

# Market Daily Report

2025.12.09(화)



|         |   |
|---------|---|
| 레포      | 공모주 청약 환불과 국고여유자금 환수 영향으로 일반채와 회사채 모두 조달 여건 악화됐으며, 장 초반부터 체결금리 상승하였음. 장중 증권사 청약 및 카드사 자금 집행됨에 따라 운용사·은행신탁 매수 추가되었고, 오후께 서서히 정체 해소되었음.   |
| 채권      | 한국: 국고채 금리는 8일 상승 마감. 국고채 금리는 미국 국채 금리 상승의 영향으로 약세로 시작, 외국인은 국채 선물을 순매도하며 약세 흐름을 이어감. 시장 참가자들은 FOMC에 대한 경계감에 외국인의 움직임을 주시하는 중. 한편 한은의 국고채 단순매입에 관심이 쓰린 가운데, 한은은 오후 4시 30분 1.5조 규모의 단순매입을 실시한다고 발표. 미국: 미 국채 금리는 상승 마감. 이자벨 슈나벨 ECB 집행이사가 다음 금리 움직임에 인상이 될 수 있다고 발언, 유럽 국채들의 금리가 대폭 상승. 또한 일본에 지진이 발생했다는 소식이 전해지며 인플레이션 우려가 발생. 이러한 재료들에 미 국채 금리는 상승. 다만 단기물은 3년물 입찰 호조에 상승폭을 일부 상쇄. 오후 실시된 3년물 국채 입찰은 2.64배의 응찰률 속에 3.614%로 결정, 발행 전 거래 수익률을 0.8bp 밀돌음. |
| MONEY   | FOMC 회의 주간으로 면미마켓은 대체적으로 한산한 장세를 유지중이며, 호가도 제한적인 분위기 속에 오버나잇 온수 3.87~3.88 & 유피 3.88~3.92 수준으로 체결되었음. 1주물 레밸도 전주 대비 5bp 이상 하향 조정되며 3.85~3.87 수준에 체결되었고, 연말 커버 구간의 기간율도 역외에서 전테너 오피 제시 속에 1개월물 3.99~4.01 & 2~3개월물은 4.00~4.06 수준으로 거래되며, 6개월~1년물 구간은 fomc 회의 앞두고 장기를 차입 부담에 따른 비드 부채에 체결은 제한적이었음. 시중은행에서는 연말 비율 및 자산건전성 관리로 연말 넘기는 구간 클론이 자체되면서 일부 국책은행 위주로만 운용 가능함에 따라 분기말과 연말 시즌에는 policy bank vs non-policy bank 간 시장 차입 금리차가 확대되고 있음.                  |
| FX SWAP | 12월 8일 외환 스왑포인트는 미국 국채 금리 상승을 반영하며 장기물 위주로 하락함. 1년물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -18.80원에 마감했고, 6개월물과 1개월물은 보합권인 -11.60원, -2.10원에 마감함. 협회환 시장에서 달러·원 환율은 미국 연방공개시장위원회(FOMC)의 금리 인하 기대와 외국인 투자자의 주식 매수세에 힘입어 전일 대비 1.90원 하락한 1,466.90원에 거래를 마침. 전반적으로 외환 스왑포인트는 연말 대비 분위기 속에서 거래가 한산한 가운데, 한미 양국의 금리 인하 사이클이 막바지에 다다랐다는 인식 속에 뚜렷한 방향성보다는 FOMC 회의 결과를 대기하는 흐름을 보임.   |
| IRS     | 전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 국채선물에 연동되어 움직이는 분위기였으며 전반적으로 시장에 9개월 쪽으로 호가가 형성되는 모습을 보임. 장 초반 고요한 분위기를 보였으며 9개월이 호가가 형성되면서 77에 거래됐으며 1년이 비드가 올라오면서 78.5에 몇차례 거래가 된 후 비드온 분위기를 보임. 이후 국채선물에 연동되면서 1.5년이 85에 거래됐으며 1년이 79/78에 대치되며 비드가 올라오면서 79에 몇 차례 거래 됨. 장 막판에 1년 비드가 80까지 올라오면서 전체적으로 레벨이 올라갔으며, 2년 비드가 올라오면서 93.25에 거래됐으며 3개월 kofr가 55에 한때 초이스를 이뤘으나 거래 없이 리퍼팅. 장 마감 후에는 1년 비드가 80에 다시 나오면서 거래가 이뤄짐.   |

