

# Market Daily Report

2025.12.12(금)

Tradition

레포	공모주 청약자금 및 국고여유자금 유입됐음에도 유동성 호전되지 못했고, 장 초반부터 체결금리 상승하였음. 장 중 은행고유 매수에 힘입어 일반채 정체 해소됐으나 회사채 난항은 장 막판까지 지속되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 11일 혼조세 마감. 국고채 시장은 전날 FOMC를 반영해 강세로 출발했으나 내년 국고채 발행 계획과 이재명 대통령의 확장 재정 발언에 약세로 마감. 기재부는 내년 국고채 전체 발행량에서 단기 구간을 늘리고 20년 이상 장기 구간을 줄이겠다고 발표. 이에 30년물은 약간 강세를 보인 반면 3년물과 10년물은 약세 마감. 미국: 미 국채 금리는 상승 마감. 오라클의 주가 급락에 미 국채 금리는 유럽 거래에서부터 내림세를 보이다 주간 신규 실업보험 청구건수가 23만 6천건으로 전주대비 4만 4천건 늘어났다는 소식에 하락 폭을 확대. 다만 주간 연속 실업보험 청구건수는 183만 8천만 건으로 전주보다 9만 9천건 감소. 오라클의 주가가 낙폭을 줄이고 나스닥이 반등하며 국채 금리도 낙폭을 축소. 이후 장 마감께 상승으로 전환. 30년물 국채 리오폭 입찰 결과는 2.36배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 밑도 4.773%로 결정.
MONEY	예상대로 FOMC 회의 결과 연준은 3연속 25bp 금리 인하를 단행했으며, 머니마켓 아시아장이 오픈되면서 오버나잇은 금리 인하분이 적용되면서 온쇼 3.62-3.65 수준에 거래 되었고, 올쇼는 대만계 비드가 집중되면서 3.68-3.71까지 거래되었음. 연준의 금리인하와 파월 의장의 비둘기 발언에도 12월 연말 수급에 의해 금리는 높게 형성되고 있음. 우선 연말 이내 구간의 1-2주물도 3.72-3.77 수준에 거래 되었고, 연말 커버 3주물은 4.15까지 스왑 비드로 제시되며 고점을 형성중이고, 1개월물은 중국계 & 대만계 & 포린 네임 위주로 3.90-3.95 사이에서 거래되었음. 3개월물을 비롯해 장기물 레벨은 연준의 금리 인하 기대치가 점도표상 26년도와 27년도 1회씩으로 예상되면서, 선운용에 대한 수요가 크지 않고 연말 달리 수요와 비율관리 그리고 환율 부담 속에 운용이 자체되면서 금리 인하 전후 장기물 레벨 변동은 크지 않은 상황. 특히, 이종통화 기간물 차입 금리는 시장에서 달려 agst 이종 스왑 오퍼로 매칭되면서 연말 프리미엄 반영해 달려 환산 차입 금리보다 높게 형성되며 거래되고 있음.
FX SWAP	12월 11일 외환 스와프포인트는 미 연방공개시장위원회에서 제롬 파월 의장의 비둘기파적 기조가 확인됨에 따라 장기물 위주로 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -18.60원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 오른 -11.40원에 거래를 마친. 반면 1개월물은 0.05원 내린 -2.20원에 마감하며 소폭 약세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 비둘기파적 FOMC 결과에도 불구하고 결제 수요 등 저가 매수세가 유입되며 전일 대비 2.60원 상승한 1,473.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연준의 금리 인하 및 비둘기파적 스텐스를 반영해 6개월물 이상 장기물이 강세를 보인 반면, 단기물 구간은 에셋스와프 물량 등 매도 우위 수급의 영향으로 약보합세를 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 1년이 84오퍼가 나오자마자 여러 차례 거래되었으며, 3년이 10.75/10에 대치되다가 국채선물과 연동되어 비드가 강하게 올라오며 10-11 레벨에 계속해서 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 9개월*3년 30.5비드와 3년 오퍼가 얹여 9개월이 79.75-78.75 오퍼 레벨로 만들어졌으며, 5*10년이 12.5/12에 대치되다가 12.5에 여러 차례 거래되고 비드 온, 3*5년이 12.5에 거래됨. 20년이 29-29.5비드로 올라오며 초장기쪽 레벨이 움직였으며, 4년이 17에 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 5년과 10년 위주로 호가가 형성되며 2*5*10년 나비가 11.5-12에 여러 차례 거래되었으며, 3*10년과 5*10년 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보임. 장 막판 1년이 86-86.25에 거래되었으며, 5*10년이 10오퍼에서 9.75오퍼로 내려와 거래됨. 또한 3*10년이 25-25오퍼까지 강하게 내려와 커브가 좁혀졌으며, 4년이 23-24.5비드, 7년이 35-35.5비드로 강하게 올라오며 커브 레벨이 움직이는 모습을 보임. 3년이 18에, 1.5년이 96.5에 각각 거래되었으며, 마감 이후 1년 86오퍼가 ND로 나옴.

