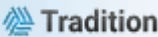


Market Daily Report

2025.12.05(금)



레포	공모주 청약 자금 유출입 혼재한 가운데 장 초반부터 회사채 체결금리 급등했으며, 장 중 추가 매도 해소 쉽지 않았음. 은행고유 매수세 꾸준하여 국고·통안채 수급 무난했던 반면, 은행채 이하 담보는 간헐적인 정체를 겪었음.
채권	한국: 국고채 금리는 4일 혼조세 마감. 대체로 금리가 하락한 가운데 10년물 금리만 약간 상승. 일본과 호주의 금리 인상 가능성에 국제 금리가 꾸준히 상승하는 가운데, 국고채 금리도 이를 따라가는 모습을 보임. 다만 오전 중 일본 금리의 상승폭이 꺾이자 국고채 금리도 상승폭을 축소. 최근 선물의 저평가가 지속되자 현물과 선물의 괴리도를 해소하려는 움직임에 국제선물이 현물보다 강세를 보임. 시장 참가자들은 10일 국고채 만기일까지 비슷한 양상이 지속될 것이라 전망. 미국: 미 국제 금리는 상승 마감. 미 노동부의 주간 실업보험 청구 건수가 계절 조정 기준 시장 예상인 22만건을 하회한 19만 1천건으로 발표되며 10년물 금리가 4.1140%까지 상승. 전날 ADP의 민간 고용 감소와는 반대되는 수치. 다만 추수감사절 연휴가 포함되어 있어 청구건수 데이터가 왜곡됐을 가능성이 있다는 주장이 제기됨. 미 국제 금리는 주간 실업보험 청구 지표를 소화한 뒤 꾸준히 상승세를 보임.
MONEY	미국의 민간 고용지표 부진과 차기 연준 의장으로 지목되고 있는 케빈 해쉬와 마이런 연준이사의 비둘기 발언에 힘이 실리면서 다음주 12월 FOMC 회의에서 25bp 금리 인하 가능성이 머니 시장 호가에 적극적으로 반영되며 2-3주물은 비선호 테너로 호가도 제한적이며, 1주물 혹은 연말 커버 1개월물 위주로 시장 비드 제시 중. 1개월물은 연말 구간 usd/jpy 스왑 호가 반영 고점 비드로 일본계 스물 은행 4.12에 체결 되었고, 아시아계 주요 은행들은 1개월물-3개월물 구간 4.05-4.06 고점 레벨 오피 인식하에 4.03-4.05 수준에 주로 체결 되었음. 1일 부로 미국의 QT (양적긴축) 종료 후 12월초 달러 유동성이 여유있게 시작하자 단기를 레벨은 안정세를 회복하고 연말 시즌임에도 금리 인하 기대 속에 시장에서는 장기물 운용 인트가 늘면서 역외에서는 6s 3.95-4.02, 1yr 3.90-3.95 수준으로 오피 제시하며 전주 대비 장기물 호가는 소폭 하락 조정 되고 있음.
FX SWAP	12월 4일 외환 스왑포인트는 미국 연준의 금리 인하 기대감에 따른 미국 금리 하락을 반영하며 상승 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.30원 상승한 -18.20원에 마감했고, 6개월물은 -11.50원에 보합 마감. 1개월물은 0.10원 오른 -2.00원을 기록함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인의 주식 순매도 전환과 위안화 약세에 연동하여 전일 대비 5.50원 상승한 1,473.50원에 마감함. 전반적으로 외환 스왑포인트는 연말임에도 달러 유동성 우려가 크지 않은 가운데, 외국계 은행의 비드가 유입되며 강세장을 연출한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 초반 1년이 81.5-81.75에 여러 차례 거래되었으며, 1주 KOFR OIS가 52-53비드로 올라오며 53에 거래됨. 10년이 30.5/30에 대치되다가 오피가 내려오며 30에 ND로 거래되었으며, 이후 계속해서 30.5/30 레벨에 대치되는 분위기를 보임. 5년 17.5비드와 3*5년 12오피가 워인 3년이 5.5에 거래되고 오피는 분위기를 보였으며 8*9년이 02오피가 나옴. 오후 들어 1.5년이 86/85.75에 대치되다가 국제선물과 연동되어 85.5-84.75레벨까지 여러 차례 거래되었으며, 2년이 93/92에서 92.5에 만나서 거래됨. 12년 관련으로 7*12년이 9.5비드, 6*12년이 12.25오피가 나와 6*7년이 2.75오피로 엮여 만들어졌으며, 이후 6*12년이 12에 거래됨. 장 막판 3*5년이 12에 거래되었으며, 6년이 19.5/19.25에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 마감 이후 2년이 92.5/92.25에서 92.25에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1.5년이 85/84.75에서 85에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.28(금)	267.5	213.2	2.52%	2.514%	2.50%	2.80%	2년물	3.525%
2025.12.01(월)	266.3	214.7	2.52%	2.511%		2.80%	5년물	3.674%
2025.12.02(화)	265.5	220.4	2.50%	2.507%		2.80%	10년물	4.101%
2025.12.03(수)	265.5	221.0	2.49%	2.510%		2.81%	30년물	4.756%
2025.12.04(목)	264.9		2.50%	2.522%		2.81%	10Y-2Y	57.6
								3.70
								4.30
								3.60
								2.40
								0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최동호가수익률			단위: 억 원			단위: 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,028.51	-7.79	30.12.10	국고 20-9	1,250	지방채 1,360	은행채 11,700	
KOSDAQ	929.83	-2.18	26.06.10	국고 23-4	1,000	은행채 1,500	여전채 6,800	
달러-원	1,473.60원	6.70원	27.12.10	국고 24-12	700	여전채 3,000	회사채 1,460	
국고3Y	3.025%	-1.6	33.06.10	국고 23-5	-5	회사채 100	공사채 2,600	
국고10Y	3.376%	0.8	27.09.10	국고 25-6	-14	공사채 300		
국고10Y-3Y	35.1	2.4	29.12.10	국고 19-8	-300			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
O/N	3.91	3.85	3.88	-0.01	O/N	3.90	3.85	3.87
T/N	3.93	3.87	3.90	-0.01	T/N	3.90	3.85	3.87
1W	3.97	3.89	3.93	-0.02	1W	3.93	3.85	3.88
1S	4.10	4.00	4.04	-0.01	1S	4.03	3.93	4.01
3S	4.10	4.00	4.04	-0.01	3S	4.05	3.95	4.00
6S	4.08	3.93	4.01	-0.01	6S	4.00	3.80	3.93
1YR	3.97	3.82	3.92	-0.02	1YR	3.85	3.65	3.80

