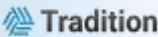


Market Daily Report

2025.11.11(화)



레포	적수 부족폭 확대에 따른 은행고유 매수 감소 우려로 금리 소폭 상승(2.51%→2.52%)했으나 공모주 청약자금(더핑크퐁컴퍼니/미래-삼성 8조) 운용되어 조달여건 양호하였음. 익일 대규모 한은RP매입 후 시장 유동성 풍부할 것으로 예상되어 추가 매도 일부 저금리 매칭되는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 혼조세 마감. 단기물 금리는 하락, 장기물 금리는 상승 마감. 외국인인 3년 국채선물을 순매수하면서 중단기 구간에 강세 압력. 다만 미국의 섀도우 종료 가능성이 대두되며 강세폭을 다소 축소. 시장 참가자들은 미국의 섀도우 종료로 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 41일짜의 섀도우인 해제될 것이라는 기대감에 위험선호 분위기가 조성됨. 유럽 거래에서부터 오름세를 보이던 미 국채 금리는 뉴욕 개장 이후 상승폭을 축소. 580억달러 규모의 3년물 국채 입찰 수익률은 2.85배로 지난달(2.66배)을 상회하는 응찰률 속에, 발행 전 거래 수익률보다 1.0bp 낮은 3.579%로 결정. 재향군인의 날을 맞아 11일은 휴장.
MONEY	MM 마켓 대체적으로 SLOW한 분위기 속, 11일 뉴욕 휴장 (Veterans Day)로 대만계 은행들의 2일물 오버나잇은 3.94-3.97에 체결되었고, 1주-2주 3.99-4.00, 2-3개월물 4.12 레벨에 체결되면서 시장 고점 레벨을 형성 중인 대만계 은행 위주로 거래되고 있음. 반면 타네임은 거래보다는 레벨 체크 위주로 관망 모드 유지 중이고, 중국계도 오버나잇 3.87-3.88 수준에 거래된 후, 연말 커브 2-3개월물은 비중국계 렌더 및 국책금융 기관 차입용 제시로 4.05-4.08 수준까지 pay 했으나 역내외 시장 전반적으로 운용에 적극적이지 않은 분위기 유지되면서 실제결 소식은 제한적임. 특히 한국계 금융기관 장기물 차입 금리가 타네임 대비 높게 형성 중이며, 이는 한국계로 운용하는 장기물 렌더가 대만계를 제외하면 카운터 찾기가 어려운 상황에서 대만계 차입 금리 상승에 장기물 운용 가산금리를 감안해 1년물 3.98% (1yr sofr+40bp) 수준으로 오퍼 제시하면서 bid-offer 간 10bp 이상의 금리갭 발생 중.
FX SWAP	11월 10일 외환 스와프포인트는 한산한 장세 속 장기물 위주로 소폭 상승 흐름을 나타냄. 1년물은 전장 대비 0.30원 상승한 19.70원에 마감했고, 6개월물과 1개월물은 전장과 같은 -11.60원, -1.90원에 거래를 마치며 보합세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미국 연방 정부 섀도우 종료 기대에 따른 위험 회피 심리 완화로 전일 대비 5.50원 하락한 1,451.40원에 마감하며 약세를 나타냄. 전반적으로 외환 스와프포인트는 11일 미국 '재향군인의 날' 휴장을 앞두고 매우 조용한 장세를 보임. 1년물은 외국인 재정거래 수요로 소폭 올랐으나, 1년물을 제외한 나머지 구간은 거래가 많지 않으며 보합권에 머무는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 4년이 87/86.5에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 5년이 ND로 92.25오퍼로 나옴. 2년이 73.5/73에 대치되다가 73에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 이후 73.25오퍼와 2*3년 7.5오퍼가 억인 3년이 80.75에 거래됨. 또한 1년 60.75오퍼와 1*2년 5.75오퍼가 억인 2년이 73.25레벨에 여러 차례 거래가 이루어지는 모습을 보임. 오후 들어 1.5*2년이 04오퍼, 1.5*3년이 11.5/11에 대치되다가 11.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 8*9년이 2.25오퍼, 8*10년 4.5오퍼가 나와 중장기쪽 커브 레벨이 움직임. 1*1.5년이 2.5-3비드까지 강하게 올라오며 03에 거래되었으며, 장 막판 1*1.5*2년 나비가 -2에 거래됨. 마감 이후 1*3년이 15오퍼, 2년이 72.75오퍼가 ND로 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.04(화)	261.1	220.1	2.48%	2.430%	2.50%	2.57%	2년물	3.595%
2025.11.05(수)	262.6	218.6	2.48%	2.489%		2.57%	5년물	3.717%
2025.11.06(목)	263.2	218.3	2.48%	2.518%		2.58%	10년물	4.118%
2025.11.07(금)	262.3	216.8	2.51%	2.518%		2.60%	30년물	4.706%
2025.11.11(월)	257.9		2.52%	2.520%		2.60%	10Y-2Y	52.3
								-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	4,073.24	119.48	26.02.10	통안채	5,500	은행채 1,400	은행채 2,000	
KOSDAQ	888.35	11.54	27.11.10	산금채	1,500	여전채 1,930	여전채 3,250	
달러-원	1,456.80원	-4.70원	27.12.10	국고 24-12	1,000	통안채 10,000	통안채 7,000	
국고3Y	2.865%	-2.9	25.12.10	국고 15-8	-6	공사채 4,500	공사채 4,900	
국고10Y	3.230%	0.4	43.09.10	국고 23-9	-41			
국고10Y-3Y	36.5	3.3	34.12.10	국고 24-13	-180			

