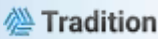


Market Daily Report



2025.11.13(목)

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 국고여유자금 및 공모주 청약자금 유입되어 유동성 풍부했으며, 전일 실시한 한은RP매입 이후 은행고유 조달 감소해 장 중 일반채 잉여 분위기 형성되었음.<br>장 중 회사채 정채 극심했으며, 체결금리 상승했음에도 막판까지 매도 해소 쉽지 않았음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| 채권      | 한국: 국고채 금리는 12일 급등 마감. 전일 발표된 금통위 의사록이 다소 매파적인데에 더해 이창용 한국은행 총재의 방향 전환이라는 표현이 시장에 충격을 가함. 특히 10년 국채선물은 원빅 이상 하락하다가 장 마감에 당국이 진화에 나서 낙폭을 축소. 시장 참가자들은 한국은행과 당국의 동향을 주시중.<br>미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 유럽 거래에서부터 하락세를 보이던 미 국채 금리는 뉴욕 장 시작 이후 낙폭을 확대. 정부의 공식적인 지표 발표가 없는 가운데 ADP는 전날 미국의 민간 고용이 주당 평균 1만1천250명 감소하였다고 밝힘. WTI가 4% 넘게 급락하며 60달러선이 붕괴되었고, 기대 인플레이션이 하락. 오후 10년물 입찰은 2.43배의 응찰률로 이전(2.48배)보다 부진한 수요 속에 발행 전 거래 수익률을 0.6bp 상회한 4.047%로 결정. 장기물 금리는 입찰 결과 이후 낙폭을 축소.                          |
| MONEY   | 역외 머니마켓 초단기 자금은 여전히 고점 레벨을 형성중이며, 전일 뉴욕 휴장을 마치고 오전에 대만계 은행들의 오버나잇 차입금리는 3.97%를 터치하며 레벨 상승세로 이어졌음.<br>여전히 단기물 유동성이 타이트한 분위기 유지되고 있으며, 1-2주물은 4.01-4.02 수준으로 거래 되었고, 1개월물은 4.05 레벨에 비중국계로 레벨 형성되며 체결 되었고, 연말커버 구간 2개 월물은 일본계 스물 은행과 대만계 은행 pay로 4.13-4.14 레벨에 제시되면서 sofr 2s +25bp 감안된 레벨로 거래되었음.<br>한국계 은행들이 최근 비율 매칭을 위해 머니 마켓에 6개월물과 1년물 (일부 366일물 이상) 구간으로 호가 제시하며 비딩중이나, 장기물 운용 가능한 한국계 렌더 부재속에, 주로 대만계 렌더 위주로 형성되면서 장기물 운용 가능한 카운터 파티 제한으로 타네임 대비 가산금리가 좀더 높게 형성되면서 All in 가격으로 6개월물 4.05, 1년물 3.96 레벨 형성 중. |
| FX SWAP | 11월 12월 외환 스와프포인트는 단기물 위주로 하락하는 모습을 나타냄. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -19.80원에 마감했고 6개월물 역시 시초가에서 0.10원 하락한 -11.70원에 마감함. 1달물도 시초가 대비 0.10원 하락한 -2.15원에 마감하며 전체적으로 소폭 하락하는 모습을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 엔화 약세 지속과 외국인 주식 순매도에 따른 달러 매수 압력으로 전일 대비 2.40원 상승한 1,465.70원에 마감하며 연일 상승세를 이어감. 전반적으로 외환 스와프포인트는 환율이 상승하며 등 달러 수요가 높아지는 가운데 애셋 스와프 물량 유입으로 비드 부족이 나온 것으로 보임.                                                                                                                                                     |
| IRS     | 전일 IRS는 상승 마감. 장 초반부터 1년~2년 사이 중단기 쪽에서 호가가 형성되는 분위기를 보임. 1.5년이 66.5에 여러 차례 거래되었으며, 1년이 64.5/64에 대치되다가 64에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 1년 KOFR-CD 베이스가 -14오퍼가 나왔으며, 1년 irs와 엮여 1년 KOFR OIS가 -50.5오퍼 레벨로 만들어짐. 오후 들어 국채선물이 급락하며 irs 레벨이 상승하여 이에 연동되는 비디쉬한 모습을 보임. 1.5년이 67.75-69.5까지 초이스를 이루다가 거래되었으며, 1년이 65-71에 여러 차례 거래가 이루어짐. 장 막판 6개월이 65오퍼가 나와 거래되었으며, 9개월이 68오퍼가 나옴. 마감 이후 1.5년이 72/71.75에 대치되다가 71.75에 거래되고 오픈은 분위기를 보임.                                                                                            |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국채 금리      |        |        |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|--------|--------|
|               |         |        |       |         |       | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |        |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)          | 금리     | 전일대비   |
| 2025.11.06(목) | 263.2   | 218.3  | 2.48% | 2.518%  | 2.50% | 2.58%            | 2년물    | 3.572% |
| 2025.11.07(금) | 262.3   | 216.8  | 2.51% | 2.518%  |       | 2.60%            | 5년물    | 3.673% |
| 2025.11.10(월) | 257.9   | 216.9  | 2.52% | 2.520%  |       | 2.60%            | 10년물   | 4.071% |
| 2025.11.11(화) | 257.3   | 217.9  | 2.52% | 2.521%  |       | 2.60%            | 30년물   | 4.666% |
| 2025.11.12(수) | 262.6   |        | 2.50% | 2.510%  |       | 2.61%            | 10Y-2Y | 49.9   |
|               |         |        |       |         |       |                  |        | -0.02  |

