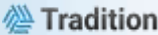


Market Daily Report

2025.11.12(수)



레포	공모주 청약(더핑크퐁컴퍼니/미래-삼성 8조) 환불에 따른 유동성 이탈 우려 증대됐으나 한은RP매입 증액 이후 은행고유 매수 증가하여 일반채 해소 원활하였음. 장 중 일반채 체결금리 하락하는 등 조달여건 양호했던 반면, 회사채 정체는 막판까지 계속되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 11일 일제히 하락 마감. 외국인은 3년 국채 선물을 순매수하며 강세 분위기를 주도. 10년물도 잠시 약세를 보였으나 곧 강세 전환하며 금리 하락폭을 확대. 시장 참가자들은 외국인의 움직임에 주목하며 적정 레벨을 확인하는 장이 될 것이라 예상. 10월 금융위 의사록에 따르면 현 시점의 금리 인하는 자산가격, 특히 부동산 상승 기대를 부추길 영향이 크다며 부동산 대책의 효과를 지켜보며 유연하게 결정해야 한다고 밝힘. 미국: 재향군인의 날(Veterans Day)을 맞아 휴장.
MONEY	금일 MM 시장은 뉴욕 휴장 (Veteran's Day)으로 국내이체 오버나잇은 3.90 ard 레벨로 형성되었으며, 역외 시장은 1-2주를 위주로 3.98-4.00 사이에 거래되었음. 온쇼 시은 오퍼로 연말 이내 구간 운용 물량이 재개되면서 1주물과 1개월물 (30일물 이내) 오퍼 제시에 일부 대만계 및 중국계로 3.98-4.00 사이로 매칭 거래 체결됨. 오랜만에 온쇼 국책은행 오퍼로 연금기는 구간 2-3개월물 (일본계 및 대만계)에 2s 4.11, 3s 4.12-4.13 레벨에 운용 재개하며 연커버 오퍼 부재에 대한 부담감이 다소 완화되었음. 장기구간 역외 오퍼 레벨은 여전히 6s Sofr+30bp & 1yr Sofr+40bp 수준으로 높게 제시되고 있으며, 한국계로 6개월물 4.04 수준에 체결 소식 전했음. 미 연방 정부 섯다운 해제에 대한 기대감 속에 공식적인 경제 자료를 바탕으로 연준의 12월 정책 금리 결정에 대한 불확실성이 일부 해소 될 것을 기대하며, 전일 Sofr 금리도 6-12개월을 위주로 소폭 하락세를 보였음.
FX SWAP	11월 11일 외환 스와프포인트는 미국 휴장을 맞아 보합권 내에서 혼조세를 나타냄. 단기물은 소폭 하락한 반면 장기물은 소폭 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -19.60원에 마감했고, 6개월물은 시초가와 같은 -11.60원에 거래를 마침. 반면, 1개월물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.10원을 기록함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 연화 약세 동조 및 결제 수요, 서학개미 환전 수요 등 달러 매수세가 우위를 보이며 전일 대비 11.90원 급등한 1,463.30원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 미국 채권시장이 휴장한 가운데, 장기물은 재정거래로 추정되는 매수 물량 유입으로 하방이 지지받는 모습을 보였으나, 단기물은 국내 자금 이슈 등 수급 영향으로 약세를 보이며 장단기를 간 것갈린 흐름이 나타난 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 3*5년이 11.5/10.5에 대체되었으며, 이후 11.25/11에까지 대체되었으나 거래 없이 리퍼된. 또한 2*3년 08 ND오퍼와 얹어 2년이 70에 D/ND로 초이스, 3년이 78에 ND/D로 각각 초이스를 이루다가 거래되었으며, 이후 계속해서 2년이 69.75-70에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 10*20이 -7.75오퍼가 나왔으나 거래 없이 리퍼되었으며, 이후 비드가 -7까지 올라오며 거래가 이루어져 초장기쪽 커브 레벨이 변동됨. 오후 들어 10*20년이 다시 ND로 -6/-7에 대체되었으며, 1.5년이 65에 거래되는 모습을 보임. 장 막판 3년이 77.25/77에 대체되었으며, 마감 이후 3년이 77.25에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.05(수)	262.6	218.6	2.48%	2.489%	2.50%	2.57%	2년물	3.595%
2025.11.06(목)	263.2	218.3	2.48%	2.518%		2.58%	5년물	3.717%
2025.11.07(금)	262.3	216.8	2.51%	2.518%		2.60%	10년물	4.118%
2025.11.11(월)	257.9	216.9	2.52%	2.520%		2.60%	30년물	4.706%
2025.11.12(화)	257.3		2.52%	2.521%		2.60%	10Y-2Y	52.3
								0.00
								0.00
								0.00
								0.00
								0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종외가수익률			단위 : 조 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,106.39	33.15	26.03.10	국고 21-1	2,000	은행채 14,400	은행채 7,400	통안채 1년물 7,000억원 입찰
KOSDAQ	884.27	-4.08	26.09.09	통안채	1,200	여전채 2,200	여전채 1,930	
달러-원	1,463.40원	6.60원	55.09.10	국고 25-7	1,032	공사채 1,800	회사채 950	
국고3Y	2.831%	-3.4	66.09.10	국고 16-9	-2		공사채 2,600	
국고10Y	3.201%	-2.9	32.12.10	국고 22-14	-4			
국고10Y-3Y	37	0.5	35.06.10	국고 25-5	-70			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.93	3.87	3.90	0.01	O/N	3.90	3.85	3.88
T/N	3.94	3.88	3.91	0.00	T/N	3.92	3.85	3.89
1W	4.03	3.93	3.98	0.01	1W	3.95	3.85	3.93
1S	4.06	3.96	4.02	0.00	1S	4.03	3.93	3.99
3S	4.17	4.07	4.12	0.02	3S	4.08	3.93	4.05
6S	4.10	3.95	4.04	0.01	6S	4.00	3.85	3.95
1YR	4.03	3.88	3.96	-0.01	1YR	3.90	3.75	3.83

