

Market Daily Report

2025.12.11(목)



레포	일반채 및 회사채 모두 1일물 롤오버 쉽지 않았으나 장 중 증권사 청약자금 유입되어 오후께 정체 해소되었음. [지준 마감일] 은행 간 물거래를 통해 지준 과부족 조절 후 소폭 잉여 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 10일 상승 마감. FOMC 결과 발표를 앞두고 경계감이 짙어진 분위기. 미 고용지표가 예상을 상회하며 미 채권 금리가 상승, 국고채 시장은 이를 소화하며 약보합으로 출발. 외인의 움직임을 주시하는 가운데 약세를 보이던 중국의 물가 지표 발표 이후 약세 폭을 축소. 장 마감 즈음 김중화 금통위원은 간담회에서 고환율을 모니터링하고 있다고 밝혔으나 시장에는 큰 영향이 없었음. 시장 참가자들은 FOMC 결과와 KTB 컨퍼런스를 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 강세 속에 하락 마감. FOMC에서 올해 마지막 금리 결정은 25bp 인하. 금리 동결 반대표가 예상보다 적게 나온 가운데 연준은 12월부터 400억달러 규모의 재정증권 매입을 시작하겠다고 밝히며 채권 시장에 긍정적인 분위기를 가져옴. FOMC에서 9명은 25bp 인하에 찬성, 2명은 동결, 1명은 50bp 인하에 표를 행사. 미 국채 금리는 뉴욕 거래에 들어와 FOMC 경계감에 유럽 거래에서의 상승폭을 되돌리며 횡보하는 모습을 보였으나, 파월 의장의 기자회견 이후 낙폭을 확대.
MONEY	FOMC 정례회의 결과 발표를 대기하며 25bp 금리인하분이 비드 호가에 대체적으로 반영되었으나, 시장은 매파적 금리 인하를 예상하고 12월 연말 자금 변동성을 예상해 운용에는 다소 보수적인 입장이지만 기대보다 레벨 하향 조정은 다소 소극적으로 대응했음. 탐/스팟-1주물 레벨도 3.80-3.85 사이를 유지했으며, 기간물 오피 레벨은 중국계 위주로 하향 조정되고 있으나 타네임은 연말 자금 이슈 및 연준의 금리 경로에 대한 불확실성 그리고 아시아 통화 약세에 따른 부담으로 장기물 레벨은 정체중. 오후 런던장 오픈하면서 유럽계 은행들의 장기물 비드 레벨이 agst swap 호가로 1년물 3.90-3.95 수준으로 pay 하면서 연준의 매파적 금리 인하 예상에 따른 채권 금리 상승 영향이 반영되었음.
FX SWAP	12월 10일 외환 스와프포인트는 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 결과 발표를 앞두고 관망세 속에 보험권에 마감함. 1년물과 6개월물은 시초가와 동일한 -19.10원,-11.60원에 마감했고 1개월물은 0.05원 하락한 -2.15원에 거래를 마친. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 FOMC 경계감으로 장중 변동폭이 4.00원에 그쳤고 외국인의 주식 순매수 전환 등으로 전일 대비 1.90원 하락한 1,470.40원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연말 효과로 유동성이 줄어든 가운데 FOMC 결과 발표 이후 방향성이 나올 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감 9개월 구간 등 1년 이내 단기쪽으로 시장에서 오피가 많은 모습을 보였으며 전반적으로 국채선물의 흐름에 연동되어 움직이는 분위기를 보임. 장 초반 2년 쪽으로 호가가 형성되면서 04에 몇 차례 거래가 이뤄졌으며 10년 비드가 다소 강하게 올라오면서 10*20년 오피와 엮이면서 10년이 36.25, 20년이 29.5에 거래됨. 오후 들어 5*10년 오피가 내려오면서 10.75/10에 대치되다 10.25에 거래됐으며 계속해서 20년 비드가 올라오는 모습을 보이면서 29에 거래됨. 2*5년은 23/22에 대치되다 22.5에 중간에 만나서 거래되면서 커브 레벨이 바뀌었으며 장 막판에 국채선물에 연동되면서 전반적으로 레벨이 움직이며,1년이 오피가 내려오면서 85.75에 거래된 후 86까지 거래되는 모습을 보임. 계속해서 2년과 3년 비드쪽으로 호가가 형성됐으며 20년 비드가 강하게 올라오면서 32까지 올라옴. 장 마감 후에는 3년이 16오피가 나오면서 거래됐으며 이후 16.25까지 몇차례 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.12.04(목)	264.9	222.7	2.50%	2.522%	2.50%	2.81%	2년물	3.540%
2025.12.05(금)	266.9	221.7	2.50%	2.514%		2.83%	5년물	3.733%
2025.12.08(월)	268.7	217.5	2.52%	2.520%		2.83%	10년물	4.150%
2025.12.09(화)	272.2	217.2	2.55%	2.513%		2.83%	30년물	4.788%
2025.12.10(수)	273.4		2.55%	2.485%		2.83%	10Y-2Y	61.0
								-7.70
								-5.50
								-4.00
								-2.20
								0.04

