

Market Daily Report

2025.12.04(목)



레포	월말세입에 상응하는 국고금 유입되어 시장 유동성 풍부했으며, 장 중 공모주 청약자금 추가 운용돼 잉여 분위기 지속되었음. 전일 실시한 한은RP매입 영향으로 증권사 매도 주춤하였고, 은행고유 양방향 움직임 축소되어 추가 거래 제한적이었음.
채권	한국: 국고채 금리는 3일 상승 마감. 차기 연준 의장으로 케빈 해싯 위원장이 유력하다는 분위기 속에 통화 완화 기대감이 확대. 이러한 재료로 국고채 시장은 장초 잠시 강세를 보였으나 곧 약세로 전환. 외국인은 국채순매출 순매도 규모를 늘리며 약세 압력을 더함. 미국: 미 국채 금리는 하락 마감. ADP에 따르면 민간 고용은 예상치인 1만명 증가를 하회한 3만 2천명 감소한 것으로 발표. 미 공급관리협회(ISM)의 서비스업 구매 관리자지수(PMI)는 52.6으로 전월대비 0.2포인트 상승. ISM의 발표 이후 미 국채 금리는 잠시 상승세를 보였으나 곧이어 하락세로 전환, 오후 장에서도 지속적으로 하락. 한편 차기 연준 의장으로 거론되는 케빈 해싯 위원장에 대해 월가 채권 투자자들이 미국 재무부에 우려를 전달했다는 보도가 전해짐.
MONEY	연 커버의 1달 구간을 중심으로 마켓 차입 불륨 증가 하면서, 단기 구간 중심으로 레벨 소폭 상승세. 일부 운용 가능한 렌더로부터 1달 4.01~4.05 마켓 체결 이후, 4.05 레벨 이상으로도 차입 시도가 되었지만, 운용 제약으로 중국계를 제외한 여타 네임은 체결까지 순조롭지 못한 상황. 여의치 않은 연말 커버 및 다음주 FOMC 회의 금리 인하도 기대하며, 일부 기일을 편딩 스케줄을 선차입 보다는 회의 발표 이후로 연기 하는 움직임 확대. 이에 FOMC 발표 이후 만기의 1주 구간으로도 마켓 차입세 심화 되는 중이며, 2주~3주 레벨 수준인 3.95 근방의 3.93~3.95 까지 1주 구간 으로 말레이시아계, 대만계 등의 비중국계 중심으로 다수의 네임 차입 대기 됨. 1달 구간과 달리 2달~3달은 계속해서 안정세 유지하며, 큰 변화 없이 4.00~4.05 레벨 수준에 네임별로 마켓 체결 리포트.
FX SWAP	12월 3일 외환 스왑포인트는 전 구간에서 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -18.60원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 오른 -11.50원에 거래를 마침. 1개월물도 0.15원 상승한 -2.10원에 마감하며 단기를 상승세도 이어지는 모습을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 글로벌 달러화 약세와 외국인의 주식 매수세에도 불구하고 결제 수요가 하단을 지지하며 전일 대비 0.40원 소폭 하락한 1,468.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스왑포인트는 연말 자금 사정을 반영한 셀바이 물량이 유입되며 달러 유동성이 풍부해진 영향으로 초단기물이 강세를 보였고, 이에 연동해 전 구간이 상승한 것으로 보임. 또 비둘기파 성향의 케빈 해싯 NEC 위원장이 차기 연준 의장으로 거론되면서 미국의 금리 인하 사이클 가속화 기대가 강화된 점도 스왑포인트 레벨 상승 요인으로 작용함.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 1.5*3년이 15-15.5비드로 다소 강하게 올라왔으며, 5*10년 11.5비드와 10년 27오퍼가 엮여 5년이 15.5오퍼 레벨로 만들어짐. 단기쪽 오퍼가 우세하여 6개월, 9개월쪽 비드를 꾸준히 찾는 분위기를 보였으며, 5*10년이 11.5에 여러 차례 거래되고 5년이 15.5/15에서 비드가 올라오며 15.5에 거래됨. 오후 들어 5*10년이 다소 한산한 장세를 보이며 2년이 94.5비드에서 95로 올라오며 초이스를 이루다가 여러 차례 거래됨. 5*6년이 다소 멀리 4/2.75에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 6*12년 11.5오퍼와 6년 20.5오퍼가 엮여 12년이 32오퍼 레벨로 만들어짐. 마감 이후 1.5년이 86.75/86.25에 대치되다가 86.75에 여러 차례 거래되었으며, 6년이 ND로 20.5비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.81%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준 단위 : bp			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.11.27(목)	270.0	219.3	2.52%	2.513%	2.50%	2.80%	2년물	3.488%	-2.40
2025.11.28(금)	267.5	213.2	2.52%	2.514%		2.80%	5년물	3.631%	-2.60
2025.12.01(월)	266.3	214.7	2.52%	2.511%		2.80%	10년물	4.065%	-2.30
2025.12.02(화)	265.5	220.4	2.50%	2.507%		2.80%	30년물	4.732%	-1.60
2025.12.03(수)	265.5		2.49%	2.510%		2.81%	10Y-2Y	57.7	0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,036.30	41.37	27.09.10	국고 25-6	2,430	회사채 1,200	은행채 10,400	
KOSDAQ	932.01	3.59	27.12.03	산금채	1,500	공사채 4,500	여전채 1,800	
달러-원	1,466.90원	-1.60원	30.12.10	국고 20-9	1,000		회사채 300	
국고3Y	3.041%	1.9	31.06.10	국고 21-5	-500		공사채 6,900	
국고10Y	3.368%	2.2	26.09.10	국고 24-9	-500			
국고10Y-3Y	32.7	0.3	28.12.10	국고 18-10	-550			