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
T/N	-9/-5	-7	4.22	-0.02	2.50	3.93000	1M MAR	-202
S/N	-9/-5	-7	4.22	-0.02	2.50	3.93056	1W*1S	-166
1W	-50/-44	-47	4.15	0.10	2.50	3.93392	1*2	-213
1S	-215/-205	-210	4.17	0.04	2.55	3.94794	1*3	-410
3S	-640/-620	-630	4.35	0.01	2.65	3.84094	1*6	-938
6S	-1190/-1130	-1160	4.35	0.00	2.74	3.73881	1*9	-1388
1YR	-2010/-1910	-1960	4.16	-0.02	2.79	3.55466	1*12	-1748

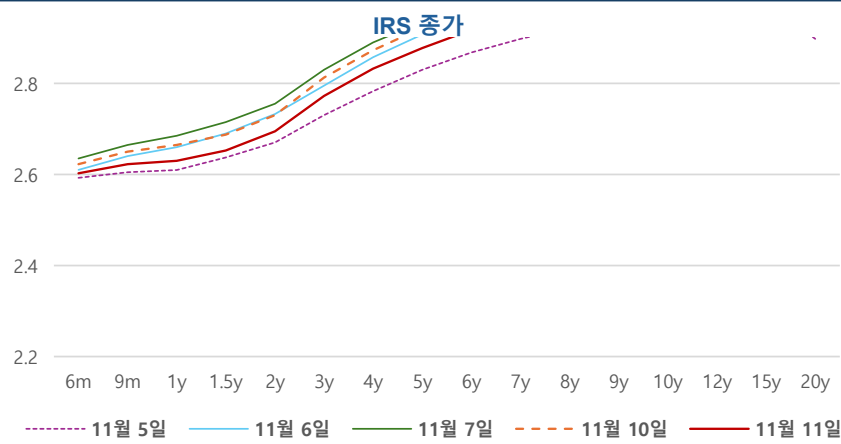
국내외 일정	
FOMC	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
금통위	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
지준일	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