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-7/-3	-5	3.72	-0.01	2.50	4.01000	1M MAR	-220
T/N	-18/-14	-16	3.80	0.07	2.50	3.99140	1W*1S	-185
1W	-43/-37	-40	3.90	-0.15	2.50	3.96660	1*2	-210
1S	-205/-195	-200	4.19	-0.09	2.61	3.81778	1*3	-405
3S	-620/-600	-610	4.47	-0.02	2.81	3.76004	1*6	-930
6S	-1180/-1120	-1150	4.48	-0.01	2.90	3.68737	1*9	-1350
1YR	-1870/-1770	-1820	4.13	-0.01	2.86	3.51289	1*12	-1660
								-1630

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)

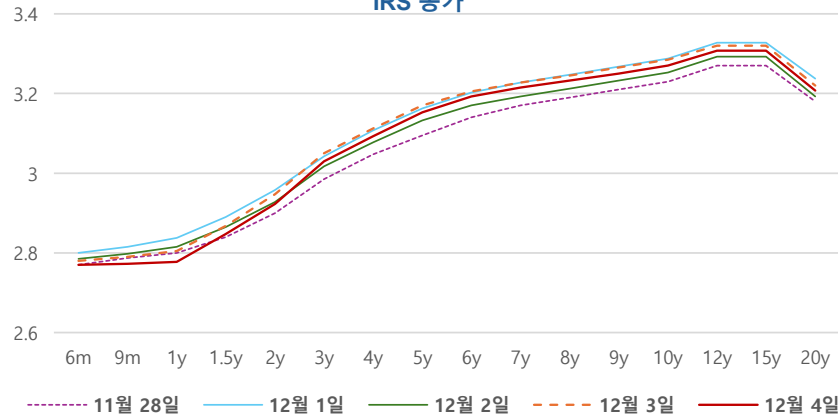
IRS 데일리 증가

12월 4일

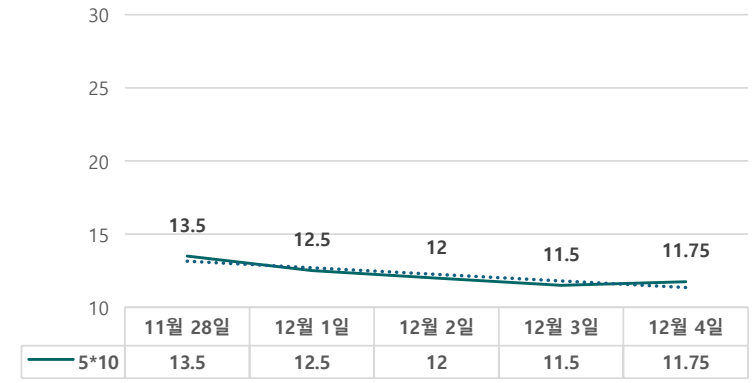
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7700	-1.00
9m	2.7725	-1.75
1y	2.7775	-2.75
1.5y	2.8475	-2.00
2y	2.9225	-2.50
3y	3.0300	-2.00
4y	3.0925	-2.00
5y	3.1525	-1.75
6y	3.1925	-1.25
7y	3.2150	-1.25
8y	3.2325	-1.25
9y	3.2500	-1.50
10y	3.2700	-1.50
12y	3.3075	-1.25
15y	3.3075	-1.25
20y	3.2075	-1.25