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

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위: 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-16/-12	-14	4.24	0.26	2.50	3.92000	1M MAR	-197
S/N	-9/-5	-7	4.24	0.38	2.50	3.92124	1W*1S	-143
1W	-47/-41	-44	4.06	0.00	2.50	3.92869	1*2	-220
1S	-195/-185	-190	4.13	0.02	2.55	3.95724	1*3	-420
3S	-635/-615	-625	4.34	0.02	2.64	3.84347	1*6	-940
6S	-1190/-1130	-1160	4.35	0.02	2.73	3.75038	1*9	-1385
1YR	-2020/-1920	-1970	4.19	0.01	2.79	3.57532	1*12	-1755

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 10일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6225	-1.25
9m	2.6500	-1.50
1y	2.6650	-2.00
1.5y	2.6875	-2.75
2y	2.7300	-2.50
3y	2.8125	-1.75
4y	2.8725	-1.75
5y	2.9225	-1.25
6y	2.9600	-1.00
7y	2.9925	-0.50
8y	3.0200	0.00
9y	3.0425	0.25
10y	3.0650	0.50
12y	3.1025	0.50
15y	3.0775	0.50
20y	2.9950	0.50

IRS 주요 커브

SPREAD

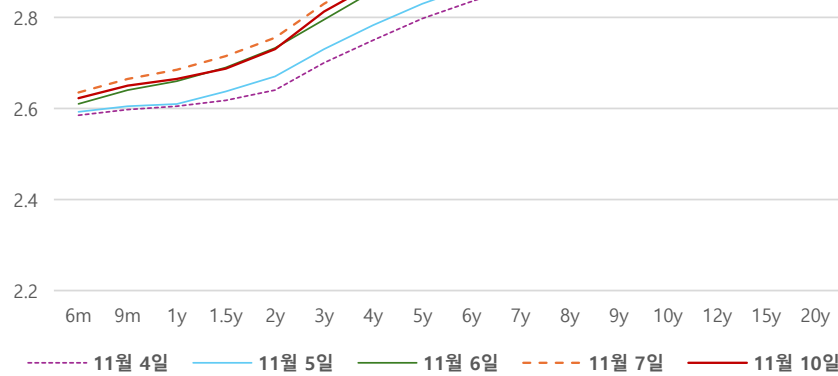
구분	증가	전일대비
1*2y	6.50	-0.50
1*3y	14.75	0.25
2*5y	19.25	1.25
3*5y	11.00	0.50
5*10y	14.25	1.75
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

