

Market Daily Report

2025.11.25(화)



레포	공모주 청약 환불과 함께 지방소비세 관련 자금 이탈하여 시장 유동성 축소됐으며, 은행고유 매수 의존도 증대되었음. 장 중 일반채 정채 완화했으나 회사채 해소는 쉽지 않았고, 체결금리 급등했음에도 장 막판까지 난항 지속되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 21일 하락 마감. 간밤 미국의 실업률 발표와 리사 쿡 이사의 자산가격 고점 발언에 미 증시가 폭락. 이어진 코스피의 3% 넘는 하락으로 위험선호 심리가 위축된 가운데, 외국인이 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 이를 연속 하락 마감. 윌리엄스 총재의 가까운 시일 내 기준금리를 조정할 수 있다는 발언에 단기를 금리가 민감하게 반응. 보스턴 과 델리스 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	뉴욕 연은 총재의 비둘기파 발언에 CME FED WATCH에서 12월 금리 인하 가능성을 70% 근접까지 올렸고, 연준 인사들의 연설 및 발언에 따른 시장 영향력이 커지면서 연준 의원들간의 엇갈린 뷰에 금리 경로 불확실성만 확대되고 있음. 12월1일부로 미국의 QT (양적긴축)이 종료될 예정이며, 12월 둘째주에는 FOMC 회의를 앞두고 있어 머니 마켓은 그동안 타이트했던 미국내 단기 유동성 흐름을 통해 연말 북마감 자금 및 금리 방향을 파악할 수 있을 것으로 예상됨. 11월 마감주로 전주부터 대만계 은행들의 월말 커브 워크를 선차입을 마무리하며 초단기 차입 규모가 줄어들면서 레벨은 오버나잇 3.95-3.96 1주 4.10 수준 언더로 형성 및 체결 되었으며, MM 금리 고점 유지 중인 대만계 연말 커브 구간 2-3개월물도 전주의 급등세 (4.30% 터치)가 진정되며 4.23-4.26 사이로 거래되었음. 전주에 이어 한국계 은행들의 비율 및 자산 매칭 차입 물량이 머니 시장에 등장하고 있으나, 월말 구간이라 한국계 카운터 대만계 은행들의 장기물 오픈는 제한적일 것으로 예상됨.
FX SWAP	저변주 금요일과 분위기가 비슷하게 미국채권 금리 영향으로 스왑포인트는 여전히 오르는 분위기였음. 1년 만기 스왑포인트는 0.3원 오른 -21원에 거래되었고 6달물은 0.1원 오른 -12.50원 으로 마감. 3개월물은 0.1원 오른 -6.65원에 마감되었다. 하루물은 살짝 무거운 추세가 보였지만 금리에 인한 영향보다는 플로우에 의한 분위기로 예상된다.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2년과 5년 위주로 호가가 형성되는 분위기를 보임. 5년 이 국채선물과 연동되어 94.75-94까지 여러 차례 거래가 이루어지고 오픈은 분위기를 보였으며, 2년이 꾸준히 74.5-75.5 레벨에서 거래되는 모습을 보임. 1.5*2년이 3.25-3.5비드로 올라왔으나 거래 없이 리퍼되었다, 5년이 94에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 오후 들어 3년이 85.5/84.75에 대체되다가 비드가 강하게 올라오며 85.5에 여러 차례 거래되었으며, 1.5*3년이 11.5비드, 1*3년이 14.5비드가 나옴. 또한 1.5년이 74에 거래되었으며, 6개월이 70.75에 ND로 오픈가 나옴. 장 막판 1*1.5*2년 나비가 -2-1.75비드로 올라오며 1.5년 75오픈, 2년 79.75비드와 얹여 1년이 72오픈 레벨로 만들어졌으며, 6*9개월이 par에 오픈가 나와 단기쪽 커브 레벨이 변동됨. 마감 이후 2년이 79.75에 여러 차례 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 1.5년이 75/74.5에 대체되다가 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
2025.11.18(화)	262.4	224.1	2.50%	2.497%	2.50%	2.74%	2년물	3.499%	-1.10
2025.11.19(수)	263.2	226.3	2.49%	2.512%		2.75%	5년물	3.593%	-3.00
2025.11.20(목)	263.9	228.0	2.50%	2.514%		2.76%	10년물	4.027%	-3.80
2025.11.21(금)	264.8	227.7	2.51%	2.518%		2.76%	30년물	4.671%	-4.20
2025.11.24(월)	264.8		2.51%	2.519%		2.76%	10Y-2Y	52.8	-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위: 조 원			단위: 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,846.06	-7.20	26.02.24	통안채	3,500	은행채 6,500	은행채 6,400	국고채 20년 5,000억원 입찰
KOSDAQ	856.44	-7.51	34.06.10	국고 24-5	1,998	여전채 14,500	여전채 1,000	
달러-원	1,476.50원	5.00원	27.12.10	국고 24-12	1,857	회사채 2,344	회사채 101	
국고3Y	2.904%	3.2	28.03.10	국고 23-1	-800	통안채 10,000	통안채 7,400	
국고10Y	3.289%	1.8	26.06.10	국고 23-4	-800	공사채 13,850	공사채 2,173	
국고10Y-3Y	38.5	-1.4	27.09.10	국고 22-8	-2,050			