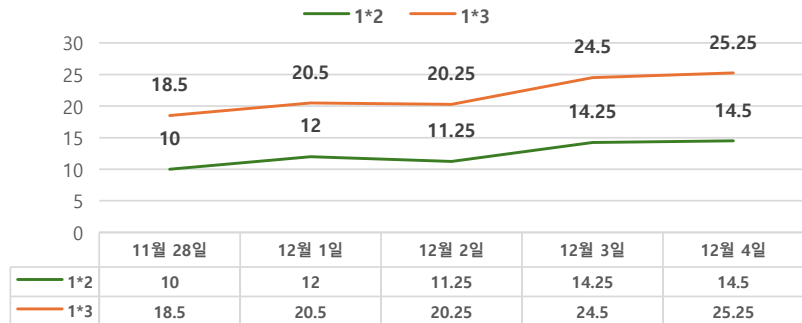
IRS 증가



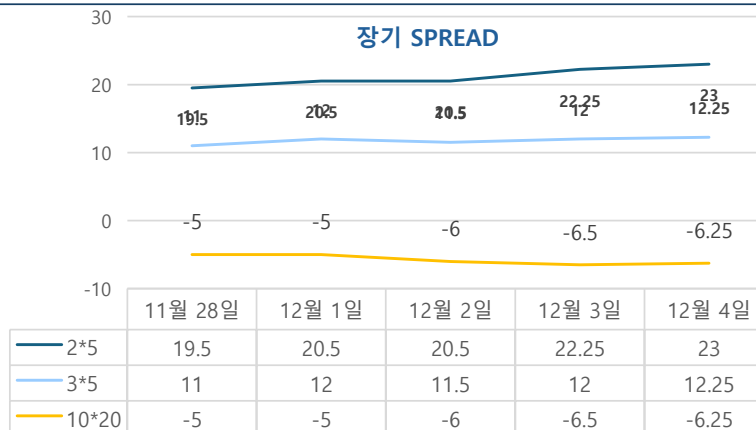
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

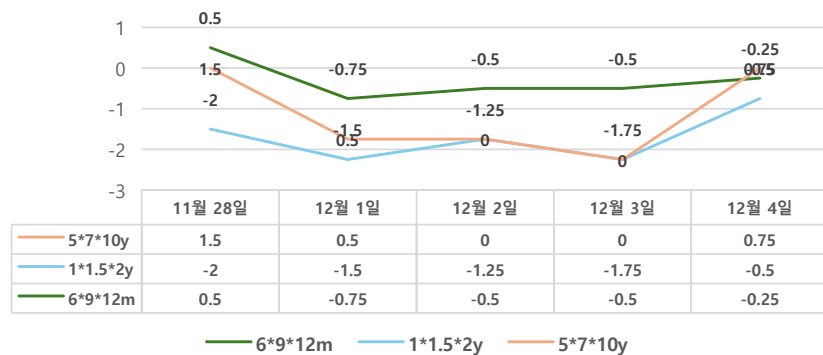


IRS 주요 커브

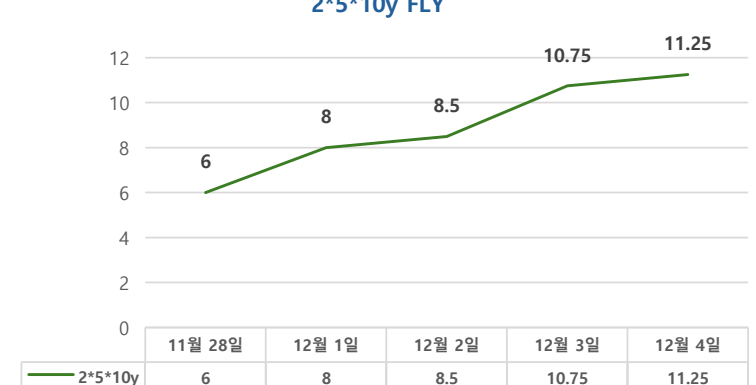
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	14.50	0.25
1*3y	25.25	0.75
2*5y	23.00	0.75
3*5y	12.25	0.25
5*10y	11.75	0.25
10*20y	-6.25	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.25	0.25
1*1.5*2y	-0.50	1.25
2*5*10y	11.25	0.50
5*7*10y	0.75	0.75