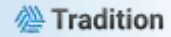


## Market Daily Report

2025.12.01(월)



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 주초 청약 환불 및 한은RP매입 만기 이어져 시장 유동성 다소 축소되었고, 회사채 조달여건 좀처럼 나아지지 못해 체결금리 높게 형성되었음.<br>주간 레포금리 기준금리를 상회한 가운데 은행고유의 적극적인 매수 두드러진 한 주였으며, 월말 운용사 MMF 건조한 흐름을 보여 일반채 해소 원활하였음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| 채권      | 한국: 국고채 금리는 28일 하락 마감. 매파적으로 해석된 11월 금통위의 여파가 지속되는 가운데 국내 기관들의 손절, 월말 장세등이 겹치며 변동성이 크게 확대. 장 초에는 10월 산업생산 분진 등으로 잠시 강세를 보이다 오전 한은의 추가 금리 인하나 여러차례 급격히 손절 분위기로 전환. 다만 점심시간부터 재차 상승으로 전환하면서 장 마감까지 강세를 유지. 외국인도 3년 국채선물을 2만계약 이상 순매수하며 강세 압력을 더함. 시장 참가자들은 금리 상단을 확인하는 장세를 전망.<br>미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 추수감사절 기간을 맞아 거래가 한산한 가운데, 미 증시가 상승하자 미 국채 금리도 상승 압박을 받음. 특별한 경제 지표나 연준 이사들의 발언이 없는 가운데, 국채선물 거래 중단 사태가 복구되자 미 국채 금리는 장 후반까지 레벨을 점점 높이다가 횡보. 한편 29일부터 연준 고위 관계자들은 통화정책에 대한 언급을 자제하는 침묵 기간에 돌입.                                                                                   |
| MONEY   | 주초 부터 주요 은행들의 월말 포지션을 선마감하면서 금일 아시아 시장에서 오버나이트 차입 물량은 오전중 대부분 클리어되었고 고점 4.00% 수준으로 형성된 후 오후장에서는 오퍼 대기 속에 클로징됨. 한국 시간 12/11 새벽에 올해 마지막 FOMC 회의를 마치고 연준의 기준금리 발표가 예정된 가운데, 금리 인하 가능성이 높게 제시되면서 머니 시장에서는 탐/스팟 스타트 연내 (12월말) 구간 4주물로 선운용하려는 역외 오퍼가 4.00% 수준에서 제시되면서 일부 체결 되었음.<br>12월 연준의 금리 인하를 예상하고 있으나, 다음주 부터는 연말 커버 구간 1개월물이 시장 메인 차입 테너로 연말 달러 유동성 및 비율 관리에 따른 수급에 의해 레벨이 형성 될 것으로 보임. 금일 이중통화 o/n (월말 커버) & 1s (연말 커버) 금리는 통화별 가치에 따라 달러 환산 금리차에 의해 변동성이 확대되었음.                                                                                                                                 |
| FX SWAP | 11월 28일 외환 스와프포인트는 한국은행의 금리 인하 사이클 종료 인식과 미국의 금리 인하 예상에 따른 차이로 장기를 위주의 연속 상승세를 이어감. 1년물은 전장 대비 0.60원 상승한 -19.50원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 오른 -12.00원에 거래를 마친. 1개월물은 시초가에서 0.05원 하락한 -2.45원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인의 대규모 주식 순매도에 따른 역송금 경계 및 커스텀디 매수 유입으로 전일 대비 5.70원 상승한 1,470.60원에 마감하며 1,470원대에 재진입함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 한은 금통위의 매파적 스탠스 확인 후 국고채 금리 상승과 연동되어 장기를 위주로 강한 비드가 유입되었으며, 월말 외화지준일 통과에 따른 달러 수요 되돌림도 상승 압력으로 작용한 것으로 보임.                                                                                                                                                                  |
| IRS     | 전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반부터 국채선물 약세와 연동되어 중단가격으로 비디쉬한 분위기를 보임. 6개월이 77에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 10년 위주 호가가 우세하였음. 2*5년 18.5비드와 5*10년 12.25오퍼가 얹여 2*5*10년 나비가 6.25비드로 만들어졌으며, 2*10년이 30.5/30에 대치되다가 30에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 또한 10년이 25에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 2*5년이 17.75에 거래됨. 오후 들어 국채선물이 강세로 되돌림을 보이며 레벨이 하락 국면으로 전환되었음. 5년이 8.5/7.5에 ND/D로 대치되었으나 거래 없이 양쪽 리퍼되었음, 5*10년이 12.25/12에 ND/D로 대치되다가 비드가 올라오며 12.25에 초이스를 이룸. 장 막판 7년이 15.5-16.25비드로, 10년이 22-23비드로 강하게 올라왔으며, 이후 5년 9.5오퍼와 엮인 5*10년이 13에 거래됨. 또한 3*5년이 11.5-11오퍼로 내려오며 3년 98.5오퍼와 엮인 5년이 9.5에 거래되었으며, 1년이 80에 거래됨. 마감 이후 10년이 22.75-22.5오퍼로 내려옴. |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국채 금리      |             |       |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|-------------|-------|
|               |         |        |       |         |       | 한국시간 오전 07:05 기준 |             |       |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)          | 금리          | 전일대비  |
| 2025.11.24(월) | 264.8   | 222.6  | 2.51% | 2.519%  | 2.50% | 2.76%            | 2년물 3.508%  | 2.90  |
| 2025.11.25(화) | 269.8   | 220.2  | 2.51% | 2.520%  |       | 2.76%            | 5년물 3.603%  | 3.30  |
| 2025.11.26(수) | 273.2   | 217.6  | 2.53% | 2.533%  |       | 2.76%            | 10년물 4.019% | 2.30  |
| 2025.11.27(목) | 270.0   | 219.3  | 2.52% | 2.513%  |       | 2.80%            | 30년물 4.665% | 2.20  |
| 2025.11.28(금) | 267.5   |        | 2.52% | 2.514%  |       | 2.80%            | 10Y-2Y 51.1 | -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       | 3,926.59  | -60.32 | 35.06.10       | 국고 25-5  | 1,384  | 은행채 1,500 | 은행채 7,600 | 국고채 2년 12,000억원 입찰  |
| KOSDAQ      | 912.67    | 32.61  | 28.06.10       | 국고 25-4  | 1,177  | 여전채 70    | 여전채 500   | 통안채 91일물 8,000억원 입찰 |
| 달러-원        | 1,466.80원 | 4.10원  | 27.12.10       | 국고 24-12 | 1,055  | 회사채 1,180 | 회사채 4,100 |                     |
| 국고3Y        | 2.991%    | -2.2   | 26.06.10       | 국고 23-4  | -1,050 |           |           |                     |
| 국고10Y       | 3.344%    | -0.7   | 27.03.10       | 국고 25-1  | -1,787 |           |           |                     |
| 국고10Y-3Y    | 35.3      | 1.5    | 26.06.10       | 국고 16-3  | -2,009 |           |           |                     |

