

Market Daily Report

2025.11.24(월)



레포	주초 지방소비세 유입과 한은RP매입 이어져 당일잔고 크게 호전된 가운데 은행권 적극적인 운용과 간헐적인 저금리 조달 혼재한 한 주였음. 연말 집중된 공모주 청약 영향으로 증권사 자금이동에 따른 변동성 컸으나 주 중 일반채는 물론 회사채 조달여건도 대체로 무난하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 21일 하락 마감. 간밤 미국의 실업률 발표와 리사 쿡 이사의 자산가격 고정 발언에 미 증시가 폭락. 이어진 코스피의 3% 넘는 하락으로 위험선호 심리가 위축된 가운데, 외국인 이 10년 국채선물 순매수를 늘리면서 국채시장의 강세풍을 확대. 시장 참가자들은 개선된 투자 심리 속에 이번 주 있을 금통위를 주시하는 중. 한편 관세청은 11월 1일부터 20일까지 수출이 전년 대비 8.2% 증가했다고 발표. 미국: 미 국채 금리는 중단기물의 상대적 강세 속에 이들 연속 하락 마감. 월리엄스 총재의 가까운 시일 내 기준금리를 조정할 수 있다는 발언에 단기물 금리가 민감하게 반응. 보스턴과 델러스 연은 총재는 금리 동결을 주장하는 반면, 마이런 이사는 여전히 금리 인하를 지지. 미시간대의 11월 소비자심리지수 확정치는 51.0으로 섰다운 종료 이후 중순 조사치인 예비치 대비 0.7포인트 상향 수정됨. 미 재무부는 27일 추수감사절을 앞두고 24일부터 사흘간 2년, 5년, 7년물 국채 입찰을 연속으로 실시할 예정.
MONEY	내달 있을 올해 마지막 FOMC 회의를 앞두고, 최근 공식적인 경제 지표가 부재한 가운데 어제 발표된 미국의 9월 실업률이 예상외 상회로 금리 인하 기대감이 다시 고개를 드는 등 연준의 정책 금리 경로가 여전히 불확실해 Daily 시장뷰가 다르게 제시되면서 시장은 포지션 플레이 보다는 관망 및 호가 체크 정도로 다소 한산한 장세를 보이고 있음. 단기 MM 금리를 리드하는 대만계 은행들의 연말 쏠터버를 위한 2-3개월물 펀딩 레벨이 4.30% 근접하게 제시되면서 3개월물 펀딩 레벨은 네임에 따라 20-25bp 레벨갭이 형성되고 있고 역외에서는 일부 은행간 2-3개월물 스프레드 거래 유인이 발생하고 있음. 또한 연말 구간으로 갈수록 fx 스왑 포인트가 달러 수요에 따라 하락하면서 금주 달러 환산 금리가 높아짐에 따라 머니마켓 달러 차입 연계 스왑 거래와 달러 RP 거래 유인도 발생하였음. 우선 역외에서 3개월물 4.03-4.05 레벨에 차입 가능한 일부 중국계 서울 지점들이 달러 조달 후 국내 fx 스왑 시장에서는 달러 셀바이(스왑 비드) 호가를 제시하며 상품별 (머니-FX 스왑) 금리 차를 이용한 거래와 시은 (RP매수)-증권사(국고채 담보)간 달러 RP 거래도 스왑 하락세에 호가 제시되며 체결 되었음.
FX SWAP	9월 미국 비농업 고용보고서 실업률이 4년만의 최고치로 상승하며 미국국채 금리가 하락하여 FX스왑포인트가 상승했다고 보는 분위기다. 중공업 수주와 네고물량이 한동안 장기 스왑포인트를 밀리게 하는 요인이 있었는데 미국국채 금리의 하락으로 그동안의 하락세를 조금 되돌린 하루였다. 초단기물쪽은 유동성이 관측은 분위기를 형성 중이다. 12월 FOMC와 유동성에 따라 연말 스왑포인트가 정해질 듯하다.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 6*12개월이 -0.75-0.5비드로 올라오며 단기쪽 커브가 움직였으며, 1년 70.5비드와 2년 77오퍼, 1*2년 6비드가 엮여 1년이 71/70.5, 2년이 77/76.5에 배치되다가 각각 70.75, 76.75에 만나서 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이후 1년이 71.25까지 거래되며 레벨이 움직이는 모습을 보임. 7년이 06/5.75에 배치되다가 오퍼가 내려오며 5.75에 여러 차례 거래되었으며, 5*7*10년 나비가 0.5오퍼로 나옴. 오후 들어 1.5년이 72.75/72.5에 붙어 배치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 3년이 84.5-83.5까지 여러 차례 거래되어 레벨이 움직임. 또한 장기쪽으로 10*30년이 -27오퍼가 나와 초장기쪽 커브가 놀리는 모습을 보임, 장 막판 5년이 97에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 5*7년 08비드와 5*7*10년 나비 01오퍼가 엮여 5*10년 15비드, 7*10년이 07비드 레벨로 만들어짐. 1.5년이 72.5-72.25 레벨에 거래가 이루어졌으며, 마감 이후 2년이 76.5/76.25에서 미국채와 연동되어 오퍼가 내려오며 76.25에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.11.17(월)	261.8	220.7	2.50%	2.511%	2.50%	2.74%	2년물	3.510%	-2.50
2025.11.18(화)	262.4	224.1	2.50%	2.497%		2.74%	5년물	3.623%	-2.40
2025.11.19(수)	263.2	226.3	2.49%	2.512%		2.75%	10년물	4.065%	-2.10
2025.11.20(목)	263.9	228.0	2.50%	2.514%		2.76%	30년물	4.713%	-1.10
2025.11.21(금)	264.8		2.51%	2.518%		2.76%	10Y-2Y	55.5	0.00