## 단기자금시장

| 날짜            | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일) | 전일 미국 국채 금리 |        |      |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|-------------|--------|------|
|               |         |        |       |         |       |         | 단위 : 조 원    | 금리     | 전일대비 |
| 2025.12.02(화) | 265.5   | 220.4  | 2.50% | 2.507%  | 2.50% | 2.80%   | 2년물         | 3.577% | 1.50 |
| 2025.12.03(수) | 265.5   | 221.0  | 2.49% | 2.510%  |       | 2.81%   | 5년물         | 3.747% | 3.40 |
| 2025.12.04(목) | 264.9   | 222.7  | 2.50% | 2.522%  |       | 2.81%   | 10년물        | 4.165% | 2.70 |
| 2025.12.05(금) | 266.9   | 221.7  | 2.50% | 2.514%  |       | 2.83%   | 30년물        | 4.803% | 1.00 |
| 2025.12.08(월) | 268.7   |        | 2.52% | 2.520%  |       | 2.83%   | 10Y-2Y      | 58.8   | 0.01 |

## 국내 금융시장 동향

| 항목       | 지표        | 전일대비   | 전일 외국인 순매수 순매도 |          |        | 오늘의 채권     |           |       |
|----------|-----------|--------|----------------|----------|--------|------------|-----------|-------|
|          |           |        | 단위 : 억 원       | 만기       | 종목     | 금액         | 채권 발행     | 채권 만기 |
| KOSPI    | 4,154.85  | 54.80  | 26.03.10       | 통안채      | 2,100  | 지방채 750    | 은행채 3,900 |       |
| KOSDAQ   | 927.79    | 3.05   | 26.06.10       | 국고 23-4  | 550    | 은행채 3,300  | 여전채 2,900 |       |
| 달러·원     | 1,469.80원 | -3.50원 | 26.07.09       | 통안채      | 500    | 여전채 17,200 | 통안채 9,400 |       |
| 국고3Y     | 3.034%    | 4.0    | 42.09.10       | 국고 22-11 | -300   | 회사채 1      | 공사채 3,300 |       |
| 국고10Y    | 3.401%    | 4.3    | 29.06.10       | 국고 19-4  | -500   | 통안채 8,000  |           |       |
| 국고10Y-3Y | 36.7      | 0.3    | 27.03.10       | 국고 25-1  | -1,500 | 공사채 10,623 |           |       |

## Money Market Closing

| 기간  | KOREAN/FOREIGN | 증가   | 전일대비 | 기간    | CHINESE |      | 증가   | 전일대비  |
|-----|----------------|------|------|-------|---------|------|------|-------|
|     |                |      |      |       | O/N     | T/N  |      |       |
| O/N | 3.90           | 3.84 | 3.87 | 0.01  | 3.91    | 3.86 | 3.88 | 0.00  |
| T/N | 3.92           | 3.86 | 3.89 | 0.01  | 3.91    | 3.86 | 3.88 | 0.00  |
| 1W  | 3.90           | 3.80 | 3.85 | -0.05 | 3.95    | 3.85 | 3.88 | -0.02 |
| 1S  | 4.05           | 3.95 | 4.00 | -0.03 | 4.03    | 3.93 | 4.00 | 0.00  |
| 3S  | 4.07           | 3.97 | 4.03 | 0.00  | 4.05    | 3.95 | 3.98 | -0.02 |
| 6S  | 4.05           | 3.90 | 4.00 | 0.00  | 4.00    | 3.80 | 3.90 | 0.00  |
| 1YR | 3.95           | 3.80 | 3.90 | 0.00  | 3.85    | 3.65 | 3.78 | 0.03  |

## FX SWAP CLOSING

| 기간  | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR    | ND SPREAD |       |       |
|-----|-------------|---------|---------|------|---------|---------|-----------|-------|-------|
|     |             |         |         |      |         |         | 단위 : 전    | %     | %p    |
| O/N | -7/-3       | -5      | 3.73    | 0.17 | 2.50    | 3.92000 | 1M MAR    | -197  | -193  |
| T/N | -7/-3       | -5      | 3.73    | 0.00 | 2.50    | 3.91568 | 1W*1S     | -168  | -162  |
| 1W  | -45/-39     | -42     | 3.97    | 0.11 | 2.50    | 3.88974 | 1*2       | -195  | -185  |
| 1S  | -215/-205   | -210    | 4.19    | 0.02 | 2.62    | 3.77733 | 1*3       | -375  | -365  |
| 3S  | -610/-590   | -600    | 4.48    | 0.00 | 2.82    | 3.73844 | 1*6       | -925  | -905  |
| 6S  | -1190/-1130 | -1160   | 4.52    | 0.01 | 2.92    | 3.66691 | 1*9       | -1335 | -1305 |
| 1YR | -1930/-1830 | -1880   | 4.19    | 0.03 | 2.87    | 3.49972 | 1*12      | -1625 | -1595 |

## 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) |