| Money Market Closing |                |      |      |       |     |         |      |      |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|
| 단위 : %, %p           |                |      |      |       |     |         |      |      |
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비  | 기간  | CHINESE |      | 증가   |
| O/N                  | 4.00           | 3.90 | 3.97 | 0.08  | O/N | 3.95    | 3.88 | 3.90 |
| T/N                  | 3.95           | 3.89 | 3.92 | -0.13 | T/N | 3.90    | 3.85 | 3.88 |
| 1W                   | 4.00           | 3.92 | 3.96 | -0.04 | 1W  | 3.98    | 3.88 | 3.92 |
| 1S                   | 4.15           | 4.00 | 4.08 | -0.02 | 1S  | 4.05    | 3.95 | 4.02 |
| 3S                   | 4.17           | 4.07 | 4.12 | -0.02 | 3S  | 4.05    | 3.90 | 4.03 |
| 6S                   | 4.12           | 3.97 | 4.06 | 0.00  | 6S  | 4.00    | 3.80 | 3.90 |
| 1YR                  | 3.98           | 3.83 | 3.92 | 0.00  | 1YR | 3.90    | 3.70 | 3.80 |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |       |         | ND SPREAD |        |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|-------|
| 단위 : 전, %, %p   |             |         |         |       |         | 단위 : 전    |        |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR      | TENOR  | BID   |
| O/N             | -23/-19     | -21     | 4.21    | -0.42 | 2.50    | 4.01000   | 1M MAR | -249  |
| T/N             | -9/-5       | -7      | 4.22    | -0.25 | 2.50    | 4.00557   | 1W*1S  | -183  |
| 1W              | -58/-52     | -55     | 4.43    | -0.07 | 2.50    | 3.97900   | 1*2    | -210  |
| 1S              | -250/-240   | -245    | 4.54    | 0.02  | 2.60    | 3.87272   | 1*3    | -410  |
| 3S              | -670/-650   | -660    | 4.57    | 0.02  | 2.78    | 3.79234   | 1*6    | -940  |
| 6S              | -1230/-1170 | -1200   | 4.51    | 0.00  | 2.86    | 3.70202   | 1*9    | -1365 |
| 1YR             | -2000/-1900 | -1950   | 4.18    | -0.03 | 2.82    | 3.50452   | 1*12   | -1665 |