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	3,853.26	-151.59	27.06.10	국고 24-4	3,582	은행채 6,000	은행채 11,200	국고채 5년 28,000억원 입찰
KOSDAQ	863.95	-27.99	27.12.10	국고 24-12	3,500	여전채 1,200	여전채 3,500	통안채 91일물 10,000억원 입찰
달러-원	1,471.50원	-0.70원	26.11.10	외평채	3,440	회사채 135	회사채 2,000	
국고3Y	2.872%	-3.6	28.03.10	국고 23-1	-1,000	공사채 1,600	공사채 4,384	
국고10Y	3.271%	-5.4	27.03.10	국고 22-1	-1,000			
국고10Y-3Y	39.9	-1.8	27.09.10	국고 22-8	-4,000			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.92	3.86	3.89	0.00	O/N	3.90	3.85	3.87
T/N	3.94	3.88	3.91	0.00	T/N	3.90	3.85	3.88
1W	4.15	4.00	4.08	0.03	1W	4.00	3.90	3.95
1S	4.15	4.00	4.10	0.01	1S	4.05	3.95	4.02
3S	4.30	4.15	4.20	0.01	3S	4.10	3.95	4.05
6S	4.12	3.97	4.08	-0.01	6S	4.00	3.85	3.95
1YR	4.02	3.87	3.97	-0.01	1YR	3.90	3.75	3.85

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-21/-17	-19	4.05	0.08	2.50	3.91000	1M MAR	-226
T/N	-8/-4	-6	3.96	-0.09	2.50	3.91133	1W*1S	-188
1W	-53/-47	-50	4.24	-0.01	2.50	3.91930	1*2	-245
1S	-225/-215	-220	4.33	-0.05	2.59	3.95117	1*3	-465
3S	-685/-665	-675	4.55	-0.02	2.74	3.87729	1*6	-1045
6S	-1300/-1240	-1270	4.56	-0.05	2.82	3.77840	1*9	-1520
1YR	-2170/-2070	-2120	4.31	-0.05	2.83	3.57964	1*12	-1900

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)

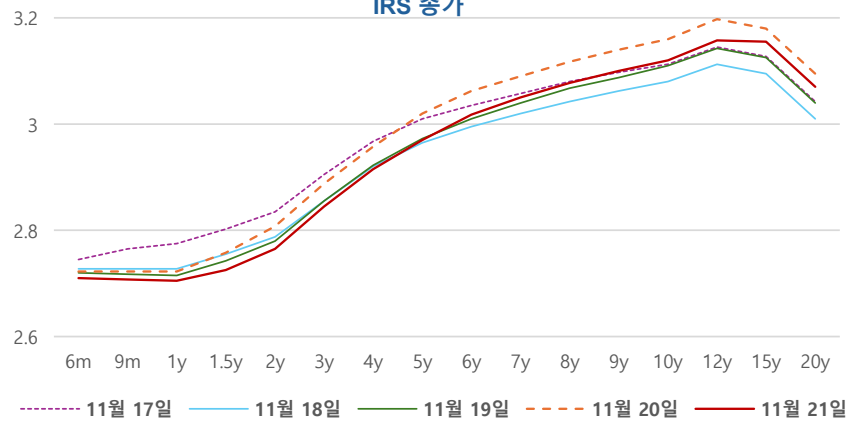
IRS 데일리 증가

11월 21일

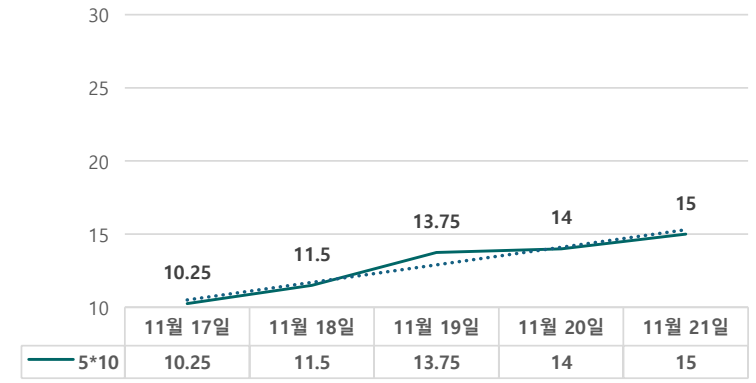
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7100	-1.25
9m	2.7075	-1.50
1y	2.7050	-1.75
1.5y	2.7250	-3.25
2y	2.7650	-4.25
3y	2.8450	-4.25
4y	2.9150	-4.25
5y	2.9700	-5.00
6y	3.0175	-4.50
7y	3.0500	-4.00
8y	3.0775	-4.00
9y	3.1000	-4.00
10y	3.1200	-4.00
12y	3.1575	-4.00
15y	3.1550	-2.50
20y	3.0700	-2.50