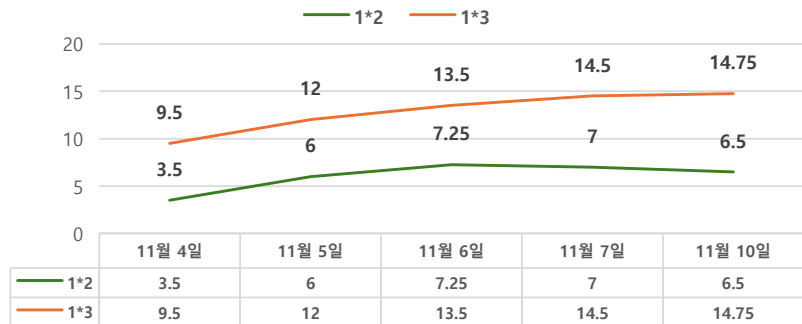
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.25	0.25
1*1.5*2y	-2.00	-1.00
2*5*10y	5.00	-0.50
5*7*10y	-0.25	-0.25

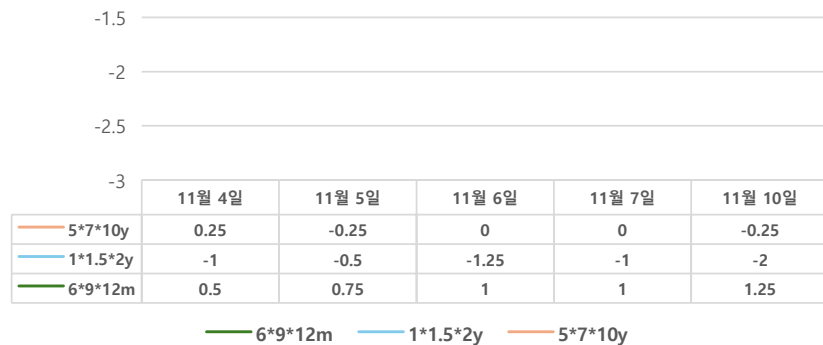
IRS 증가



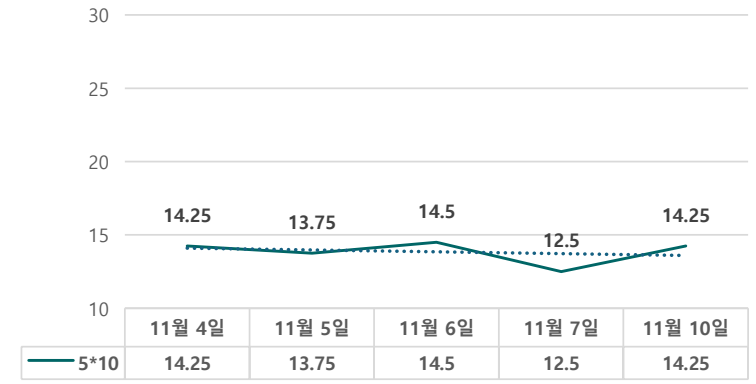
단기 SPREAD



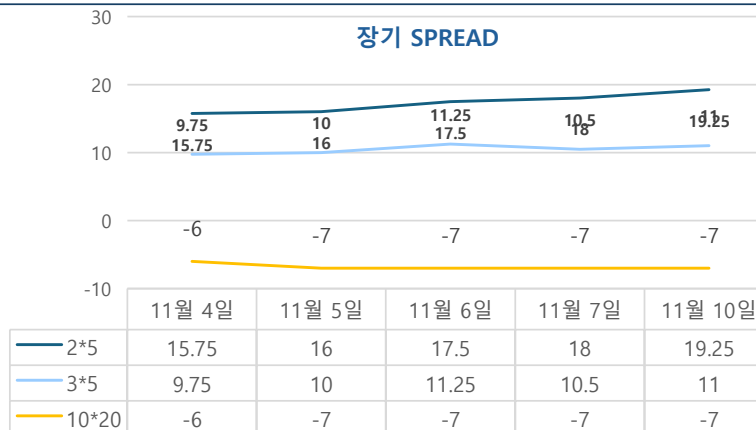
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