| 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 28일

단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.7700 | 1.50  |
| 9m   | 2.7875 | 1.25  |
| 1y   | 2.8000 | 0.00  |
| 1.5y | 2.8400 | -1.25 |
| 2y   | 2.9000 | -2.00 |
| 3y   | 2.9850 | -1.50 |
| 4y   | 3.0475 | -1.25 |
| 5y   | 3.0950 | -1.25 |
| 6y   | 3.1400 | -1.00 |
| 7y   | 3.1700 | -0.75 |
| 8y   | 3.1900 | -1.00 |
| 9y   | 3.2100 | -1.00 |
| 10y  | 3.2300 | -1.00 |
| 12y  | 3.2700 | -1.00 |
| 15y  | 3.2700 | -1.00 |
| 20y  | 3.1800 | -1.00 |

## IRS 주요 커브

SPREAD

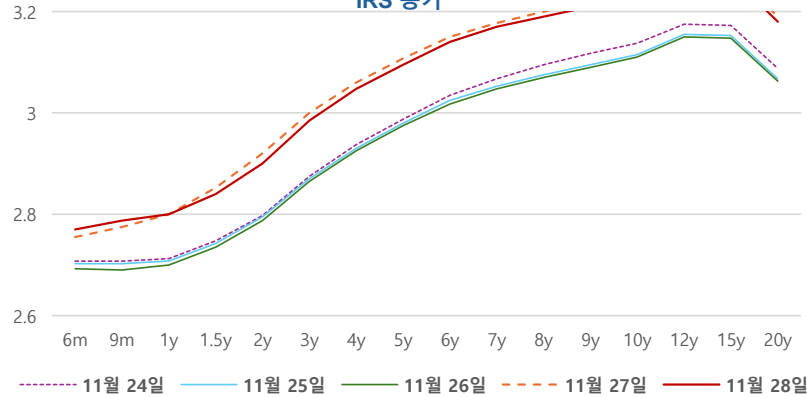
| 구분     | 증가    | 전일대비  |
|--------|-------|-------|
| 1*2y   | 10.00 | -2.00 |
| 1*3y   | 18.50 | -1.50 |
| 2*5y   | 19.50 | 0.75  |
| 3*5y   | 11.00 | 0.25  |
| 5*10y  | 13.50 | 0.25  |
| 10*20y | -5.00 | 0.00  |

