

# Market Daily Report

2025.12.02(화)



레포	은행 고유 매수세 강해 일반채 해소 월활했으며, 장 초반부터 증권사 저금리 매도 대기 하는 등 잉여 분위기 형성되었음. 회사채 수급도 양호해 매도 일찌감치 해소되었고, 익일 시작 기일률 금리 소폭 하락하는 등 장 중 자금흐름 무난하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 1일 상승 마감. 장 초반 11월 수출이 전년 동월대비 8.4% 증가한 것으로 밝혀지며 금리 동결 기조가 힘을 얻는 분위기. 한편 일본 국채 금리가 BOJ의 금리 인상 가능성에 상승하자 국내 금리도 상승. 외국인은 국채선물을 매도하며 시장에 압박을 더함. 시장 참가자들은 일본 금리 소식에 국채 금리 상단이 더 높아질 수 있다고 예상. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 약세 속에 일제히 상승 마감. 유럽 거래에서부터 오름세를 보이던 장기물 금리는 뉴욕장에 들어 상승폭을 확대. 우에다 BOJ 총재의 "조정은 너무 늦거나 너무 이르지 않아야 한다"는 발언에 이달 일본 금리를 인상할 것이라는 분위기가 조성. 이에 글로벌적인 채권 매도세가 이어짐. ISM의 미국 11월 제조업 구매자관리지수(PMI)는 48.2로 전월대비 0.5포인트 하락. 다만 국채 금리는 잠시 하락하는데 그친. 미국 투자등급 회사채는 글로벌 제약사 머크의 80억달러를 포함한 8개의 기업이 160억 달러의 회사채를 발행.
MONEY	11월 말일을 마무리하고 12월 Asia Money Market이 오픈되면서 오버나잇 체결은 말레이시 3.93-3.95, 대만계 3.91-3.93, 중국계간 3.86-3.88 수준으로 형성되며 체결 되었음. 연준의 차기 의장으로 거론되고 있는 해시 백악관 NEC 위원장은 금리 인하를 지지하는 인물로 평가 받으며, CME FED WATCH에서는 다음주 연준의 금리 인하 가능성을 87% 이상으로 예측하며 시장 호가는 금리 인하쪽으로 반영되고 있으며, 연준의 금리 발표가 12/11(한국시간으로 새벽) 예정되면서 MM 호가도 스핏-1주 (12/10 만기) 금리가 2-3주 대비 높게 형성 중. 오버나잇 금리가 높게 거래 되면서 차입 구간은 1주를 혹은 연말 커버 1개월을 위주로 비드 호가 제시중으로 시장 오픈은 연내 구간 선호로 스핏-4주 (12/31) 이내 4% 호가 제시 중이나 차입 은행들은 연말 커버 1개월을 선호로 4.00-4.05% 수준에 체결 되었음. 지난달 시장 고점 레벨을 지불했던 대만계 은행들의 포지션 커버 물량이 감소하면서 전월 대비 기간을 레벨은 하향 조정되며 3개월을 4.04-4.06 오픈 대기 속에 일부 체결 되었음.
FX SWAP	12월 1일 외환 스와프포인트는 월말 원화 잉여 해소에 따른 초단기물 금리 반등과 미국의 12월 금리 인하 기대감이 맞물려 일제히 상승세를 보임. 1년물은 전장 대비 0.60원 상승한 -18.90 원에 마감했고, 6개월물은 0.30원 오른 -11.80원에 거래를 마침. 1개월물은 -2.45원으로 시초가 대비 0.15원 반등함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 정부의 외환수급 안정화 방안 발표와 우에다 일본은행 총재의 금리 인상 시사 발언에 따른 엔화 강세에도 불구하고, 수입업체 결제 수요 등 매수세가 유입되어 전일 대비 0.70원 소폭 하락한 1,469.90원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 월말 요인 해소로 초단기물이 정상화되면서 전 구간에 걸쳐 저가 매수세가 유입되어 강한 상승 탄력을 받았으며, 미국의 금리 인하 기대가 지속되는 점도 스와프포인트 레벨 상승동력으로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 한산한 장세를 보이며 단기쪽으로 6*9개월이 1.75-1.50포인트로 내려오며 커브가 좁혀졌으며, 5년이 11.5-12.5비드까지 강하게 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 10년이 27.5/27에서 국채선물과 연동되어 27.5에 거래되고, 3*10년 25오퍼와 엎어 3년이 03/2.5에 대치됨. 이후 3년 03오퍼와 3*10년 25오퍼가 엎인 10년이 28 레벨에 거래되고 오픈은 분위기를 보이며 장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 이후 27에 여러 차례 ND로 거래되는 모습을 보임. 3*10년 KOFRA OIS가 24-23오퍼로 나오며 OIS 커브가 움직였으며, 5년이 15/14.5에 대치되다가 15에 여러 차례 거래되고 비드은 분위기를 보임. 장 막판 6*9개월 1.75오퍼와 6개월 80.5오퍼가 엎어 9개월이 82.25오퍼로 만들어졌으며, 1년이 84/83.5에서 84/83.75까지 대치됨. 마감 이후 5*10년이 12.5/12에서 12.25에 여러 차례 거래되고 ND로 오픈은 분위기를 보임.