| 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       | 4,150.39  | 44.00 | 26.11.09       | 통안채      | 3,500  | 은행채 19,100 | 은행채 17,400 |       |
| KOSDAQ      | 906.51    | 22.24 | 26.06.10       | 국고 23-4  | 2,180  | 여전채 8,270  | 여전채 6,250  |       |
| 달러-원        | 1,468.90원 | 5.50원 | 27.09.10       | 국고 25-6  | 2,120  | 회사채 2,503  | 회사채 450    |       |
| 국고3Y        | 2.923%    | 9.2   | 34.12.10       | 국고 24-13 | -690   | 공사채 2,000  | 공사채 2,000  |       |
| 국고10Y       | 3.282%    | 8.1   | 29.06.10       | 국고 19-4  | -800   |            |            |       |
| 국고10Y-3Y    | 35.9      | -1.1  | 27.03.10       | 국고 25-1  | -2,800 |            |            |       |

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

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |      |         |         | ND SPREAD     |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|------|---------|---------|---------------|-------|-------|
|                 |             |         |         |      |         |         | 단위 : 전, %, %p |       |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR    | TENOR         | BID   | OFFER |
| O/N             | -9/-5       | -7      | 4.22    | 0.00 | 2.50    | 3.93000 | 1M MAR        | -202  | -200  |
| T/N             | -9/-5       | -7      | 4.22    | 0.00 | 2.50    | 3.93056 | 1W*1S         | -164  | -159  |
| 1W              | -52/-46     | -49     | 4.22    | 0.07 | 2.50    | 3.93392 | 1*2           | -220  | -210  |
| 1S              | -220/-210   | -215    | 4.26    | 0.09 | 2.55    | 3.94794 | 1*3           | -450  | -440  |
| 3S              | -695/-675   | -685    | 4.42    | 0.07 | 2.67    | 3.84094 | 1*6           | -950  | -930  |
| 6S              | -1200/-1140 | -1170   | 4.37    | 0.02 | 2.75    | 3.73881 | 1*9           | -1380 | -1350 |
| 1YR             | -2030/-1930 | -1980   | 4.17    | 0.01 | 2.79    | 3.55466 | 1*12          | -1750 | -1720 |

| 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   | 2.6500 | 4.75 |
| 9m   | 2.6750 | 5.25 |
| 1y   | 2.6900 | 6.00 |
| 1.5y | 2.7200 | 6.75 |
| 2y   | 2.7700 | 7.50 |
| 3y   | 2.8500 | 7.75 |
| 4y   | 2.9100 | 7.75 |
| 5y   | 2.9525 | 7.50 |
| 6y   | 2.9900 | 7.25 |
| 7y   | 3.0225 | 7.50 |
| 8y   | 3.0500 | 7.75 |
| 9y   | 3.0725 | 7.50 |
| 10y  | 3.0950 | 7.50 |
| 12y  | 3.1275 | 7.50 |
| 15y  | 3.1100 | 7.50 |
| 20y  | 3.0250 | 7.50 |