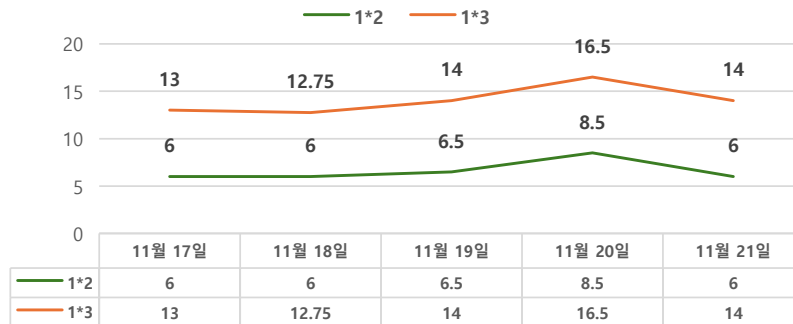
IRS 증가



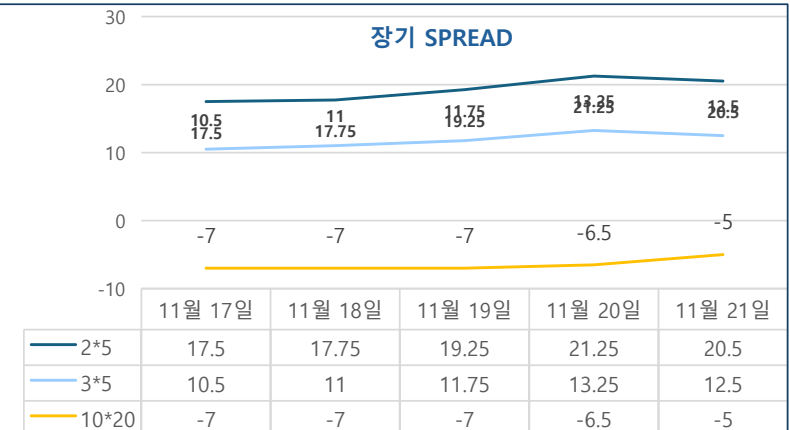
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

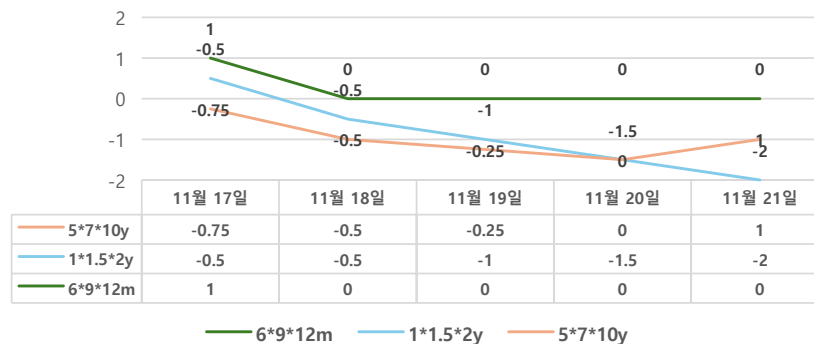


IRS 주요 커브

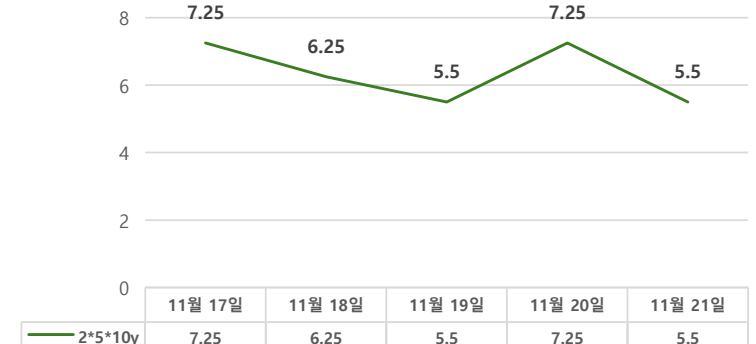
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	6.00	-2.50
1*3y	14.00	-2.50
2*5y	20.50	-0.75
3*5y	12.50	-0.75
5*10y	15.00	1.00
10*20y	-5.00	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	0.00
1*1.5*2y	-2.00	-0.50
2*5*10y	5.50	-1.75
5*7*10y	1.00	1.00