

Market Daily Report

2025.12.17(수)



| | |
|---------|--|
| 레포 | 공모주 청약자금 및 건보자금 유입되어 운용사·연금 중심 유동성 증가했으며, 은행고유 매수세 주춤했음에도 조달여건 양호하였음. 장 중 증권사 추가 매도 이어져 일부 구간 정체를 보이기도 했으나 운용사 및 신탁 매수 또한 꾸준히 유입됨에 따라 수급 무난하였음. 금일 레포 시작금리에 따라 은행권 매수 규모가 변수가 될 수 있겠으나, 건보자금 유효하며 설정자금 및 청약자금 유입 이어지면서 무난한 수급 지속될 전망. |
| 채권 | 한국: 국고채 금리는 16일 하락 마감. 국채선물 만기를 맞아 변동성이 크게 확대된 모습. 장 초반 국채선물은 낮은 거래량 속에 보험권에서 약세로 시작. 다만 오전 중반 10년 국채선물이 반등해 반박 이상까지 상승하며 강세로 전환. 3월물 교체 후에도 강세가 지속되었으나 장 마감 즈음 강세폭을 일부 축소. 시장 참가자들은 변동성이 높은 장세가 지속될 것으로 예상. 한편 한은은 앞으로 광의통화(M2)에서 수익증권을 제외한다고 발표. 미국: 미 국채 금리는 하락 마감. ADP에 따르면 민간고용 예비치는 지난달 29일을 기준으로 4주간 주당 평균 1만6천250명 증가한 것으로 나타남. 미 노동부는 11월 비농업부문 고용은 전월 대비 시장 예상(4-5만명 증가)을 상회한 6만4천명 증가했다고 밝힘. 다만 11월 실업률은 4.6%로 지난 9월 대비 0.2% 포인트 상승. 이는 FOMC에서 제시된 올해 말 실업률 4.5%를 상회하는 수치. 10월 소매판매는 전월대비 포함으로 예상치인 0.1%보다 낮았으나 핵심 소매판매는 0.8% 상승. 유가가 급락하는 가운데 오후 장으로 가면서 미 국채 금리는 뚜렷한 하락세를 보임. |
| MONEY | 국내은행들은 LCR 비율 관리 및 분기말 & 연말 자금 수요 관리로 머니마켓에서는 주로 외화 운용을 분기 이내로 매칭하면서 최근 온소 달러 유동성은 안정적인 수준을 유지하고 있음. 온소 오버나잇은 3.67-3.68 수준으로 거래되고 있으며, 중국계를 비롯해 역외 은행들은 초단기 자금이 타이트하게 유지되면서 3.68-3.72 수준으로 체결되었으나 추가 상승세는 제한적이었음. 워크 물 오퍼가 역외시장에서 1주 3.70-3.75 제시되면서 단기 급등세는 진정되었고, 고점은 3.75-3.76 레벨 수준에서 체결 되었음. 연말 커버 구간이 스왑·2주물로 전환되면서 차입은행들은 2-3주물 커버에 수요가 몰려 Cross End Year 프리미엄 반영 3.90-4.05 수준으로 거래 되었음. 11월 미국의 소비자 물가지수 (CPI) 발표를 앞두고, 시장은 연준의 금리 인하 기조 속 인플레이션에 대한 우려를 반영한 미국의 장기 국채 금리가 강세를 보이고 있는 가운데, 내년 초까지는 연준의 금리 동결이 우세한 상황에서 연말 효과로 높게 형성중인 머니시장의 장가물 레벨이 어느정도 하향 조정 될 수 있을지는 지켜봐야 할듯. |
| FX SWAP | 12월 16일 외환 스와프포인트는 에셋스와프 물량에도 불구하고 역외 재정거래 유인에 따른 매수 수요가 유입되며 대체로 보험권 장세를 보임. 1년물은 시초가와 동일한 -19.10원에 마감했고, 6개월물은 0.10원 하락한 -11.60원에 거래를 마침. 1개월물은 시초가와 동일한 -2.30원에 마감하며 대체로 큰 변동성 없는 보험권을 유지함. 현물환 시장에서 달러·원 환율은 외국인의 1조 원대 대규모 주식 순매도에 따른 커스터디 매수와 수입업체 결제 수요가 집중되며 전일 대비 6.00원 급등한 1,477.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연말을 앞두고 에셋 물량이 나왔으나 재정거래 수요와 균형을 이루며 큰 변동 없이 안정적인 흐름을 보임. |
| IRS | 전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 장기쪽 위주로 호가가 형성되면서 10*12년이 3.5/3에 대치되다가 3.5에 거래되었으며, 10*15년이 4.25-04오퍼로 내려오는 모습을 보임. 또한 5년이 15.5-15에 계속해서 거래되며 오픈온 분위기를 보였으며, 3년이 30.25에 거래고 1주일 KOFR OIS가 56오퍼가 나옴. 오후 들어 전반적으로 비드가 우세한 분위기 속 4년이 ND로 12에 거래되었으며, 10*12*15년 나비가 3.25비드로 나와 초장기쪽 커버가 스티프닝되는 모습을 보임. 2년이 93에 여러 차례 거래되고 이후 1*2년이 14.25에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 단기쪽으로 6개월이 76.5에 거래됨. 1*1.5년 6.25비드와 1년 77.5비드가 엮인 1.5년이 83.75-84에 거래되었으며, 3년과 5년이 국채선물과 연동되어 각각 03-04, 14.5-15.5에 거래됨. 장 막판 9개월이 75.5에 거래되었으며, 1.5년이 85.5/85에서 비드가 다소 강하게 올라오며 85.5에 여러 차례 거래되었고 2*3년 12오퍼와 2년 93오퍼가 엮인 3년이 05에 거래됨. 마감 이후 3년이 5.75 레벨에까지 여러 차례 거래되었으며, 10*12년이 3.25에 거래되고 ND로 비드는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.84%(+2bp)에 고시됨. |

