

Market Daily Report

2025.12.10(수)



레포	대규모 국제 만기에 앞서 국고여유자금 및 공자기금 환수 선행됐으며, 이에 따른 유동성 이탈로 조달금리 상승(2.52%→2.55%)하였음. 한은RP매입 증액(14조→19조) 증액 실시했음에도 장 중 수급 상당히 빠듯하였고, 은행고유 매수 의존도 매우 높았음.
채권	한국: 국고채 금리는 9월 상승 마감. 한국은행의 단순매입 효과는 다소 제한적이었고 글로벌 금리가 상승하는 분위기 속에 국고채 금리도 이를 따라가는 모습. 장 초반 국채선물은 한국은행의 단순매입 효과로 강세 출발했으나, 외국인의 매도세가 늘어나며 약세로 전환. RBA의 금리 동결과 매파적인 발언이 국제 시장 약세 폭을 확대. 시장 참가자들은 글로벌 금리 상승 국면을 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 약세 속에 상승 마감. FOMC를 하루 앞둔 가운데 장초 유럽 국채금리의 영향으로 하락세를 보이던 미 국채 금리는 구인건수가 호조로 발표되자 급상승. 10월 JOLTS에 따르면 10월 구인건수는 전월대비 1만2천건 증가한 767만건으로 집계. 시장 예상인 720만건을 상회. 섰다운 영향으로 함께 발표된 9월 구인건수도 전월대비 43만1천건 늘어난 765만8천건으로 집계. 오후 10년을 입찰은 2.55배의 응찰률 속에 4.175%로 결정, 발행 전 수익률과 일치.
MONEY	FOMC 회의 경계감 및 10일 지준마감일을 앞두고 시장 전반적으로 조용한 분위기 속에 단기를 위주로 스몰 거래되며 스왑 벨류부터 적용될 25bp 금리 인하분이 호가에 반영해 1주물은 장 초반 3.68-3.70 비드가 제시 되었으나, 실제결과는 3.80-3.85 사이에 거래 되었고, 연말 커브 구간은 여전히 3.95-4.00%대 수준에서 호가 형성되고 있음. 일본, 유럽 및 호주 중앙은행의 매파적 발언 속에 내년도 연준의 금리 인하 전망도 다소 불확실한 상황 속에서 연준 의장의 연설에 따라 내년도 자금 계획을 준비 할 것으로 예상해 연말 포지션을 어느정도 정리한 은행들은 3개월물 초과 구간s의 차입 및 운용은 자제하며, 장기물 운용 레벨도 고점 수준으로만 시장에 제시하고 있음. (6개월물 3.95-4.00, 1년물 3.90-3.95) 일본의 지진발생 영향에 엔화가 약세를 보이며 달러당 156엔으로 상승하고, 연말 구간 USD/JPY 스왑 오피 강세 속에 달러 환산금리가 연커버 3주물 경우 4.15-4.20% 상승하자 일본계 은행들의 달러 펀딩 금리 상승에 타네임 대비 비드 호가가 높게 형성 되었음.
FX SWAP	12월 9일 외환 스와프포인트는 미국 국채 금리 상승과 연말 경계감이 맞물려 전반적인 하락세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -19.00원에 마감했고, 6개월물은 시초가와 같은 -11.60원에 거래를 마침. 1개월물 역시 시초가 대비 0.10원 하락한 -2.15원에 약세 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 회의를 앞둔 관망세 속에서도 일본 지진 여파에 따른 엔화 약세와 결제 수요 등 매수 우위 수급이 작용하며 전일 대비 5.40원 상승한 1,472.30원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 미국 금리 상승에 연동하여 장 기물이 하방 압력을 받았으며, 단기를 통한 국고채 만기와 지준일 등 연말 수급 변수를 앞두고 경계감이 작용하며 약보합세를 보인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 현물대비 스왑이 전반적으로 약한 흐름을 이어가는 분위기를 보임. 장 초반 20년 비드가 올라오면서 23에 몇차례 거래되면서 초장기쪽 레벨이 움직였으며 2년이 94.5에 거래됨. 오전에는 전반적으로 고요한 분위기를 띄었으며 오후 들어 1.5년 비드가 나오면서 90에 거래됐으며 국채선물이 움직이면서 이에 연동되어 1년이 83.5/82.75에 대치를 이루다 83.5에 거래됨. 이후 1.5년과 2년 비드가 다소 강하게 올라오면서 1.5년이 92에 거래됐으며 10년이 33에 거래됨. 장 막판에 3년이 10.5/10에 대치되다 10에 거래됐으며 이후11.25에 거래되면서 레벨이 올라옴. 전반적으로 1.5년과 2.3년으로 호가가 많이 형성되는 분위기를 보였으며, 2년이 0.5/99.75에 대치를 이루다 오피가 내려오면서 00 여러차례 거래되는 모습을 보임. 2년 이 한때 00에 초이스를 이뤘으며, 비드가 나오면서 1.5*2년이 비드와 레깅으로 엮여 1.5년이 92.5/92에 대치를 이뤘으나 거래없이 리퍼됨. 장 마감 후에는 1.5년이 92-92.25까지 비드가 올라오면서 92.25에 거래된 후 92.5까지 ND로 거래됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
단위 : 조 원							단위 : bp		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.12.03(수)	265.5	221.0	2.49%	2.510%	2.50%	2.81%	2년물	3.617%	
2025.12.04(목)	264.9	222.7	2.50%	2.522%		2.81%	5년물	3.788%	
2025.12.05(금)	266.9	221.7	2.50%	2.514%		2.83%	10년물	4.190%	
2025.12.08(월)	268.7	217.5	2.52%	2.520%		2.83%	30년물	4.810%	
2025.12.09(화)	272.2		2.55%	2.513%		2.83%	10Y-2Y	57.3	