## 단기자금시장

날짜	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp	단위 : bp
2025.11.25(화)	269.8	220.2	2.51%	2.520%	2.50%	2.76%	2년물	3.532%	2.40
2025.11.26(수)	273.2	217.6	2.53%	2.533%		2.76%	5년물	3.666%	6.30
2025.11.27(목)	270.0	219.3	2.52%	2.513%		2.80%	10년물	4.089%	7.00
2025.11.28(금)	267.5	213.2	2.52%	2.514%		2.80%	30년물	4.738%	7.30
2025.12.01(월)	266.3		2.52%	2.511%		2.80%	10Y-2Y	55.7	0.05

## 국내 금융시장 동향

항목	지표	전일대비	전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
			만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,920.37	-6.22	27.09.10	국고 25-6	4,720	여전채 3,500	은행채 9,000	국고채 30년 10,000억원 입찰
KOSDAQ	922.38	9.71	35.06.10	국고 25-5	3,030	회사채 8,000	여전채 3,000	
달러-원	1,468.00원	1.20원	28.06.10	국고 25-4	2,459	공사채 2,000	회사채 500	
국고3Y	3.045%	5.4	41.09.10	국고 21-9	-150		통안채 8,900	
국고10Y	3.387%	4.3	53.09.10	국고 23-7	-245		공사채 2,800	
국고10Y-3Y	34.2	-1.1	27.03.10	국고 22-1	-1,050			

## Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN			기간	CHINESE			기간
	증가	전일대비	기간		증가	전일대비	기간	
O/N	3.92	3.86	3.89	-0.08	O/N	3.86	3.87	-0.03
T/N	3.94	3.88	3.91	-0.01	T/N	3.86	3.88	0.00
1W	3.98	3.90	3.95	-0.01	1W	3.87	3.95	0.03
1S	4.10	4.00	4.05	-0.03	1S	4.03	4.00	-0.02
3S	4.12	4.02	4.07	-0.05	3S	4.05	3.95	4.03
6S	4.10	3.95	4.05	-0.01	6S	4.00	3.80	3.93
1YR	3.98	3.83	3.94	0.02	1YR	3.90	3.70	3.83