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,135.00	-8.55	27.12.10	국고 24-12	2,010	은행채 3,700	은행채 6,000	
KOSDAQ	935.00	3.65	55.09.10	국고 25-7	1,412	여전채 4,300	여전채 2,700	
달러-원	1,470.80원	0.90원	26.12.10	국고 16-8	1,100	회사채 5,914	회사채 100	
국고3Y	3.095%	5.5	43.09.10	국고 23-9	-200	공사채 3,400	공사채 5,200	
국고10Y	3.371%	-8.2	30.12.10	국고 20-9	-320			
국고10Y-3Y	27.6	-13.7	27.09.10	국고 25-6	-790			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.92	3.86	3.89	0.02	O/N	3.91	3.86	3.88
T/N	3.68	3.62	3.65	-0.23	T/N	3.67	3.60	3.63
1W	3.87	3.77	3.80	-0.03	1W	3.85	3.70	3.80
1S	4.05	3.95	4.00	0.00	1S	4.00	3.85	3.92
3S	4.05	3.95	4.00	-0.02	3S	4.00	3.85	3.93
6S	4.05	3.90	4.00	0.02	6S	3.95	3.80	3.90
1YR	3.95	3.80	3.91	0.01	1YR	3.85	3.70	3.75
								0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.21	0.49	2.50	3.95000	1M MAR	-215
T/N	-8/-4	-6	3.97	-0.97	2.50	3.94389	1W*1S	-178
1W	-47/-41	-44	4.04	0.07	2.50	3.90725	1*2	-200
1S	-220/-210	-215	4.32	0.05	2.62	3.76067	1*3	-380
3S	-620/-600	-610	4.51	0.04	2.83	3.73643	1*6	-930
6S	-1190/-1130	-1160	4.52	0.02	2.92	3.67633	1*9	-1360
1YR	-1960/-1860	-1910	4.21	0.01	2.88	3.53513	1*12	-1665
								-1635

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)

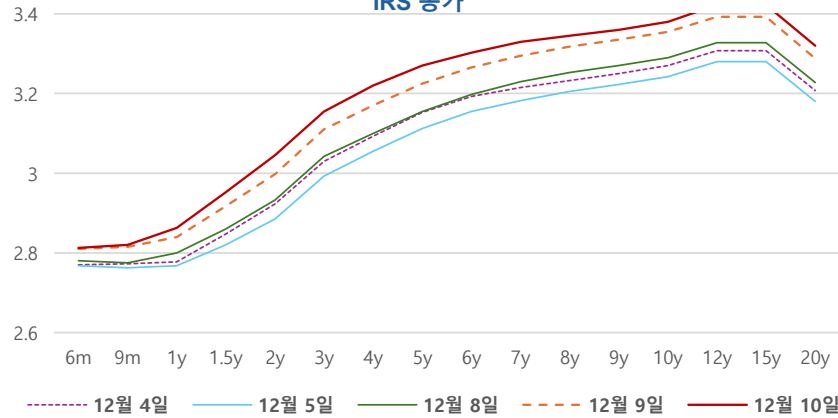
IRS 데일리 증가

12월 10일

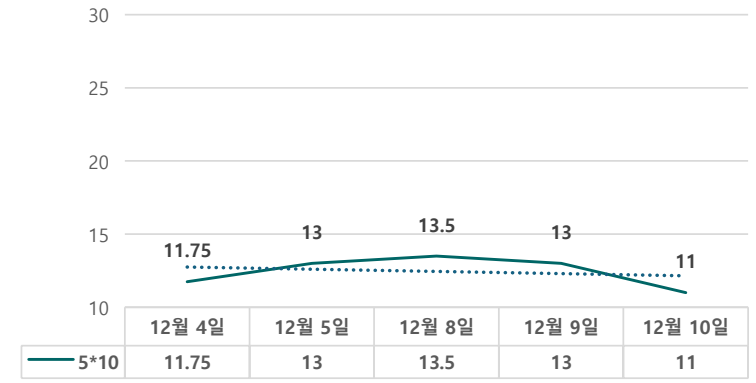
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8125	0.25
9m	2.8200	0.50
1y	2.8625	2.25
1.5y	2.9525	3.50
2y	3.0450	4.75
3y	3.1550	4.50
4y	3.2200	5.00
5y	3.2700	4.50
6y	3.3025	3.75
7y	3.3300	3.50
8y	3.3450	2.75
9y	3.3600	2.50
10y	3.3800	2.50
12y	3.4225	3.00
15y	3.4225	3.00
20y	3.3200	3.25

