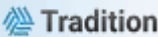


Market Daily Report

2025.11.17(월)



레포	주초 원천세 납부에 따른 환매 영향으로 제2금융권 매수 감소했으나 한은RP매입 증액 이후 시장 유동성 호전되어 일반채 해소 원활하였음. 주 중 국고여유자금 및 재정 유입 이어졌음에도 은행고유 매수 의존도 강했으며, 공모주 청약에 따른 변동성 커 레포금리 기준금리를 상회하였음. 일반채 수급 대체로 무난했던 반면, 증권사 신용조달 증가함에 따라 시장 자금 타상품으로 이전돼 회사채 난항 두드러진 한 주였음.
채권	한국: 국고채 금리는 14일 상승 마감. 이창용 한은 총재의 발언 이후 악화된 시장이 좀처럼 회복하지 못하는 상황. 오전 장에서 높은 금리에도 불구하고 은행들의 CD와 채권 발행 물량을 채우지 못하는 상황이 이어진. 3년물 지표는 장중 2.999%까지 치솟았으며 이에 한은 관계자가 구두개입을 통해 단순 매입 등 시장 안정화 기대감을 불러 일으키며 약세폭을 상당분 축소. 시장 참가자들은 17일 진행될 10년물 입찰을 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 영국 gilt 수익률이 치솟으며 미 국채 금리 역시 유럽 거래에서부터 상승세를 보임. 영국 예산책임감이 내년 재정 부족분 예상치를 하향 조정했으나 정부에 대한 신뢰도 하락이 주 요인으로 지적됨. 미 증시가 급락하며 뉴욕 거래에서 미 국채 금리는 하락세를 보였으나 이후 증시가 반등 움직임을 보이자 금리는 다시금 상승.
MONEY	여전한 레벨 상승세 속에 3달 이하 구간 중심으로 마켓 펀딩 보다 집중 됨. 기준 4.07~4.08 레벨의 월커버 1달 구간으로 말레이시아게 네임 비드로 4.10 레벨에 마켓 체결. 이후 마켓 운용 또한 눈높이를 높이면서 4.13~4.15 레벨에 오픈 제시되면서, 비중국계 1달 차입선 상승 조정 됨. 연커버의 2달~3달 역시 어제 4.15~4.16 레벨에 이어, 오늘 대만계를 중심으로 4.16~4.18 레벨 이룩하며, 연일 1~3bp 내외 수준으로 레벨 상승 지속 되는중. 미국 연방정부의 섣다른은 종료 되었으나, 금리 향방의 길잡이 역할을 하는 경제 지표 발표의 지연 및 금리 인하에 부정적인 지역 연방준비은행 총재들의 발언들도 잇달으면서, Fed의 정책 금리 경로에 불확실성이 부상 하는 중. 향후 미국 금리 불확실성 및 순조롭지 못한 단기 차입으로 대만 장기 렌딩 또한 제약이 되면서, 어제와 큰 차이 없이 일부 운용 가능한 대만 렌더로 부터 1년 3.98 와이드한 오픈 정도만 제시 됨.
FX SWAP	11월 14일 외환 스와프포인트는 에셋스와프 물량 우위로 3개월물이 시초가 대비 0.10원 소폭 하락했을 뿐 대부분 보합세로 마감함. 1년물과 6개월물, 1개월물은 모두 시초가와 동일한 -19.90원,-12.20원,-12.20원에 마감함.현물환 시장에서 달러-원 환율은 외환당국의 환율 안정 의지 표명 및 한미 정상회담 팩트시트 발표로 대미 투자 우려가 완화되며 전일 대비 10.70원 급락한 1,457.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 현물환 변동성 확대로 상대적으로 조용한 흐름으로 에셋스와프 물량이 지속되며 3개월물이 소폭 하락했으나, 나머지 구간은 뚜렷한 변화 없이 장을 마친 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 양도성예금증서(CD)가 전일부터 급등하면서 다소 불안한 흐름을 이어온 가운데 이에 영향을 받아 IRS도 움직이는 모습을 보임. 장 초반 1*3년이 15-13오픈까지 강하게 내려오며 13에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 82.5/82에서 82.5에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 6개월이 ND로 77에 나오자마자 거래되었으며, 3년이 95에 여러 차례 거래됨. 오후 들어 1.5*3년이 12.5/12에 대치되다가 12-12.5에까지 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 3년이 국채선물과 연동되어 93-91.5오픈까지 강하게 내려오며 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 단기쪽으로 1년이 76에 계속해서 거래되었으며, 9*12개월과 01오픈과 01여 9개월이 76에 여러 차례 거래됨. 마감 이후 레벨이 상승하여 3년 이 92.75, 1년이 76.5-76.75에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2년이 85.25비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.72%(+2bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준		단위 : bp
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.11.10(월)	257.9	216.9	2.52%	2.520%	2.50%	2.60%	2년물	3.610%	1.70
2025.11.11(화)	257.3	217.9	2.52%	2.521%		2.60%	5년물	3.733%	2.30
2025.11.12(수)	262.6	219.3	2.50%	2.510%		2.61%	10년물	4.150%	2.90
2025.11.13(목)	260.2	222.4	2.52%	2.520%		2.70%	30년물	4.750%	3.70
2025.11.14(금)	260.7		2.51%	2.513%		2.72%	10Y-2Y	54.0	0.01

