

Market Daily Report

2025.12.08(월)



| | |
|---------|--|
| 레포 | 월초 설정자금 및 국고금 유입되어 주 중반까지 시장 유동성 풍부했으며, 은행고유 매수세 강해 레포금리 하락하는 등 조달 여건 양호하였음. 주 후반 증권사 공모주 청약 자금 이동에 따른 변동성 커 회사채 스프레드 확대되었고, 차주 마감 앞두고 은행권 운용 축소되어 수급 점차 빠듯하였음. |
| 채권 | 한국: 국고채 금리는 5일 하락 마감. 전날 미 주간 실업보험 청구건수가 크게 감소했다는 소식에 미 국채 금리가 상승, 이러한 영향으로 국채 시장도 약세로 출발. 하지만 이후 한은의 개입 기대가 높아지며 금리가 하락세로 전환. 환율이 떨어지며 국채 시장에 강세 압박을 가했으나 외국인이 국채선물 순매도 규모를 늘리며 강세폭을 어느정도 제한. 시장 참가자들은 외국인의 행보와 환율을 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 중단기물의 상대적 약세 속에 이를 연속 상승 마감. 소폭의 오름세로 시작한 미 국채 금리는 잠시 주춤하다가 캐나다의 국채 금리가 상승하자 따라서 상승. 캐나다의 고용지표가 시장 예상을 상회하며 캐나다 금리 인하에 대한 기대감이 촉진. 오전 발표된 PCE 가격지수와 소비자심리지수를 소화한 뒤 미 국채 금리는 상승폭을 확대. 미 재무부는 8월 3년물 580억달러, 9월 10년물 390억달러 규모의 국채 입찰을 진행할 예정. |
| MONEY | 12월초 온쇼 달리 유동성의 안정적인 흐름 속에 FX 스왑 단기물이 금주 상승세를 보임에 따라 달리 환산 금리가 이론가 수준 혹은 언더로 형성되자, 온쇼 포린 은행들의 달리 초단기 차입 물량이 감소하거나 윤용 포지션으로 전환되면서 오버나잇 레벨은 3.86-3.88 수준으로 소폭 하락 마감됨. 주말을 앞두고 대체적으로 머니시장은 한산한 장세를 보였으며, 다음주 FOMC 회의 일정을 감안 1주를 이내 구간 즉, 12/11 만기 스텁트 위주로 시장 차입 수요가 등장하면서 중국계, 대만계 위주로 3.88-3.93 수준으로 거래 체결 되었고, 월커버 1개월물 포지션은 일본 스몰 은행, 대만계 및 말레이시아 위주로 4.05 & 4.11 고점 제시 은행 위주로 거래되었음. 12월 연말 시즌 임에도 11월말 마감 이후 연준 SRF 수요가 정상화되면서 sofr 금리도 하락하자, 내주 예정인 금리 인하를 겨냥해 1개월-1년물까지 역외에서는 포지션 선운용 인트에 6개월 물 3.95-4.00% & 1년물 3.85-3.95 사이로 오퍼 대기 중. |
| FX SWAP | 12월 5일 외환 스와프인트는 1년물 등 장기물이 하락하고 1개월물은 소폭 상승하며 혼조세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -18.50원에 마감했고, 6개월물은 0.10원 내린 -11.60원에 거래를 마친. 반면 1개월물은 0.05원 상승한 -1.95원에 마감하며 상승세를 이어감. 혼물환 시장에서 달리-원 환율은 글로벌 달러화 약세와 아시아 통화 강세, 외국인의 대규모 주식 순매수(약 1조 원)에 힘입어 전일 대비 4.70원 하락한 1,468.80원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프인트는 미국의 고용지표 호조에도 불구하고 12월 연준의 금리 인하 기대가 유지되는 가운데, 포지션 정리 성격의 매도 물량이 출회되며 상승폭이 컸던 1년물을 중심으로 하락 압력을 받은 것으로 보임. |
| IRS | 전일 IRS는 하락 마감. 초반 1년이 81.5-81.75에 여러 차례 거래되었으며, 1주 KOFIR OIS가 52-53비드로 올라오며 53에 거래됨. 10년이 30.5/30에 대치되다가 오퍼가 내려오며 30에 ND로 거래되었으며, 이후 계속해서 30.5/30 레벨에 대치되는 분위기를 보임. 5년 17.5비드와 3·5년 12오퍼가 엮인 3년이 5.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며 8·9년이 02오퍼가 나옴. 오후 들어 1.5년이 86/85.75에 대치되다가 국채선물과 연동되어 85.5-84.75레벨까지 여러 차례 거래되었으며, 2년이 93/92에서 92.5에 만나서 거래됨. 12년 관련으로 7·12년이 9.5비드, 6·12년이 12.25오퍼가 나와 6·7년이 2.75오퍼로 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 비드온 분위기를 보였으며, 1.5년이 85/84.75에서 85에 거래됨. |

