

Market Daily Report



2025.11.19(수)

레포	건보자금 및 지방소비세 유효한 가운데 한은RP매입(10조9일물) 추가 실시되어 시장 유동성 매우 풍부하였음. 회사채 조달여건도 크게 호전됐으며, 장 중 일반채 체결금리 하락하는 등 잉여 분위기 심화되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 18일 하락 마감. 이창용 한은 총재는 미국과의 무역협상 불확실성이 경제 불확실성을 줄일 것이라 발언. 다만 시장에는 큰 영향을 미치지 않음. 글로벌 위험자산들의 가격 조정으로 인해 안전자산 선호 심리가 부각되며 국제 강세 영향으로 작음. 코스피 지수가 3% 넘게 하락하고 외국인 3년 국채선물 매수세를 확대하며 국제 시장의 강세 분위기를 이어감. 시장 참가자들은 다음주 있을 금통위를 대기하는 중. 미국: 미 국채 금리는 중단기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. ADP의 고용 데이터가 감소세를 이어가고 뉴욕 증시가 하락하며 미 국채 금리에 하락 압박을 가함. ADP에 따르면 11월 1일 이전 4주간 민간고용 예비치가 주당 평균 2500명 감소한 것으로 집계. NAHB의 주택시장지수(HMI)는 시장예상(37)을 소폭 상회하는 38로 전달대비 1포인트 상승. 미국 투자등급 회사에서는 화이자를 비롯해 9개의 회사가 120억달러 규모의 회사채를 발행.
MONEY	월말 구간으로 근접해지면서 미국 금융시장의 단기 자금 유동성 경색 가능성에 대한 불안감이 다시 고개를 들며, 뉴욕 연은은 은행 지급 준비금이 풍부한 상태가 끝났을 가능성이 있다는 평가와 레포 시장 금리 상승과 SRF 사용 증가를 언급했음. 아시아 단기 자금 시장도 여전히 타이트한 분위기 속, 대만계 고정 오버나잇은 3.97까지 거래되면서 4% 근접해 가고 있으며, 월말 커버 2주물은 4.05-4.07 수준에 비드 제시되면서 월말 자금 마감 및 비율 관리에 돌입 중. 미국의 섣다른 장기화로 주요 경제 지표 발표 지연에 연준의 12월 fomc 회의에서 금리 인하를 결정을 하기에 무리가 있다는 중론 속에 금리 동결쪽으로 시장 뷰가 높아지는 상황에서, 연말 자금 커버 대한 부담감은 높아지고 있음. 대만계 은행들의 연커버 2개월물과 3개월물 급등세가 두드러진 가운데, 4.25% 터치를 앞두고, 4.22-4.23 수준에 체결 되었고, 추가 상승 여지를 남겨두고 있어 한국계 및 포린은행들의 MM 차입 여건도 다소 어려운 상황에 직면.
FX SWAP	11월 18일 외환 스와프포인트는 미국의 12월 금리 인하 기대가 약화된 가운데 장기물 위주로 하락함.1년물은 시초가 대비 0.80원 하락한 -20.90원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 내린 -12.70원에 거래를 마감. 1개월물 역시 0.05원 하락한 -2.40원을 기록함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인 투자자의 5,500억 원대 주식 순매도와 엔화 약세 흐름에 연동하며 전일 대비 7.30원 상승한 1,465.30원에 마감함.전반적으로 외환 스와프포인트는 거래가 한산한 가운데, 미국의 12월 금리 동결 확률이 높아지자 장기물 구간에서 에셋스와프 물량이 나오며 하락 압력을 가한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 단기쪽으로 6개월이 74-73.5오퍼까지 내려와쓰나 거래 없이 리퍼되었으며, 2년이 82.75에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 3*10년이 다소 멀리 22.5/21에 대치되다가 1년 10비드와 엮인 3년이 87.5비드로 만들어져 거래되었으며, 국채선물과 연동되어 2년이 80.5레벨에 여러 차례 거래가 이루어짐. 또한 10년이 10에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 이후 10/9.75에 대치됨. 오후 들어 2년이 78/77.75에 대치되다가 78 레벨에 여러 차례 거래가 이루어졌으며, 6*9개월이 0/-0.25에 대치되었으며 이와 엮인 6개월과 9개월이 73오퍼로 각각 만들어짐. 이후 비드가 올라와 6*9개월이 par에 여러 차례 거래되었으며, 5년 96오퍼가 나오자마자 거래되는 모습을 보임. 6개월이 73/72.75에 대치되다 73에 여러 차례 거래되었으며, 3년이 85/84.75에서 ND로 85에 거래되고 비드온 분위기를 보였고, 2*3*4년 나비가 0.25비드가 나와 커브가 움직임. 장 막판 10년이 09/08에 대치되다가 오퍼가 강하게 내려와 08에 여러 차례 거래되었으며, 1*2년이 ND로 6.25비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.12(수)	262.6	219.3	2.50%	2.510%	2.50%	2.61%	2년물	3.575%
2025.11.13(목)	260.2	222.4	2.52%	2.520%		2.70%	5년물	3.686%
2025.11.14(금)	260.7	223.3	2.51%	2.513%		2.72%	10년물	4.114%
2025.11.17(월)	261.8	220.7	2.50%	2.511%		2.74%	30년물	4.735%
2025.11.18(화)	262.4		2.50%	2.497%		2.74%	10Y-2Y	53.9
								0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,953.62	-135.63	27.09.10	국고 25-6	2,130	지방채 1,147	은행채 4,100	통안채 3년물 14,000억원 입찰
KOSDAQ	878.70	-23.97	45.09.10	국고 25-9	2,002	회사채 110	여전채 1,550	국고채 매입 32,000억원
달러-원	1,461.90원	1.50원	26.09.17	중금채	1,900	공사채 6,200	회사채 50	
국고3Y	2.872%	-4.2	50.03.10	국고 20-2	-100		공사채 300	
국고10Y	3.268%	-3.3	26.09.10	국고 24-9	-250			
국고10Y-3Y	39.6	0.9	27.03.10	국고 25-1	-386			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.94	3.88	3.91	0.00	O/N	3.90	3.85	3.87
T/N	3.95	3.89	3.92	0.00	T/N	3.90	3.85	3.88
1W	4.04	3.94	4.00	0.01	1W	3.95	3.85	3.93
1S	4.12	4.00	4.09	0.04	1S	4.05	3.90	4.00
3S	4.22	4.10	4.19	0.02	3S	4.10	3.95	4.05
6S	4.13	3.98	4.09	0.03	6S	4.00	3.85	3.95
1YR	4.02	3.87	3.97	0.02	1YR	3.90	3.75	3.85

