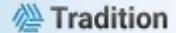


Market Daily Report

2025.11.18(화)



레포	최근 증권사 신용조달 증가함에 따라 회사채 난항 이어져 건보자금 및 지방소비세 유입됐음에도 레포금리 낙폭 크지 않았음(2.51%→2.50%). 전반적인 조달여건 호전됐으나 장 중 증권사 추가 매도 일부 간헐적인 정체를 겪었음.
채권	한국: 국고채 금리는 17일 하락 마감. 당국의 구두 개입에 따른 기대감과 3년물 3% 저항선 인식으로 저가 매수 심리 자극. 외국인의 국채선물 매수 역시 강세장을 뒷받침. 국고 10년물 본매 출 입찰의 일부가 3.175%로 낙찰되는 큰 폭의 스프릿이 나타나기도 했으나 선매출 3.285%, 본매출 3.283%로 낙찰되며 호조를 보였다는 평가. 시장 참가자들은 당분간 어느정도 지지되는 장이 이어질 것이라 전망. 미국: 미 국채 금리는 2년물을 제외하고 하락 마감, 변동폭은 미미. 지난주 급상승했던 길트의 수익률 하락과 뉴욕 증시의 약세가 미 채권 금리에 하락 압력으로 작용. 길트는 저가 매수세와 영국 부동산 가격 하락의 영향으로 강세. 다만 아마존의 150억달러 규모의 회사채 발행 소식에 낙폭을 축소. 아마존은 기존 120억달러 규모 발행을 발표했으나 800억달러의 수요가 모이지 않음. 이후 뉴욕 증시가 기술주 위주로 급락했으나 미 국채 금리의 변동폭은 크지 않았음.
MONEY	글로벌 달러 강세 속 아시아 주요국들의 환율 불안과 연준의 불확실한 금리 정책 경로 속에 온-오프 주요 은행들의 외화자금 포지션은 Daily 변동성이 크고, 연말 북마감 시즌을 앞두고 포지션 거래도 제한적인 상황에서 MM 거래는 더욱 위축되고 있는 분위기. 은행간 초단기 자금 위주로 커버 혹은 mmda 초과 잔액 정도만 시장에 운용하는 등 초단기 단순 거래 위주로만 형성되고 있음. CME FED WATCH에서도 12월 FOMC 회의에서 연준의 기준금리 (3.75-4.00%) 동결 가능성을 56.1%로 높이는 등 시장은 이미 동결 분위기로 전환되면서 그동안의 금리 인하에 대한 되돌림 장세로 연말 커버 구간 (2-3개월) 위주로 상승세를 꾸준히 보이고 있음. (대만계 2-3개월물 4.20-4.25 사이 형성) 장기물 테너도 향후 금리 경로에 대한 불확실성으로 비중국계간 1년물 구간은 여전히 3.95-3.98 사이의 고점 인식 속 정체된 오퍼 금리 레벨만 제시중.
FX SWAP	11월 17일 외환 스와프포인트는 미국의 금리 인하 기대가 약화된 영향으로 장기물 위주로 하락 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -20.10원에 마감했고, 6개월물은 0.30원 내린 -12.50원에 거래를 마감. 1개월물은 시초가와 같은 -2.20원에 보합 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 지난 14일 당국 경제감파 팩트시트 발표로 급락했던 것에 대한 소폭의 되돌림으로 전일 대비 1.00원 상승한 1,458.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 거래가 많지 않은 가운데, 미국 금리 인하 기대가 줄어들면서 장기물이 무거운 흐름 속에 뚜렷한 방향성을 보이지 않음.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 한산한 분위기를 보이며 2년이 86.5/86에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 1.5*2년이 4.5오퍼가 나온. 오후 들어 1.5*2년이 4.5/3.5에 대치 분위기를 보였으며, 3*10년이 21에 비드는 분위기를 보이며 여러 차례 거래됨. 4년이 98에 거래되었으며, 2*5년이 18.25오퍼가 나와 커브가 다소 스티프닝되는 모습을 보임. 장 막판 10년이 11.25/11에 ND로 대치되었으며, 5*10년 10비드와 얽여 5년이 01.25오퍼까지 레벨이 만들어짐. 마감 이후 2년이 83.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 10년이 11.25비드까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.74%(+2bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비
2025.11.11(화)	257.3	217.9	2.52%	2.521%	2.60%	2년물	3.612%	0.20
2025.11.12(수)	262.6	219.3	2.50%	2.510%	2.61%	5년물	3.729%	-0.40
2025.11.13(목)	260.2	222.4	2.52%	2.520%	2.70%	10년물	4.141%	-0.90
2025.11.14(금)	260.7	223.3	2.51%	2.513%	2.72%	30년물	4.738%	-1.20
2025.11.17(월)	261.8		2.50%	2.511%	2.74%	10Y-2Y	52.9	-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,089.25	77.68	26.02.19	통안채	6,400	회사채 54	은행채 4,600	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	902.67	4.77	55.09.10	국고 25-7	2,960		여전채 250	통안채 17,000억원 조기환매
달러-원	1,460.40원	7.30원	27.11.17	산금채	2,000		회사채 8,400	
국고3Y	2.914%	-3.0	42.09.10	국고 22-11	-600		공사채 1,600	
국고10Y	3.301%	-1.6	33.06.10	국고 23-5	-650			
국고10Y-3Y	38.7	1.4	53.09.10	국고 23-7	-950			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.94	3.88	3.91	0.00	O/N	3.90	3.85	3.87	-0.01
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	3.95	3.85	3.92	0.03
1S	4.15	4.00	4.05	0.01	1S	4.00	3.90	3.98	0.00
3S	4.22	4.10	4.17	0.03	3S	4.10	3.95	4.02	-0.02
6S	4.11	3.96	4.06	0.00	6S	4.00	3.85	3.92	-0.01
1YR	4.00	3.85	3.95	-0.02	1YR	3.90	3.75	3.84	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.23	0.08	2.50	4.00000	1M MAR	-230	-226
T/N	-9/-5	-7	4.23	0.00	2.50	3.99875	1W*1S	-173	-167
1W	-53/-47	-50	4.26	0.00	2.50	3.99126	1*2	-245	-235
1S	-225/-215	-220	4.39	0.00	2.58	3.96256	1*3	-465	-455
3S	-705/-685	-695	4.60	0.02	2.72	3.87477	1*6	-990	-970
6S	-1280/-1220	-1250	4.55	0.07	2.81	3.78035	1*9	-1451	-1385
1YR	-2060/-1960	-2010	4.26	0.02	2.84	3.59586	1*12	-1770	-1740