단기자금시장

| | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 전일 미국 국채 금리 | | |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|-------------|--------|------|
| | | | | | | | 단위 : 조 원 | 금리 | 전일대비 |
| 2025.12.01(월) | 266.3 | 214.7 | 2.52% | 2.511% | 2.50% | 2.80% | 2년물 | 3.562% | 3.70 |
| 2025.12.02(화) | 265.5 | 220.4 | 2.50% | 2.507% | | 2.80% | 5년물 | 3.713% | 3.90 |
| 2025.12.03(수) | 265.5 | 221.0 | 2.49% | 2.510% | | 2.81% | 10년물 | 4.138% | 3.70 |
| 2025.12.04(목) | 264.9 | 222.7 | 2.50% | 2.522% | | 2.81% | 30년물 | 4.793% | 3.70 |
| 2025.12.05(금) | 266.9 | | 2.50% | 2.514% | | 2.83% | 10Y-2Y | 57.6 | 0.00 |

국내 금융시장 동향

| 항목 | 지표 | 전일대비 | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|----------|-----------|--------|----------------|----------|--------|-----------|-----------|---------------------|
| | | | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| KOSPI | 4,100.05 | 71.54 | 26.04.10 | 외평채 25-4 | 3,800 | 여전채 5,300 | 은행채 4,800 | 국고채 3년 8,000억원 입찰 |
| KOSDAQ | 924.74 | -5.09 | 27.12.10 | 국고 24-12 | 1,513 | 회사채 50 | 여전채 8,100 | 통안채 91일물 8,000억원 입찰 |
| 달러-원 | 1,473.30원 | -0.30원 | 27.09.10 | 국고 22-8 | 1,451 | 공사채 1,700 | 회사채 2,210 | |
| 국고3Y | 2.994% | -3.1 | 27.09.10 | 국고 25-6 | -430 | | 공사채 2,700 | |
| 국고10Y | 3.358% | -1.8 | 29.06.10 | 국고 19-4 | -1,200 | | | |
| 국고10Y-3Y | 36.4 | 1.3 | 26.09.10 | 국고 24-9 | -2,200 | | | |

Money Market Closing

| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 종가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 종가 | 전일대비 |
|-----|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|-------|
| O/N | 3.89 | 3.83 | 3.86 | -0.02 | O/N | 3.91 | 3.86 | 3.88 | 0.01 |
| T/N | 3.91 | 3.85 | 3.88 | -0.02 | T/N | 3.91 | 3.86 | 3.88 | 0.01 |
| 1W | 3.95 | 3.85 | 3.90 | -0.03 | 1W | 3.95 | 3.85 | 3.90 | 0.02 |
| 1S | 4.08 | 3.98 | 4.03 | -0.01 | 1S | 4.03 | 3.93 | 4.00 | -0.01 |
| 3S | 4.07 | 3.97 | 4.03 | -0.01 | 3S | 4.05 | 3.90 | 4.00 | 0.00 |
| 6S | 4.05 | 3.90 | 4.00 | -0.01 | 6S | 4.00 | 3.80 | 3.90 | -0.03 |
| 1YR | 3.95 | 3.80 | 3.90 | -0.02 | 1YR | 3.85 | 3.65 | 3.75 | -0.05 |