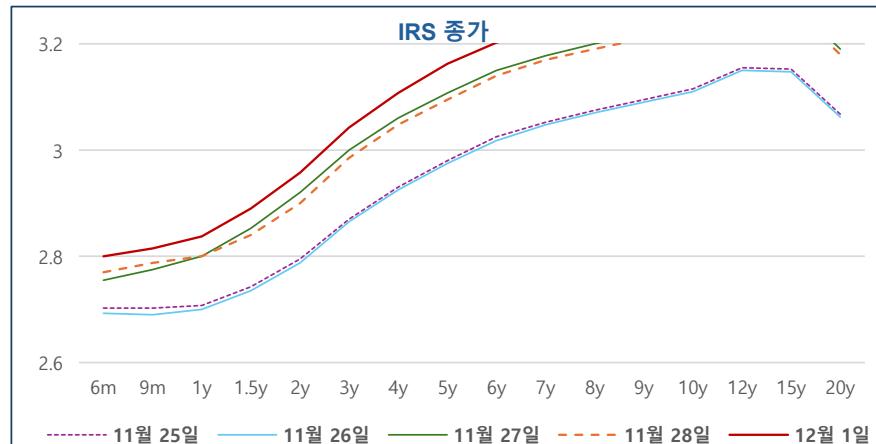
## FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	ND SPREAD		
							TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.48	-0.73	2.50	4.05000	1M MAR	-232	-228
T/N	-8/-4	-6	3.97	-0.24	2.50	4.04437	1W*1S	-190	-184
1W	-52/-46	-49	4.22	-0.21	2.50	4.01058	1*2	-205	-195
1S	-250/-240	-245	4.42	-0.12	2.60	3.86417	1*3	-400	-390
3S	-655/-635	-645	4.57	0.00	2.79	3.78743	1*6	-940	-920
6S	-1210/-1150	-1180	4.49	-0.02	2.88	3.70377	1*9	-1375	-1345
1YR	-1940/-1840	-1890	4.15	-0.03	2.83	3.51111	1*12	-1665	-1635

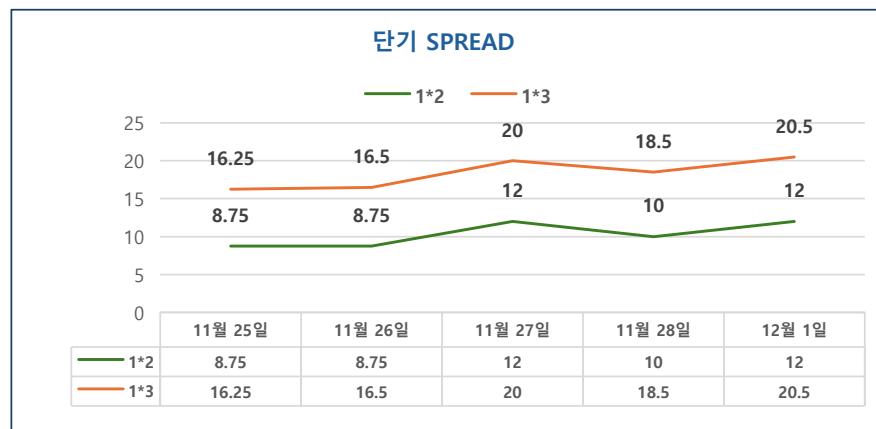
## 국내외 일정

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		
12월 1일		
구분	증가	전일대비
6m	2.8000	3.00
9m	2.8150	2.75
1y	2.8375	3.75
1.5y	2.8900	5.00
2y	2.9575	5.75
3y	3.0425	5.75
4y	3.1075	6.00
5y	3.1625	6.75
6y	3.2025	6.25
7y	3.2275	5.75
8y	3.2475	5.75
9y	3.2675	5.75
10y	3.2875	5.75
12y	3.3275	5.75
15y	3.3275	5.75
20y	3.2375	5.75



IRS 주요 커브		
SPREAD		
구분	증가	전일대비
1*2y	12.00	2.00
1*3y	20.50	2.00
2*5y	20.50	1.00
3*5y	12.00	1.00
5*10y	12.50	-1.00
10*20y	-5.00	0.00



IRS 주요 커브		
FLY		
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	-1.25
1*1.5*2y	-1.50	0.50
2*5*10y	8.00	2.00
5*7*10y	0.50	-1.00