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	4,011.57	-159.06	27.09.10	국고 25-6	3,260	공사채 1,700	여전채 100	국고채 10년 8,000억원 입찰
KOSDAQ	897.90	-20.47	25.12.10	국고 22-13	2,200		공사채 6,800	국고채 10년 8,000억원 선매출
달러-원	1,453.10원	-12.90원	30.03.10	국고 25-3	2,100			통안채 91일물 10,000억원 입찰
국고3Y	2.944%	1.2	28.06.10	국고 18-4	-133			
국고10Y	3.317%	5.0	41.09.10	국고 21-9	-153			
국고10Y-3Y	37.3	3.8	53.09.10	국고 23-7	-300			

Money Market Closing									단위 : % , %p
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	
O/N	3.94	3.88	3.91	0.00	O/N	3.90	3.85	3.88	0.00
T/N	3.95	3.89	3.92	0.00	T/N	3.90	3.85	3.88	0.00
1W	4.03	3.93	3.99	0.00	1W	3.93	3.83	3.89	-0.02
1S	4.10	3.98	4.04	0.01	1S	4.00	3.90	3.98	0.00
3S	4.20	4.08	4.14	0.01	3S	4.10	3.95	4.04	-0.01
6S	4.11	3.96	4.06	0.00	6S	4.00	3.85	3.93	-0.02
1YR	4.03	3.88	3.97	0.01	1YR	3.90	3.75	3.85	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-22/-18	-20	4.15	0.18	2.50	3.98000	1M MAR	-206	-202
T/N	-9/-5	-7	4.23	0.01	2.50	3.97930	1W*1S	-169	-163
1W	-53/-47	-50	4.27	-0.03	2.50	3.97509	1*2	-255	-245
1S	-225/-215	-220	4.39	0.02	2.57	3.95896	1*3	-455	-445
3S	-705/-685	-695	4.58	0.08	2.71	3.85181	1*6	-970	-950
6S	-1250/-1190	-1220	4.48	0.02	2.78	3.74967	1*9	-1415	-1385
1YR	-2040/-1940	-1990	4.24	0.02	2.83	3.56553	1*12	-1760	-1730

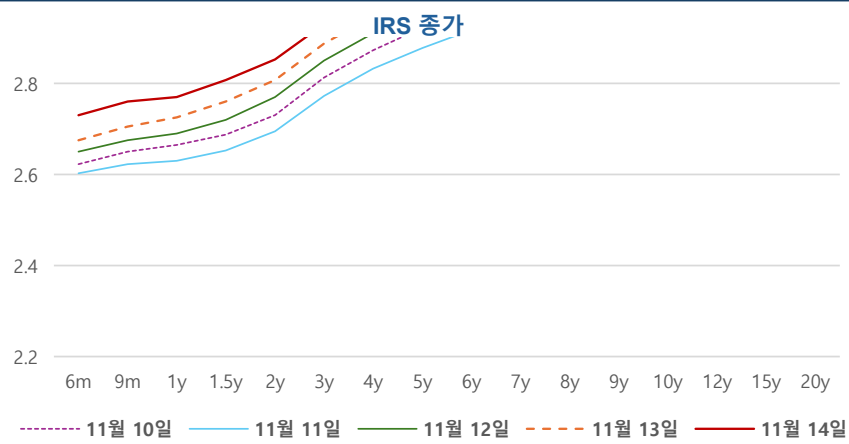
국내외 일정	
FOMC	1.28~1.29 / 3.18~3.19 / 5.6~5.7 / 6.17~6.18 / 7.29~7.30 / 9.16~9.17 / 10.28~10.29 / 12.9~12.10
금통위	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
지준일	1.8(수) / 2.5(수) / 3.5(수) / 4.9(수) / 5.7(수) / 6.11(수) / 7.9(수) / 8.6(수) / 9.10(수) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