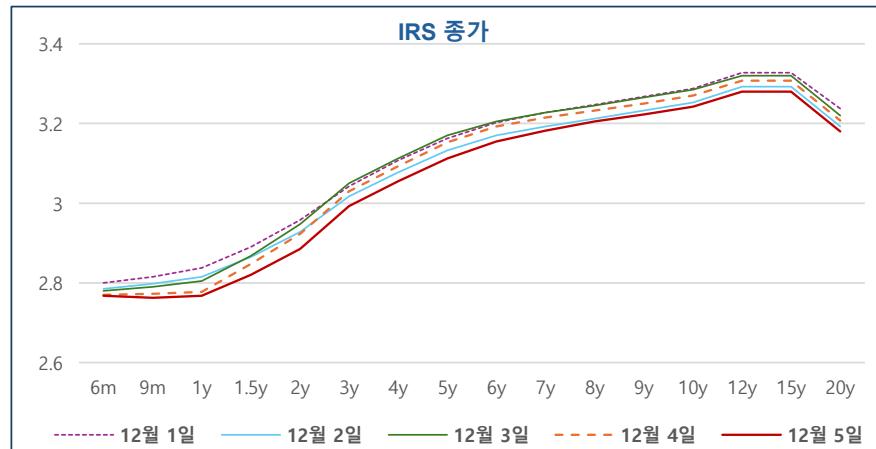
FX SWAP CLOSING

| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | ND SPREAD | | |
|-----|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|-----------|-------|-------|
| | | | | | | | 단위 : 전 | % | %p |
| O/N | -15/-11 | -13 | 3.56 | -0.16 | 2.50 | 3.95000 | 1M MAR | -220 | -216 |
| T/N | -7/-3 | -5 | 3.72 | -0.08 | 2.50 | 3.94463 | 1W*1S | -185 | -179 |
| 1W | -42/-36 | -39 | 3.86 | -0.03 | 2.50 | 3.91244 | 1*2 | -210 | -200 |
| 1S | -200/-190 | -195 | 4.16 | -0.02 | 2.62 | 3.78368 | 1*3 | -405 | -395 |
| 3S | -615/-595 | -605 | 4.48 | 0.01 | 2.81 | 3.73779 | 1*6 | -930 | -910 |
| 6S | -1190/-1130 | -1160 | 4.51 | 0.03 | 2.91 | 3.66189 | 1*9 | -1350 | -1320 |
| 1YR | -1900/-1800 | -1850 | 4.16 | 0.03 | 2.87 | 3.48254 | 1*12 | -1660 | -1630 |

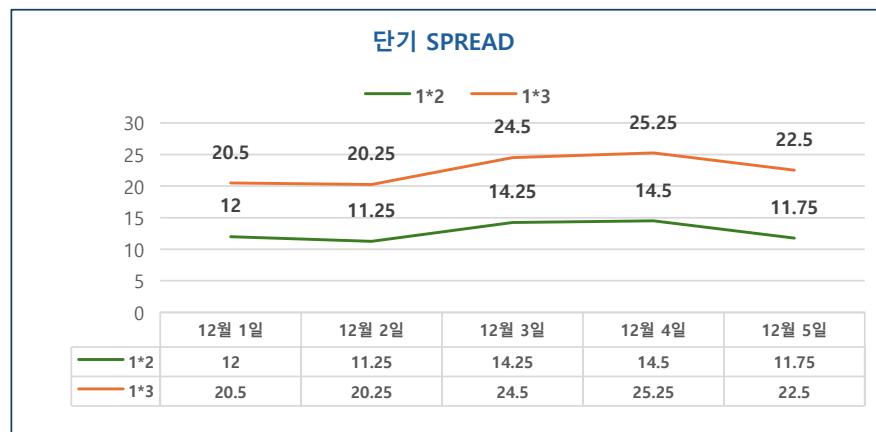
국내외 일정

| | |
|------|---|
| 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 5일 | | |
| 구분 | 증가 | 전일대비 |
| 6m | 2.7675 | -0.25 |
| 9m | 2.7625 | -1.00 |
| 1y | 2.7675 | -1.00 |
| 1.5y | 2.8200 | -2.75 |
| 2y | 2.8850 | -3.75 |
| 3y | 2.9925 | -3.75 |
| 4y | 3.0550 | -3.75 |
| 5y | 3.1125 | -4.00 |
| 6y | 3.1550 | -3.75 |
| 7y | 3.1825 | -3.25 |
| 8y | 3.2050 | -2.75 |
| 9y | 3.2225 | -2.75 |
| 10y | 3.2425 | -2.75 |
| 12y | 3.2800 | -2.75 |
| 15y | 3.2800 | -2.75 |
| 20y | 3.1800 | -2.75 |



| IRS 주요 커브 SPREAD | | |
|------------------|-------|-------|
| 구분 | 증가 | 전일대비 |
| 1*2y | 11.75 | -2.75 |
| 1*3y | 22.50 | -2.75 |
| 2*5y | 22.75 | -0.25 |
| 3*5y | 12.00 | -0.25 |
| 5*10y | 13.00 | 1.25 |
| 10*20y | -6.25 | 0.00 |



| IRS 주요 커브 FLY | | |
|---------------|-------|-------|
| 구분 | 증가 | 전일대비 |
| 6m*9m*1y | -1.00 | -0.75 |
| 1*1.5*2y | -1.25 | -0.75 |
| 2*5*10y | 9.75 | -1.50 |
| 5*7*10y | 1.00 | 0.25 |