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	3.86	3.89
T/N	3.94	3.88	3.91	0.00	T/N	3.90	3.86	3.88
1W	3.98	3.90	3.95	0.01	1W	3.95	3.85	3.93
1S	4.10	4.00	4.05	0.01	1S	4.03	3.93	4.01
3S	4.10	4.00	4.05	-0.01	3S	4.05	3.95	4.01
6S	4.08	3.93	4.02	0.00	6S	4.00	3.80	3.93
1YR	3.98	3.83	3.94	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	-7/-3	-5	3.73	0.25	2.50	4.12000	1M MAR	-220
T/N	-7/-3	-5	3.73	0.01	2.50	4.11080	1W*1S	-185
1W	-47/-41	-44	4.05	-0.03	2.50	4.05558	1*2	-210
1S	-215/-205	-210	4.27	-0.11	2.61	3.83471	1*3	-405
3S	-625/-605	-615	4.49	-0.06	2.80	3.77175	1*6	-930
6S	-1180/-1120	-1150	4.49	-0.01	2.90	3.69904	1*9	-1350
1YR	-1910/-1810	-1860	4.15	-0.02	2.85	3.52567	1*12	-1660

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)

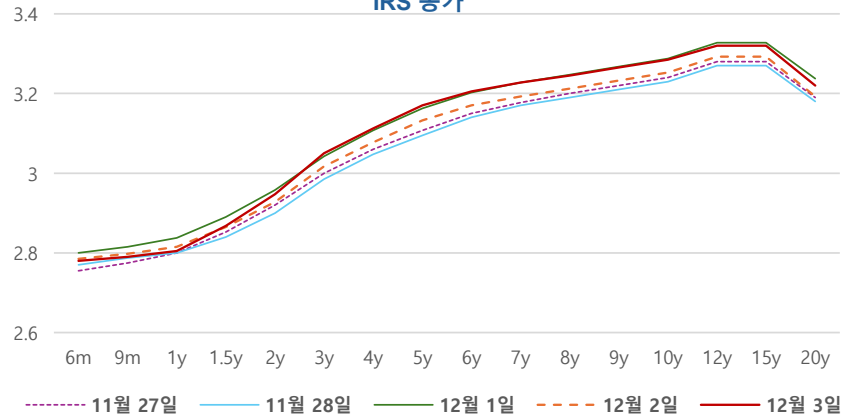
IRS 데일리 증가

12월 3일

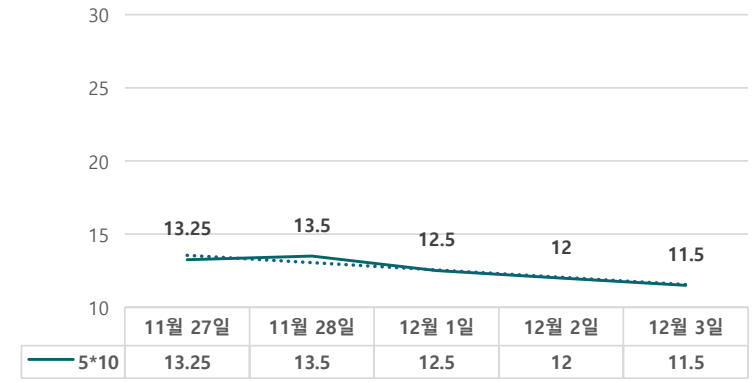
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7800	-0.50
9m	2.7900	-0.75
1y	2.8050	-1.00
1.5y	2.8675	0.25
2y	2.9475	2.00
3y	3.0500	3.25
4y	3.1125	3.50
5y	3.1700	3.75
6y	3.2050	3.50
7y	3.2275	3.50
8y	3.2450	3.25
9y	3.2650	3.25
10y	3.2850	3.25
12y	3.3200	2.75
15y	3.3200	2.75
20y	3.2200	2.75