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	4,143.55	43.50	26.12.10	국고 23-10	1,193	국고채 33,160	국고채 238,520	통안채 1년물 5,000억원 입찰
KOSDAQ	931.35	6.61	28.06.10	국고 25-4	792	여전채 3,000	은행채 2,100	
달러-원	1,469.90원	-3.40원	27.03.10	국고 25-1	781	회사채 282	여전채 1,600	
국고3Y	3.040%	4.6	30.12.10	국고 20-9	-822			
국고10Y	3.453%	9.5	31.06.10	국고 21-5	-824			
국고10Y-3Y	41.3	4.9	42.09.10	국고 22-11	-1,000			

Money Market Closing										단위 : %, %p
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비	
O/N	3.90	3.84	3.87	0.00	O/N	3.91	3.86	3.88	0.00	
T/N	3.92	3.86	3.88	-0.01	T/N	3.91	3.86	3.88	0.00	
1W	3.87	3.77	3.83	-0.02	1W	3.85	3.75	3.83	-0.05	
1S	4.05	3.95	4.00	0.00	1S	4.00	3.90	3.95	-0.05	
3S	4.07	3.97	4.02	-0.01	3S	4.00	3.85	3.95	-0.03	
6S	4.05	3.90	3.98	-0.02	6S	3.95	3.75	3.90	0.00	
1YR	3.95	3.80	3.90	0.00	1YR	3.80	3.60	3.75	-0.03	

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.72	-0.01	2.50	3.93000	1M MAR	-210	-206
T/N	-12/-8	-10	4.95	1.22	2.50	3.92507	1W*1S	-168	-162
1W	-45/-39	-42	3.97	0.00	2.50	3.89548	1*2	-195	-185
1S	-220/-210	-215	4.27	0.08	2.62	3.77221	1*3	-365	-355
3S	-605/-585	-595	4.47	-0.01	2.83	3.73784	1*6	-905	-885
6S	-1190/-1130	-1160	4.50	-0.02	2.91	3.67039	1*9	-1325	-1295
1YR	-1950/-1850	-1900	4.19	0.00	2.87	3.51340	1*12	-1635	-1605

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)

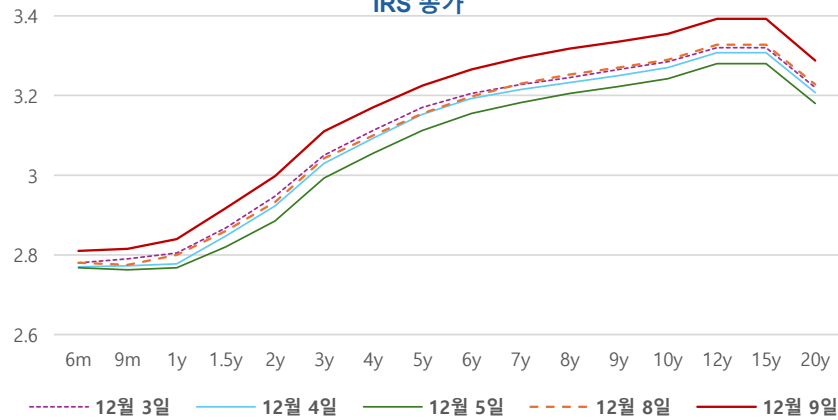
IRS 데일리 증가

12월 9일

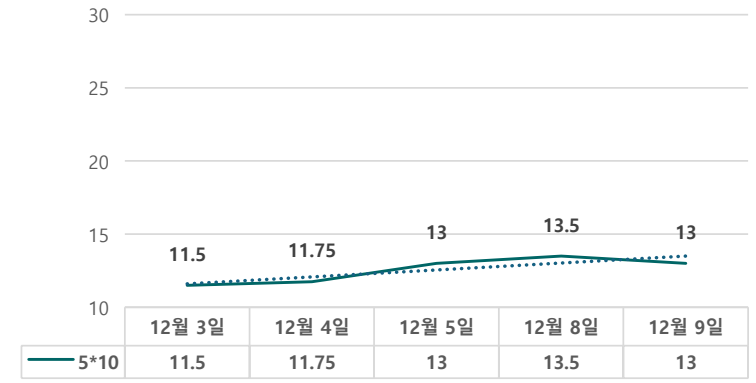
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8100	3.00
9m	2.8150	4.00
1y	2.8400	4.00
1.5y	2.9175	5.75
2y	2.9975	6.50
3y	3.1100	6.75
4y	3.1700	7.00
5y	3.2250	7.00
6y	3.2650	6.75
7y	3.2950	6.50
8y	3.3175	6.50
9y	3.3350	6.50
10y	3.3550	6.50
12y	3.3925	6.50
15y	3.3925	6.50
20y	3.2875	6.00