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	0.00	1W	3.97	3.87	3.95
1S	4.15	4.00	4.10	0.00	1S	4.05	3.95	4.00
3S	4.30	4.15	4.21	0.01	3S	4.10	3.95	4.05
6S	4.15	4.00	4.10	0.02	6S	4.00	3.85	3.95
1YR	4.03	3.88	3.98	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	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.21	0.16	2.50	3.91000	1M MAR	-226	-222
T/N	-9/-5	-7	4.20	0.24	2.50	3.91148	1W*1S	-188	-182
1W	-56/-50	-53	4.35	0.11	2.50	3.92033	1*2	-245	-235
1S	-220/-210	-215	4.34	0.01	2.59	3.95428	1*3	-465	-455
3S	-680/-660	-670	4.54	-0.01	2.74	3.87861	1*6	-1045	-1025
6S	-1280/-1220	-1250	4.55	-0.01	2.82	3.77520	1*9	-1520	-1490
1YR	-2150/-2050	-2100	4.28	-0.03	2.82	3.57248	1*12	-1900	-1870

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)

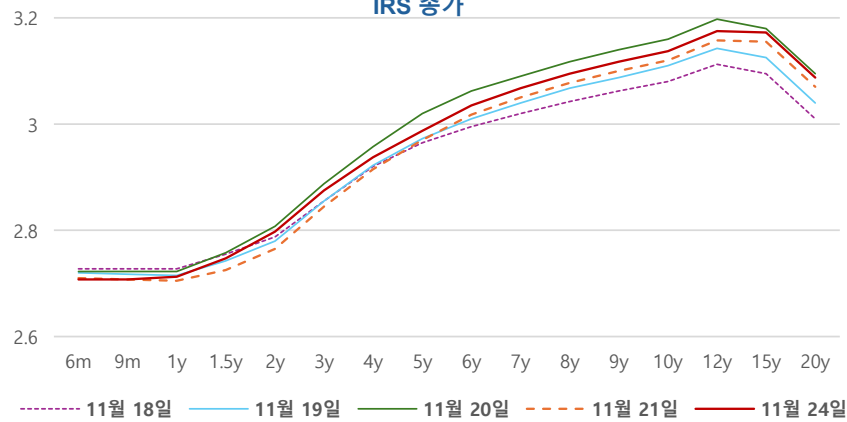
IRS 데일리 증가

11월 24일

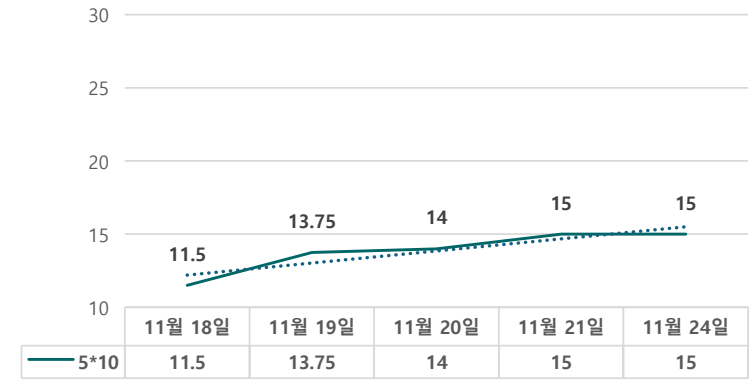
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7075	-0.25
9m	2.7075	0.00
1y	2.7125	0.75
1.5y	2.7475	2.25
2y	2.7975	3.25
3y	2.8750	3.00
4y	2.9375	2.25
5y	2.9875	1.75
6y	3.0350	1.75
7y	3.0675	1.75
8y	3.0950	1.75
9y	3.1175	1.75
10y	3.1375	1.75
12y	3.1750	1.75
15y	3.1725	1.75
20y	3.0875	1.75