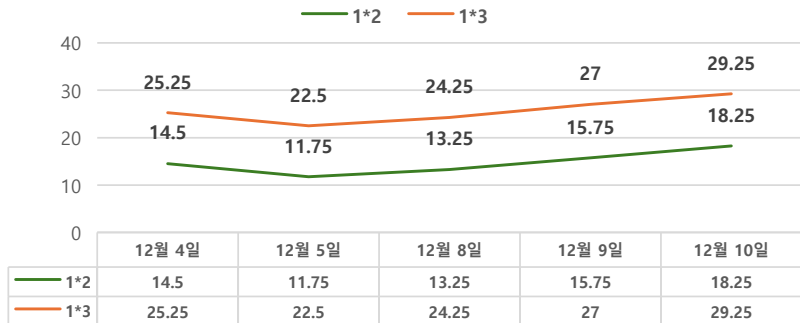
IRS 증가



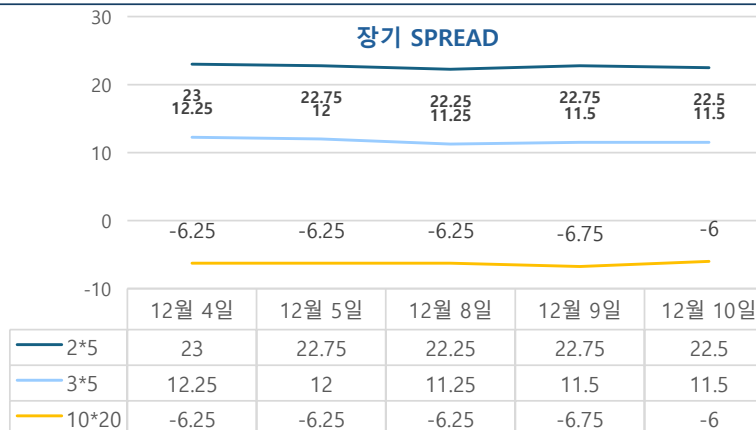
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

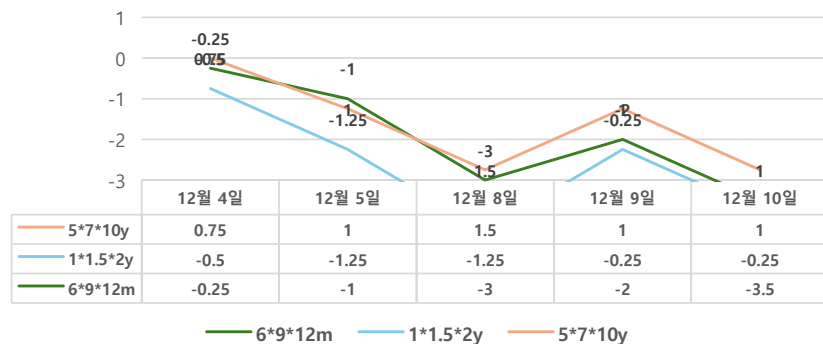


IRS 주요 커브

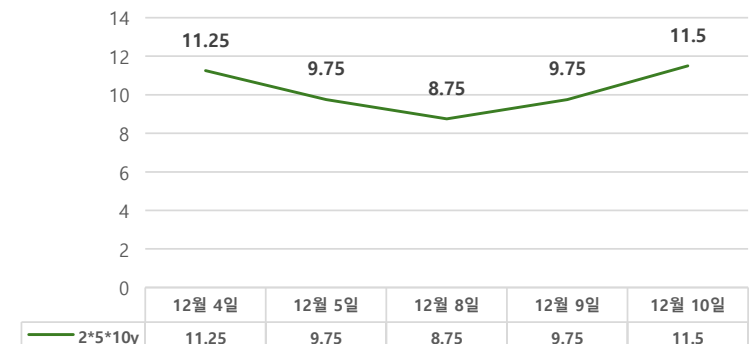
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	18.25	2.50
1*3y	29.25	2.25
2*5y	22.50	-0.25
3*5y	11.50	0.00
5*10y	11.00	-2.00
10*20y	-6.00	0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-1.50
1*1.5*2y	-0.25	0.00
2*5*10y	11.50	1.75
5*7*10y	1.00	0.00