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.22	-0.01	2.50	1M MAR	-232	-228
T/N	-9/-5	-7	4.22	-0.01	2.50	1W*1S	-188	-182
1W	-60/-54	-57	4.25	-0.01	2.50	1*2	-235	-225
1S	-245/-235	-240	4.43	0.04	2.58	1*3	-455	-445
3S	-700/-680	-690	4.60	-0.01	2.73	1*6	-1010	-990
6S	-1300/-1240	-1270	4.57	0.02	2.81	1*9	-1470	-1440
1YR	-2140/-2040	-2090	4.31	0.05	2.84	1*12	-1815	-1785

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)

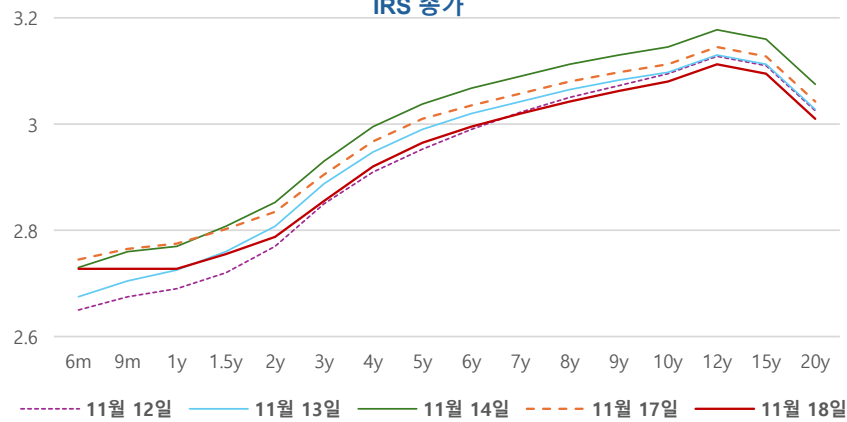
IRS 데일리 증가

11월 18일

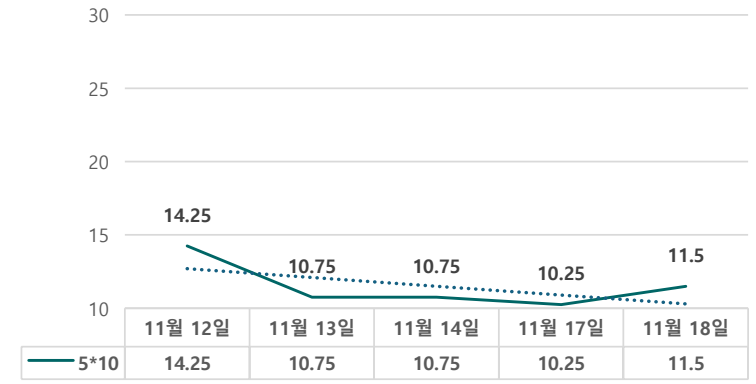
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7275	-1.75
9m	2.7275	-3.75
1y	2.7275	-4.75
1.5y	2.7550	-4.75