## IRS 주요 커브

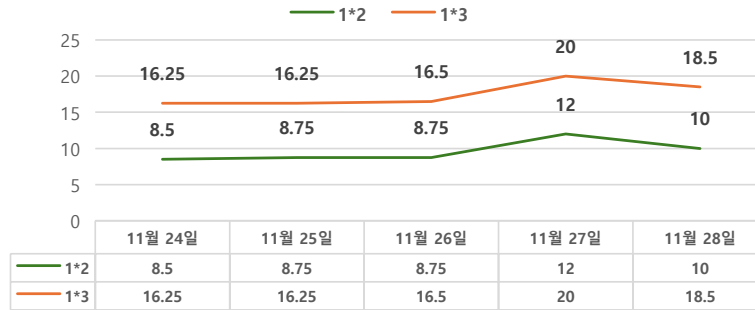
FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | 0.50  | 1.00  |
| 1*1.5*2y | -2.00 | -0.50 |
| 2*5*10y  | 6.00  | 0.50  |
| 5*7*10y  | 1.50  | 0.75  |

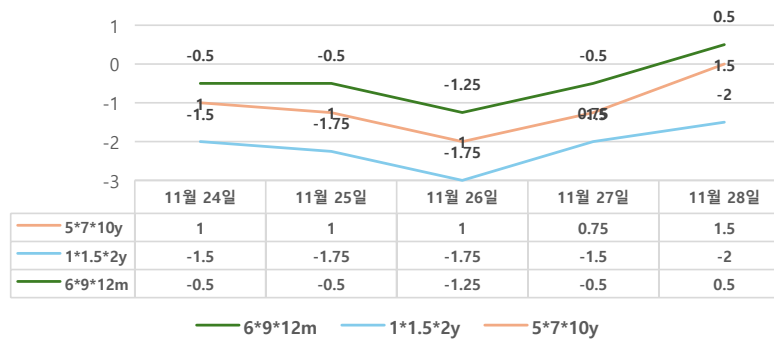
## IRS 증가



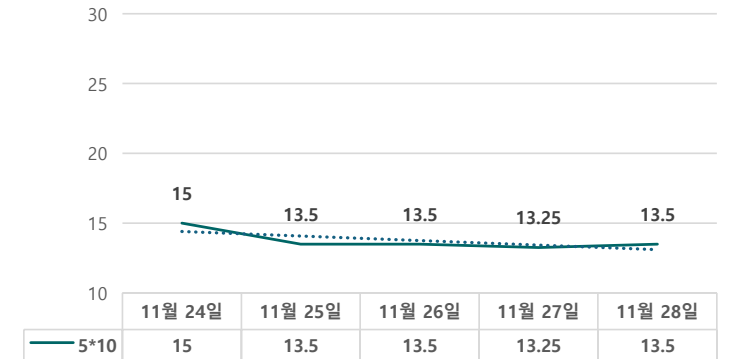
## 단기 SPREAD



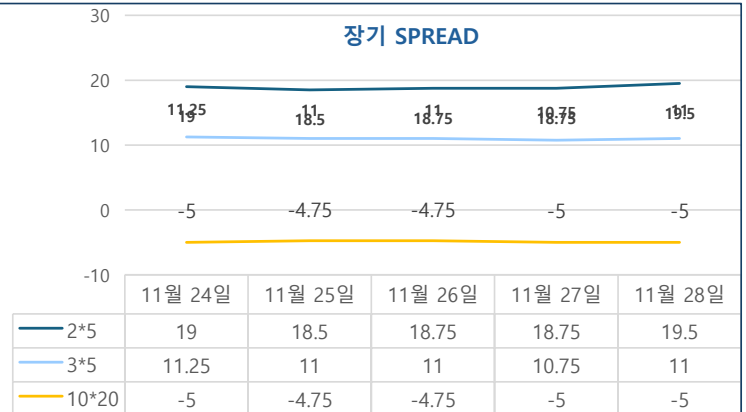
## 주요 FLY



## 5\*10 SPREAD



## 장기 SPREAD



## 2\*5\*10y FLY