IRS 데일리 증가

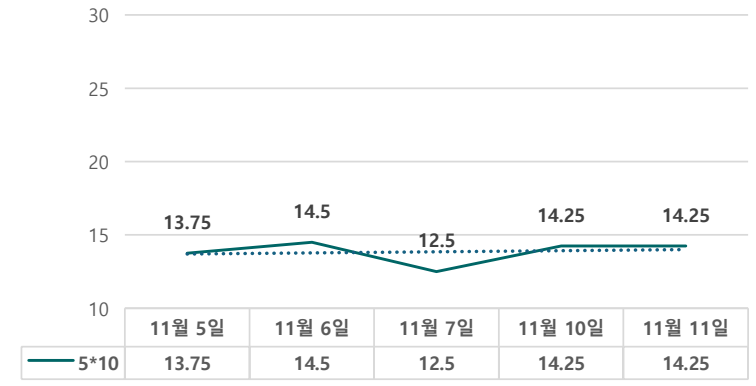
11월 11일

단위 : %, bp

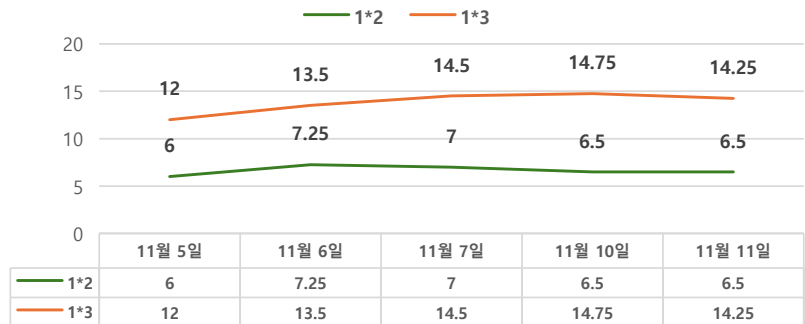
구분	증가	전일대비
6m	2.6025	-2.00
9m	2.6225	-2.75
1y	2.6300	-3.50
1.5y	2.6525	-3.50
2y	2.6950	-3.50
3y	2.7725	-4.00
4y	2.8325	-4.00
5y	2.8775	-4.50
6y	2.9175	-4.25
7y	2.9475	-4.50
8y	2.9725	-4.75
9y	2.9975	-4.50
10y	3.0200	-4.50
12y	3.0525	-5.00
15y	3.0350	-4.25
20y	2.9500	-4.50



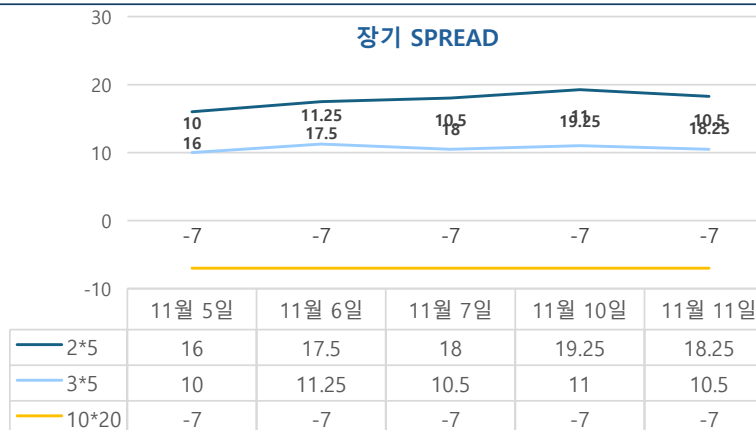
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

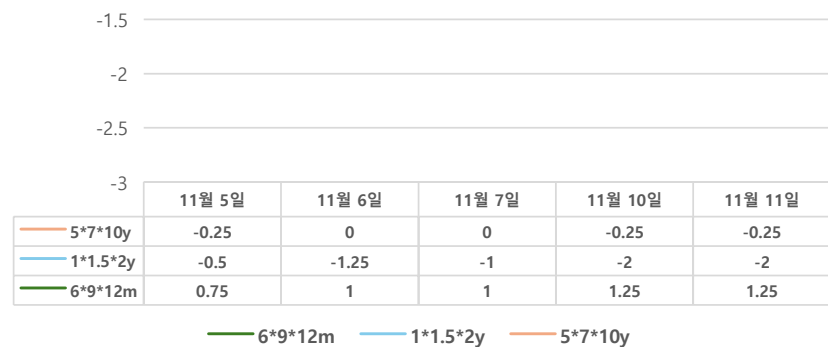
구분	증가	전일대비
1*2y	6.50	0.00
1*3y	14.25	-0.50
2*5y	18.25	-1.00
3*5y	10.50	-0.50
5*10y	14.25	0.00
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.25	0.00
1*1.5*2y	-2.00	0.00
2*5*10y	4.00	-1.00
5*7*10y	-0.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