2y	2.7875	-4.75
3y	2.8550	-5.00
4y	2.9200	-4.75
5y	2.9650	-4.50
6y	2.9950	-4.00
7y	3.0200	-3.75
8y	3.0425	-3.75
9y	3.0625	-3.50
10y	3.0800	-3.25
12y	3.1125	-3.25
15y	3.0950	-3.25
20y	3.0100	-3.25

IRS 증가



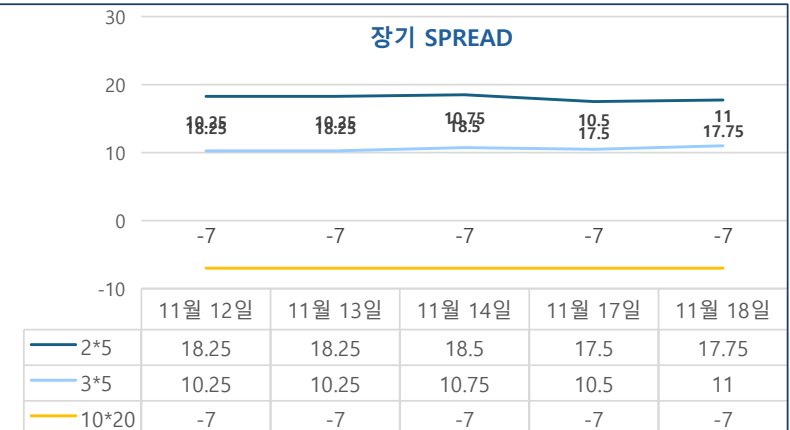
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

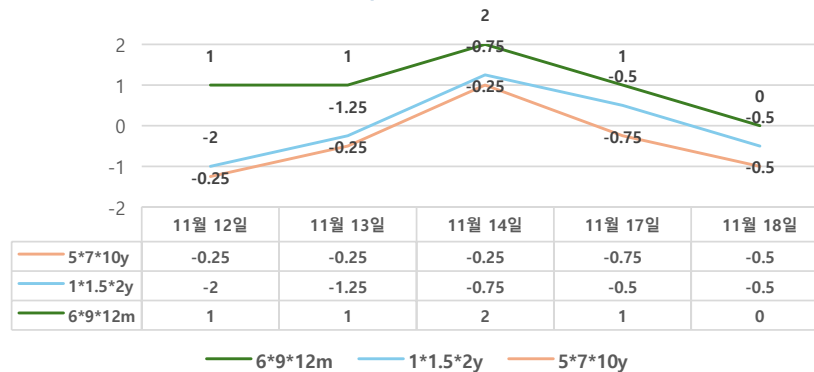


IRS 주요 커브

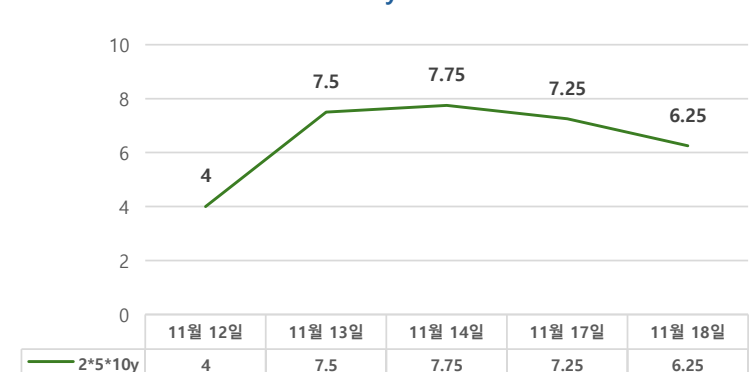
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	6.00	0.00
1*3y	12.75	-0.25
2*5y	17.75	0.25
3*5y	11.00	0.50
5*10y	11.50	1.25
10*20y	-7.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	-1.00
1*1.5*2y	-0.50	0.00
2*5*10y	6.25	-1.00
5*7*10y	-0.50	0.25