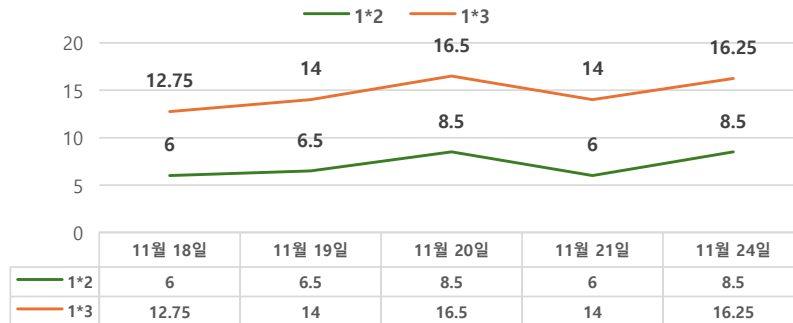
IRS 증가



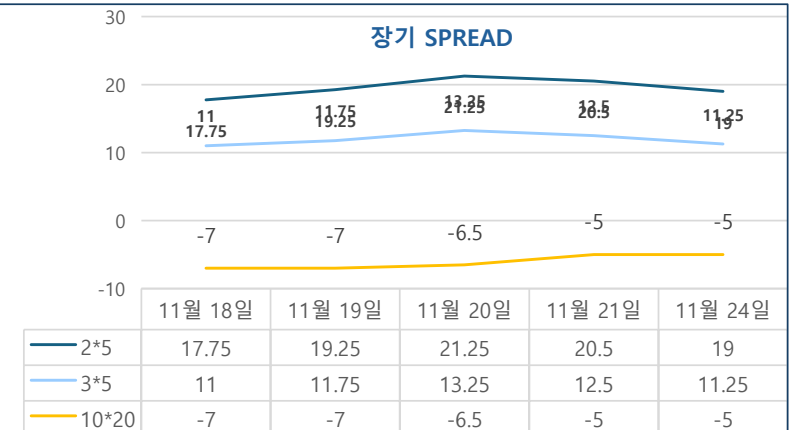
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

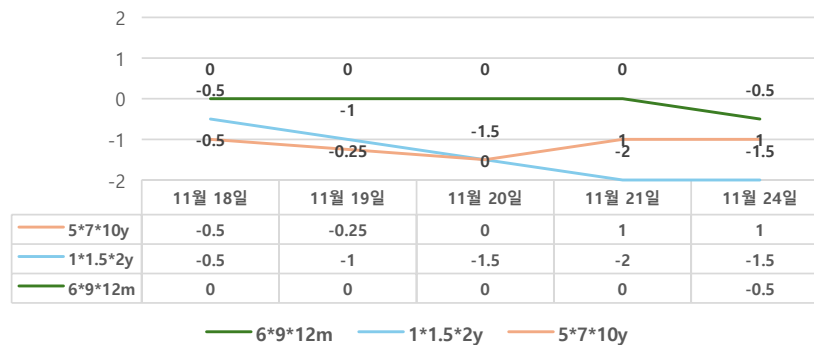


IRS 주요 커브

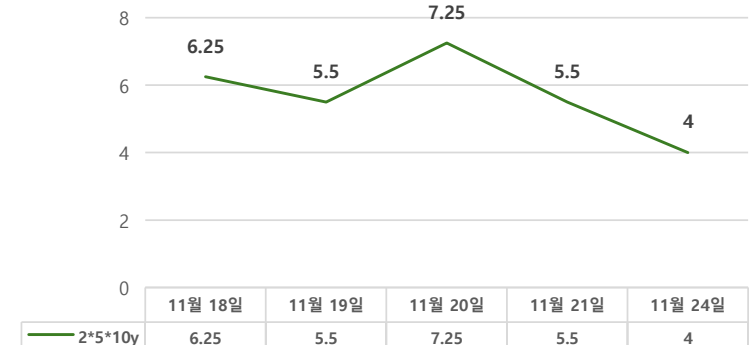
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	8.50	2.50
1*3y	16.25	2.25
2*5y	19.00	-1.50
3*5y	11.25	-1.25
5*10y	15.00	0.00
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	-0.50
1*1.5*2y	-1.50	0.50
2*5*10y	4.00	-1.50
5*7*10y	1.00	0.00