## 단기자금시장

날짜	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	전일 미국 국채 금리		
							단위 : 조 원	금리	전일대비
2025.12.05(금)	266.9	221.7	2.50%	2.514%	2.50%	2.83%	2년물	3.542%	0.20
2025.12.08(월)	268.7	217.5	2.52%	2.520%		2.83%	5년물	3.736%	0.30
2025.12.09(화)	272.2	217.2	2.55%	2.513%		2.83%	10년물	4.159%	0.90
2025.12.10(수)	273.4	214.9	2.55%	2.485%		2.83%	30년물	4.802%	1.40
2025.12.11(목)	273.0		2.54%	2.518%		2.83%	10Y-2Y	61.7	0.01

## 국내 금융시장 동향

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	4,110.62	-24.38	27.12.10	국고 24-12	2,000	지방채 1,095	은행채 16,300	국고채 50년 3,000억원 입찰
KOSDAQ	934.64	-0.36	27.03.10	국고 25-1	1,500	여전채 9,900	여전채 6,640	
달러-원	1,471.90원	1.10원	27.06.10	국고 24-4	1,410	회사채 3,374	회사채 3,151	
국고3Y	3.101%	0.6	26.12.10	국고 16-8	-61		공사채 1,400	
국고10Y	3.378%	0.7	44.09.10	국고 24-10	-110			
국고10Y-3Y	27.7	0.1	30.06.10	국고 20-4	-227			

## Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	-0.24	O/N	3.70	3.60	3.65	-0.23
T/N	3.70	3.64	3.67	0.02	T/N	3.70	3.60	3.65	0.02
1W	3.80	3.70	3.75	-0.05	1W	3.75	3.65	3.72	-0.08
1S	4.00	3.90	3.96	-0.04	1S	3.95	3.80	3.90	-0.02
3S	4.02	3.92	3.97	-0.03	3S	3.95	3.80	3.88	-0.05
6S	4.05	3.90	3.99	-0.01	6S	3.90	3.70	3.85	-0.05
1YR	3.95	3.80	3.90	-0.01	1YR	3.80	3.60	3.75	0.00

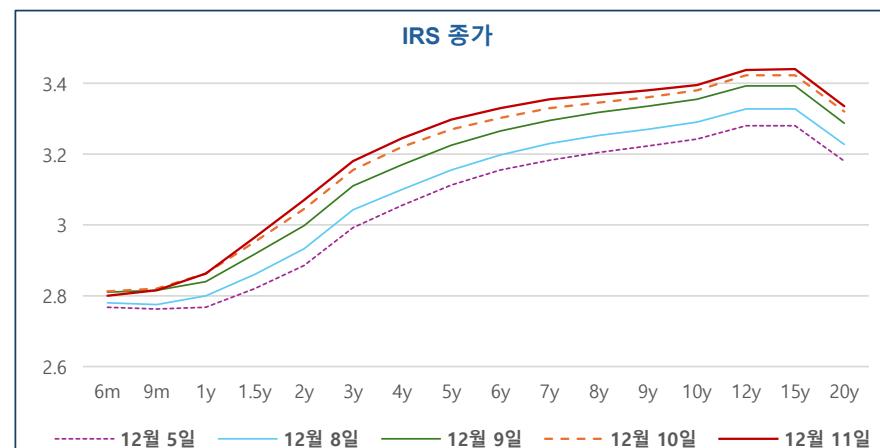
## FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	ND SPREAD		
							단위 : 전	%	%p
O/N	-9/-5	-7	4.21	0.00	2.50	3.93000	1M MAR	-215	-211
T/N	-20/-16	-18	3.96	-0.01	2.50	3.91339	1W*1S	-178	-172
1W	-47/-41	-44	4.04	0.00	2.50	3.89123	1*2	-200	-190
1S	-225/-215	-220	4.35	0.03	2.61	3.75832	1*3	-380	-370
3S	-625/-605	-615	4.50	0.00	2.83	3.73302	1*6	-930	-910
6S	-1170/-1110	-1140	4.49	-0.03	2.92	3.67788	1*9	-1360	-1330
1YR	-1910/-1810	-1860	4.18	-0.02	2.88	3.54028	1*12	-1665	-1635

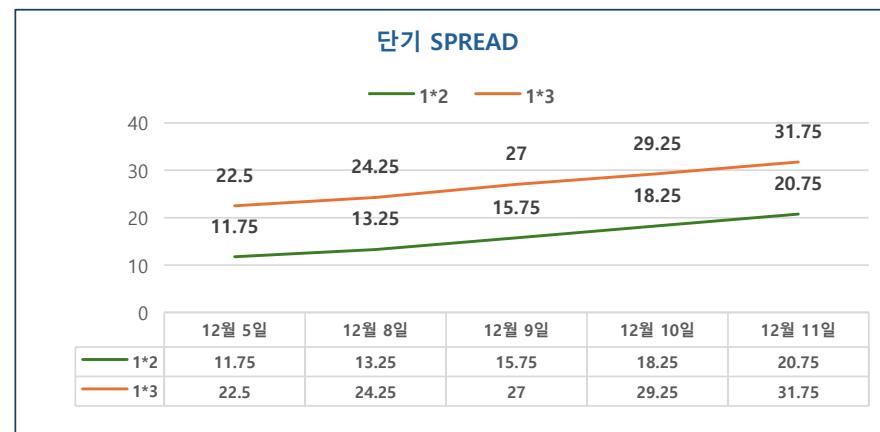
## 국내외 일정

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 11일		
구분	증가	전일대비
6m	2.8000	-1.25
9m	2.8150	-0.50
1y	2.8625	0.00
1.5y	2.9650	1.25
2y	3.0700	2.50
3y	3.1800	2.50
4y	3.2450	2.50
5y	3.2975	2.75
6y	3.3300	2.75
7y	3.3550	2.50
8y	3.3675	2.25
9y	3.3800	2.00
10y	3.3950	1.50
12y	3.4375	1.50
15y	3.4400	1.75
20y	3.3350	1.50



IRS 주요 커브 SPREAD		
구분	증가	전일대비
1*2y	20.75	2.50
1*3y	31.75	2.50
2*5y	22.75	0.25
3*5y	11.75	0.25
5*10y	9.75	-1.25
10*20y	-6.00	0.00



IRS 주요 커브 FLY		
구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	0.25
1*1.5*2y	-0.25	0.00
2*5*10y	13.00	1.50
5*7*10y	1.75	0.75

