9700	2.25
7y	2.9975	1.75
8y	3.0200	1.50
9y	3.0400	1.25
10y	3.0600	0.75
12y	3.0975	0.75
15y	3.0725	0.75
20y	2.9900	0.75

IRS 주요 커브

SPREAD

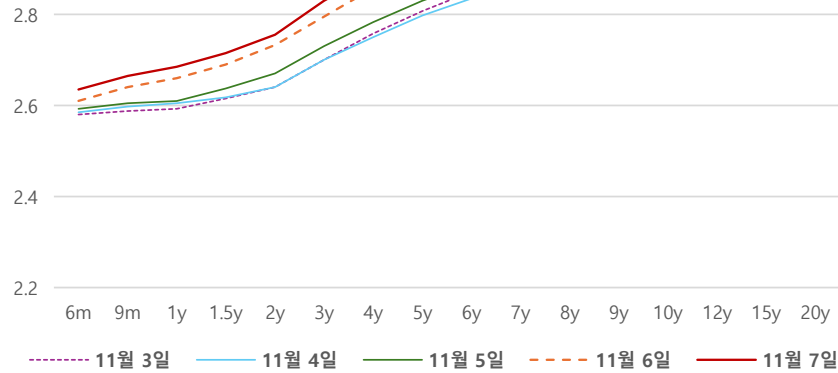
구분	증가	전일대비
1*2y	7.00	-0.25
1*3y	14.50	1.00
2*5y	18.00	0.50
3*5y	10.50	-0.75
5*10y	12.50	-2.00
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

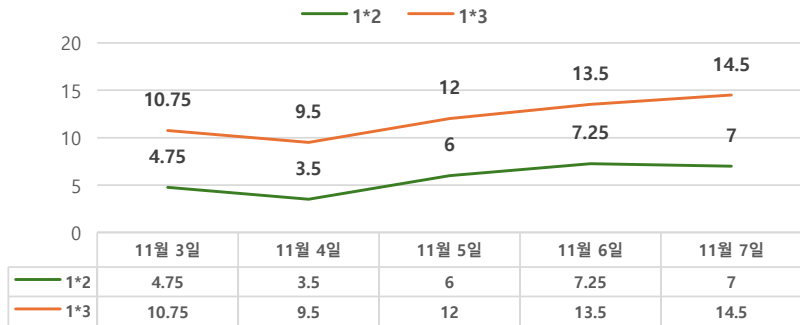
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.00	0.00
1*1.5*2y	-1.00	0.25
2*5*10y	5.50	2.50
5*7*10y	0.00	0.00

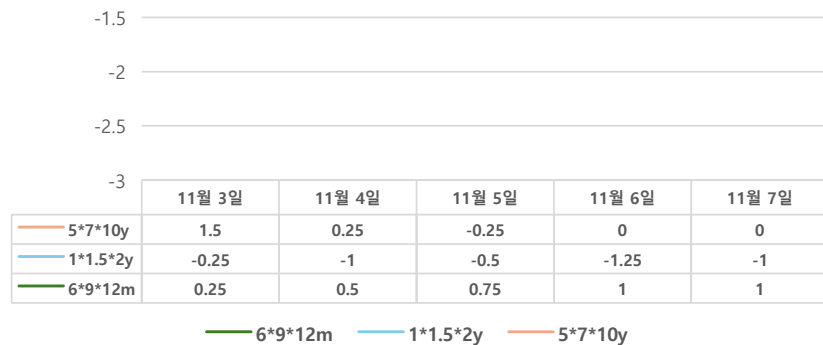
IRS 증가



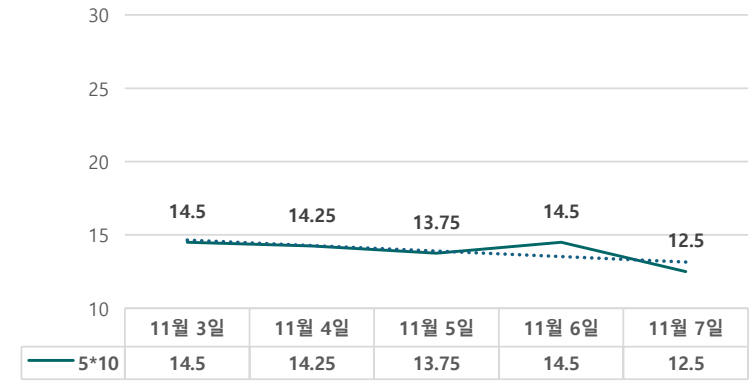
단기 SPREAD



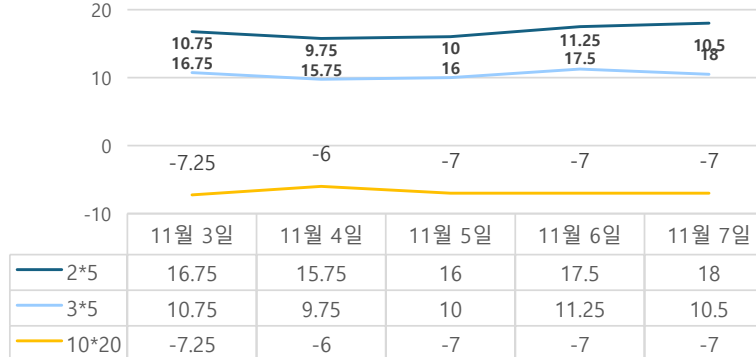
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