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)

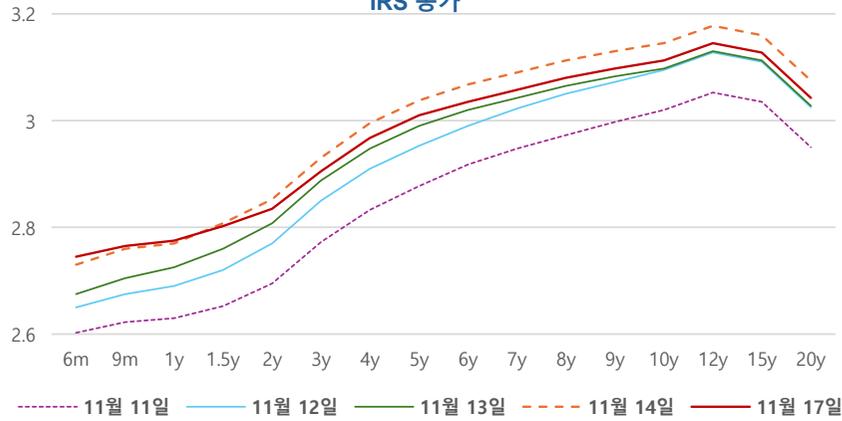
IRS 데일리 증가

11월 17일

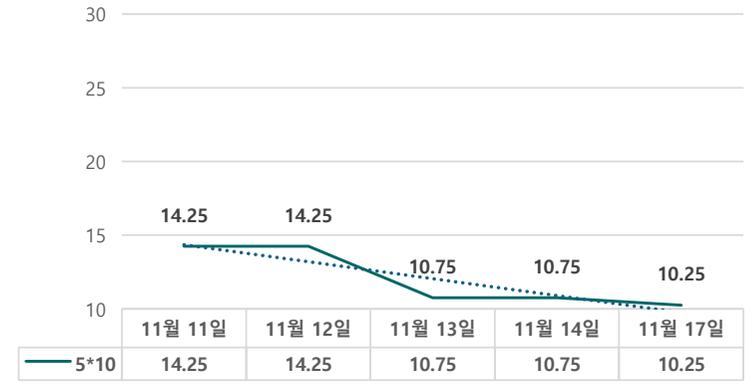
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7450	1.50
9m	2.7650	0.50
1y	2.7750	0.50
1.5y	2.8025	-0.50
2y	2.8350	-1.75
3y	2.9050	-2.50
4y	2.9675	-2.75
5y	3.0100	-2.75
6y	3.0350	-3.25
7y	3.0575	-3.25
8y	3.0800	-3.25
9y	3.0975	-3.25
10y	3.1125	-3.25
12y	3.1450	-3.25
15y	3.1275	-3.25
20y	3.0425	-3.25

IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



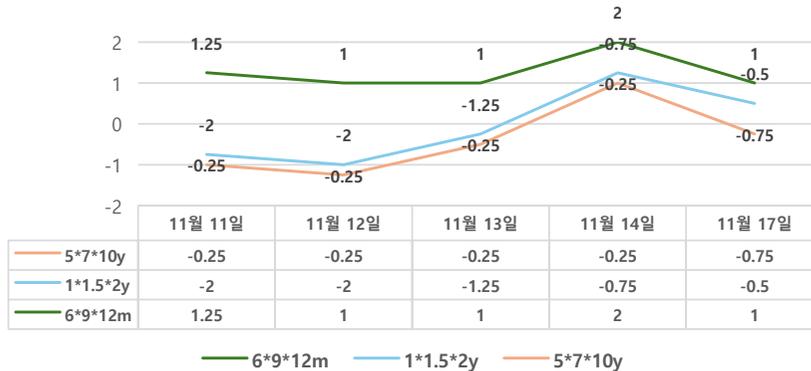
장기 SPREAD



IRS 주요 커브 SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	6.00	-2.25
1*3y	13.00	-3.00
2*5y	17.50	-1.00
3*5y	10.50	-0.25
5*10y	10.25	-0.50
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브 FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.00	-1.00
1*1.5*2y	-0.50	0.25
2*5*10y	7.25	-0.50
5*7*10y	-0.75	-0.50