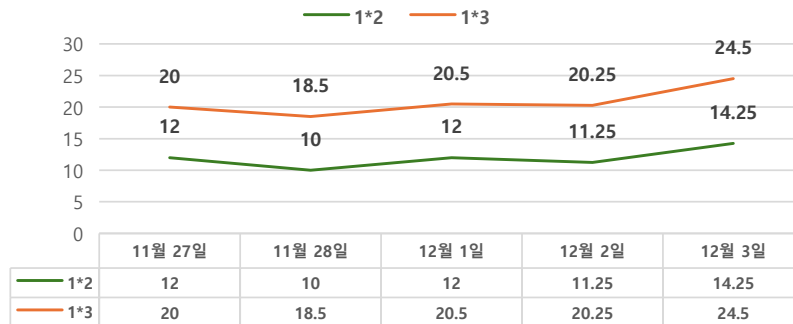
IRS 증가



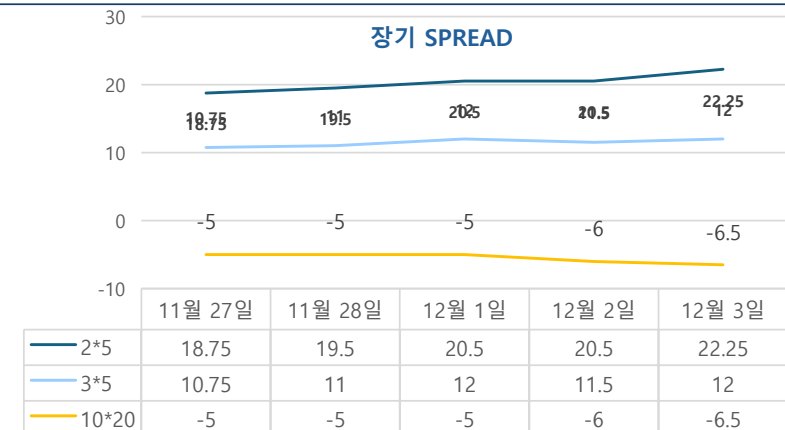
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

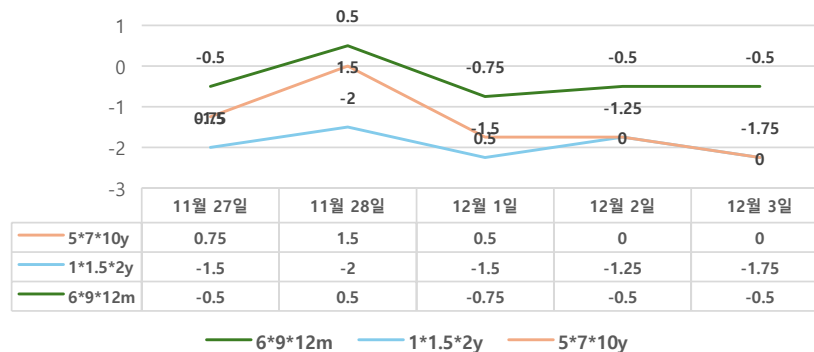


IRS 주요 커브

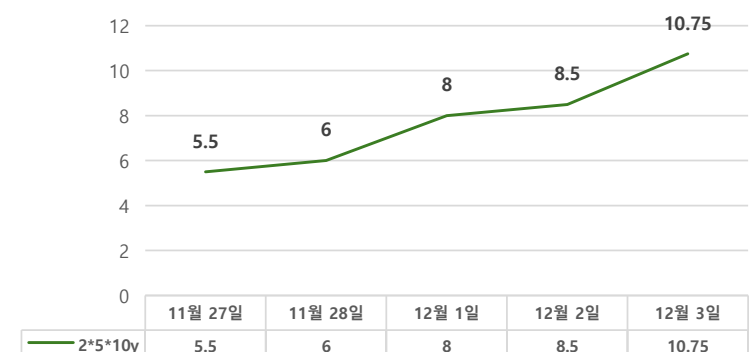
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	14.25	3.00
1*3y	24.50	4.25
2*5y	22.25	1.75
3*5y	12.00	0.50
5*10y	11.50	-0.50
10*20y	-6.50	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.00
1*1.5*2y	-1.75	-0.50
2*5*10y	10.75	2.25
5*7*10y	0.00	0.00