IRS 데일리 증가

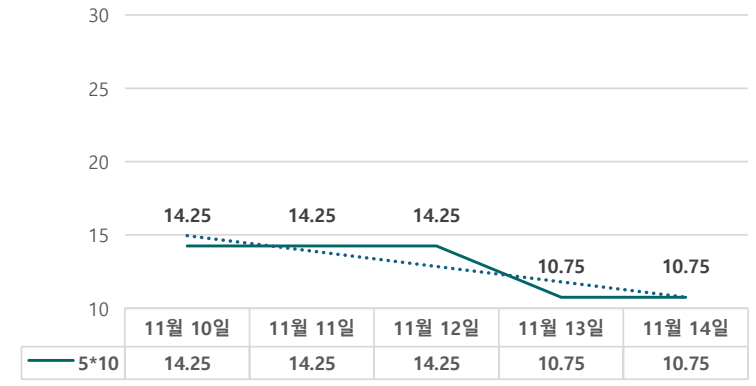
11월 14일

단위 : %, bp

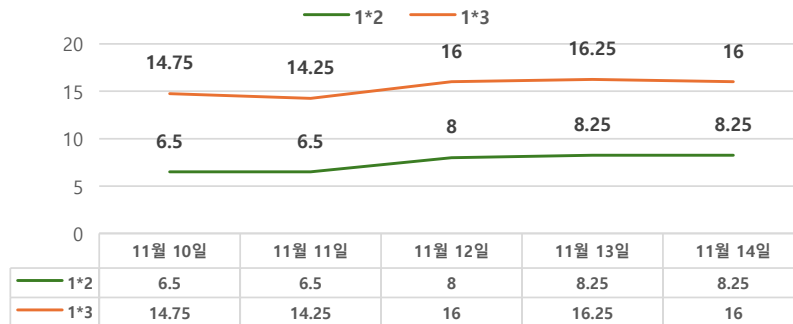
구분	증가	전일대비
6m	2.7300	5.50
9m	2.7600	5.50
1y	2.7700	4.50
1.5y	2.8075	4.75
2y	2.8525	4.50
3y	2.9300	4.25
4y	2.9950	4.75
5y	3.0375	4.75
6y	3.0675	4.75
7y	3.0900	4.75
8y	3.1125	4.75
9y	3.1300	4.75
10y	3.1450	4.75
12y	3.1775	4.75
15y	3.1600	4.75
20y	3.0750	4.75



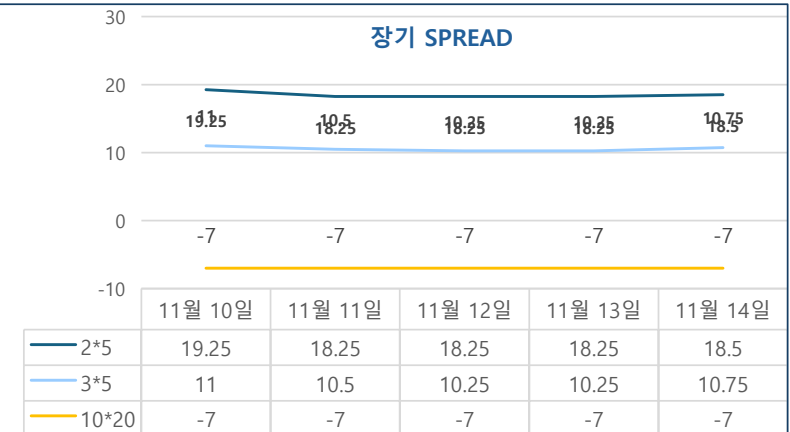
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

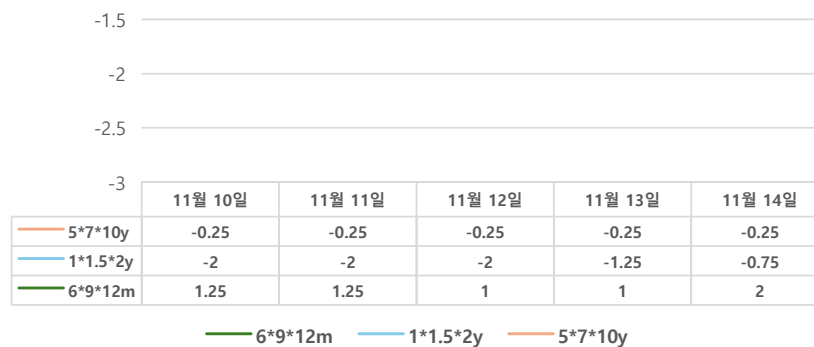


IRS 주요 커브

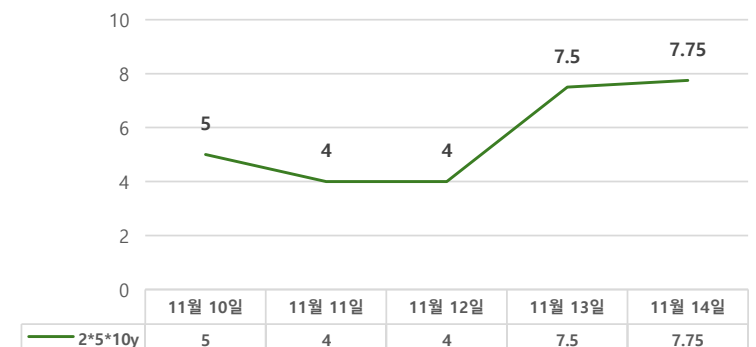
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	8.25	0.00
1*3y	16.00	-0.25
2*5y	18.50	0.25
3*5y	10.75	0.50
5*10y	10.75	0.00
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.00	1.00
1*1.5*2y	-0.75	0.50
2*5*10y	7.75	0.25
5*7*10y	-0.25	0.00