### IRS 주요 커브

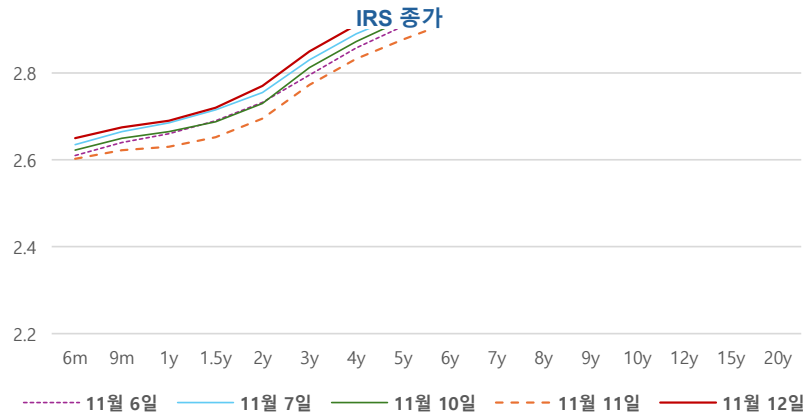
SPREAD

| 구분     | 증가    | 전일대비  |
|--------|-------|-------|
| 1*2y   | 8.00  | 1.50  |
| 1*3y   | 16.00 | 1.75  |
| 2*5y   | 18.25 | 0.00  |
| 3*5y   | 10.25 | -0.25 |
| 5*10y  | 14.25 | 0.00  |
| 10*20y | -7.00 | 0.00  |

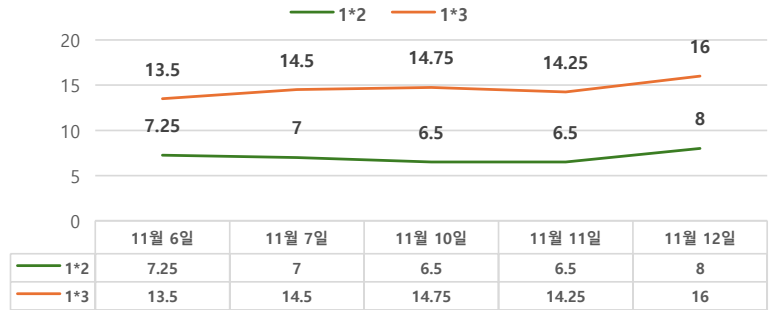
### IRS 주요 커브

FLY

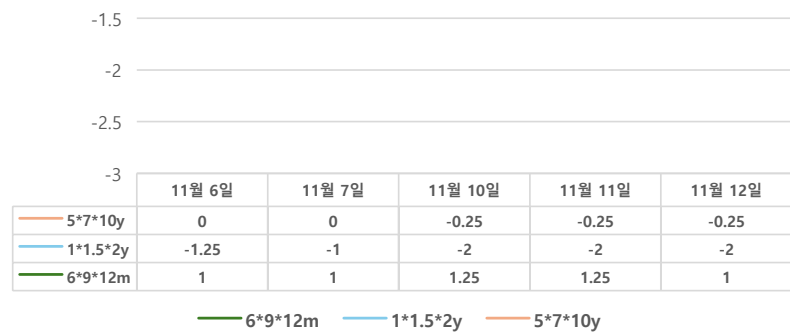
| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | 1.00  | -0.25 |
| 1*1.5*2y | -2.00 | 0.00  |
| 2*5*10y  | 4.00  | 0.00  |
| 5*7*10y  | -0.25 | 0.00  |



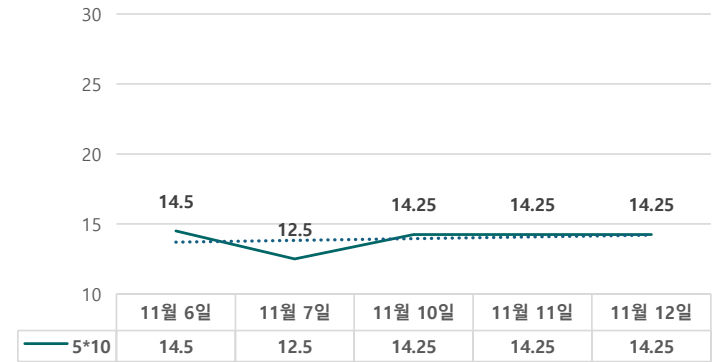
### 단기 SPREAD



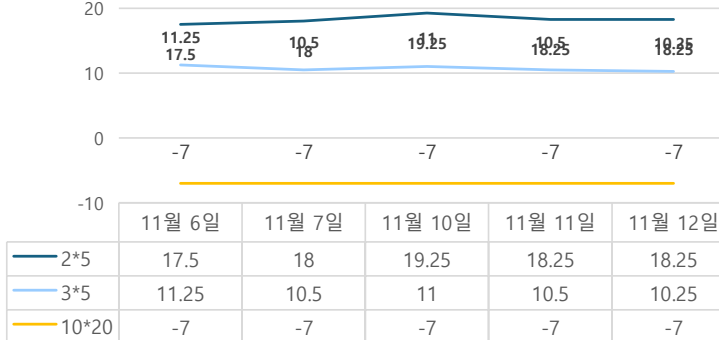
### 주요 FLY



### 5\*10 SPREAD



### 장기 SPREAD



### 2\*5\*10y FLY