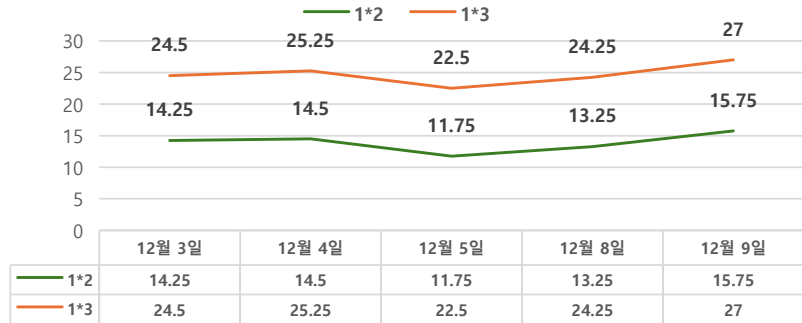
IRS 증가



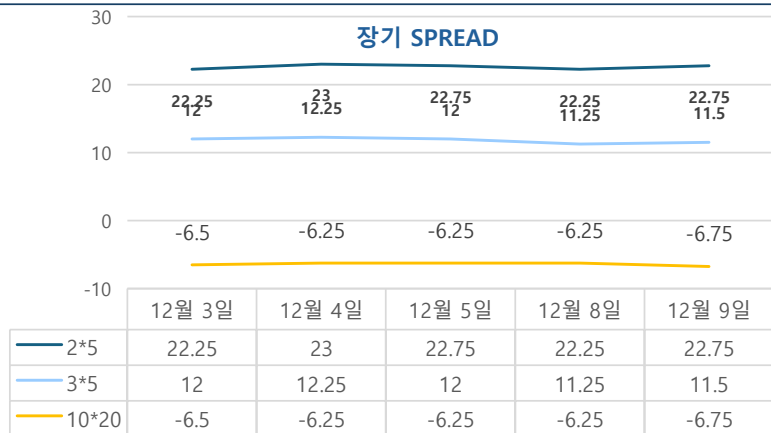
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

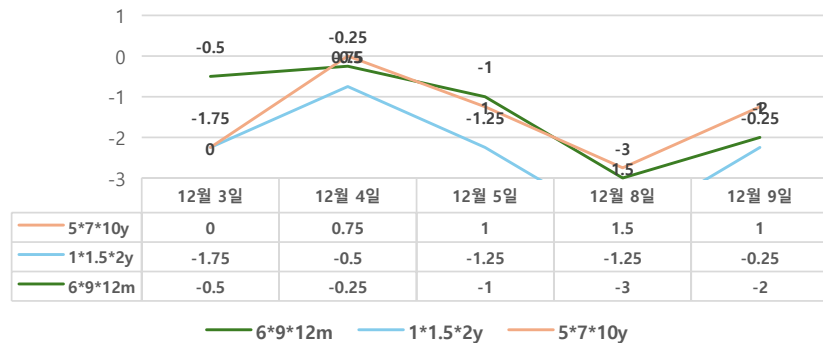


IRS 주요 커브

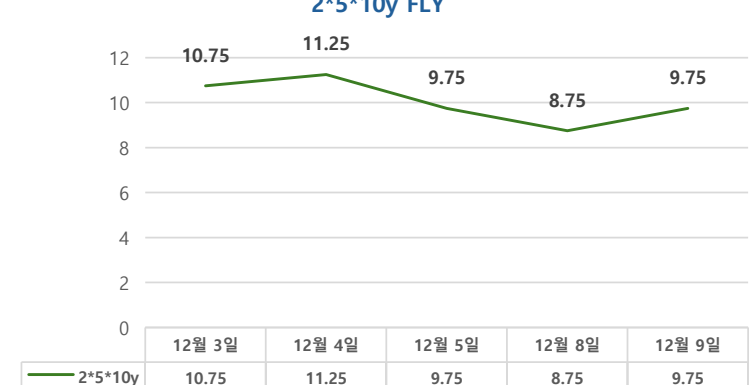
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	15.75	2.50
1*3y	27.00	2.75
2*5y	22.75	0.50
3*5y	11.50	0.25
5*10y	13.00	-0.50
10*20y	-6.75	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	1.00
1*1.5*2y	-0.25	1.00
2*5*10y	9.75	1.00
5*7*10y	1.00	-0.50