| 단기자금시장 | | | | | | 전일 미국 국채 금리 | | |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|--------|--------|
| 단위 : 조 원 | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | | |
| | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 쿨금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 금리 | 전일대비 |
| 2025.12.10(수) | 273.4 | 214.9 | 2.55% | 2.513% | 2.50% | 2.83% | 2년물 | 3.489% |
| 2025.12.11(목) | 273.0 | 216.0 | 2.55% | 2.485% | | 2.83% | 5년물 | 3.697% |
| 2025.12.12(금) | 279.3 | 216.9 | 2.54% | 2.518% | | 2.83% | 10년물 | 4.147% |
| 2025.12.15(월) | 279.9 | 221.4 | 2.54% | 2.533% | | 2.83% | 30년물 | 4.815% |
| 2025.12.16(화) | 278.4 | | 2.52% | 2.531% | | 2.81% | 10Y-2Y | 65.8 |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |

| 국내 금융시장 동향 | | | 전일 외국인 순매수 순매도 | | | 오늘의 채권 | | |
|-------------|-----------|----------|----------------|----------|-------|-----------|-----------|---------------------|
| 금투입 최종호가수익률 | | | 단위 : 억 원 | | | 단위 : 억 원 | | |
| 항목 | 지표 | 전일대비 | 만기 | 종목 | 금액 | 채권 발행 | 채권 만기 | 채권 입찰 |
| KOSPI | 399.13 | -3691.46 | 27.12.10 | 국고 24-12 | 2,510 | 여전채 3,000 | 은행채 3,800 | 국고채 매입 10,000억원 |
| KOSDAQ | 916.11 | -22.72 | 26.12.10 | 국고 23-10 | 1,000 | 회사채 100 | 여전채 400 | 통안채 3년물 10,000억원 입찰 |
| 달러·원 | 1,473.00원 | 4.40원 | 30.03.10 | 국고 25-3 | 613 | 공사채 1,400 | 회사채 100 | |
| 국고3Y | 2.999% | -0.1 | 35.06.10 | 국고 25-5 | -500 | | | |
| 국고10Y | 3.313% | -1.2 | 34.12.10 | 국고 24-13 | -550 | | | |
| 국고10Y-3Y | 31.4 | -1.1 | 33.12.10 | 국고 13-8 | -900 | | | |

| Money Market Closing | | | | | | | | | | 단위 : %, %p |
|----------------------|----------------|------|------|------|-----|---------|------|------|------|------------|
| 기간 | KOREAN/FOREIGN | | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 증가 | 전일대비 | |
| O/N | 3.71 | 3.65 | 3.68 | 0.00 | O/N | 3.72 | 3.65 | 3.69 | 0.01 | |
| T/N | 3.72 | 3.66 | 3.69 | 0.00 | T/N | 3.72 | 3.66 | 3.70 | 0.01 | |
| 1W | 3.80 | 3.70 | 3.75 | 0.00 | 1W | 3.75 | 3.65 | 3.73 | 0.00 | |
| 1S | 4.07 | 3.97 | 4.02 | 0.02 | 1S | 3.93 | 3.78 | 3.90 | 0.00 | |
| 3S | 4.07 | 3.97 | 4.03 | 0.03 | 3S | 3.93 | 3.78 | 3.90 | 0.00 | |
| 6S | 4.05 | 3.90 | 3.98 | 0.00 | 6S | 3.90 | 3.75 | 3.85 | 0.00 | |
| 1YR | 3.95 | 3.80 | 3.89 | 0.00 | 1YR | 3.80 | 3.65 | 3.77 | 0.02 | |

| FX SWAP CLOSING | | | | | | | ND SPREAD | | |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|-----------|-------|-------|
| 단위 : 전, %, %p | | | | | | | 단위 : 전 | | |
| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | TENOR | BID | OFFER |
| O/N | -8/-4 | -6 | 3.96 | -0.25 | 2.50 | 3.67000 | 1M MAR | -226 | -222 |
| T/N | -7/-3 | -5 | 3.72 | 0.00 | 2.50 | 3.67199 | 1W*1S | -198 | -192 |
| 1W | -50/-44 | -47 | 3.93 | -0.03 | 2.50 | 3.68392 | 1*2 | -205 | -195 |
| 1S | -235/-225 | -230 | 4.33 | 0.01 | 2.62 | 3.73564 | 1*3 | -370 | -360 |
| 3S | -625/-605 | -615 | 4.50 | -0.01 | 2.82 | 3.70469 | 1*6 | -905 | -885 |
| 6S | -1190/-1130 | -1160 | 4.49 | -0.01 | 2.90 | 3.63558 | 1*9 | -1310 | -1280 |
| 1YR | -1960/-1860 | -1910 | 4.20 | -0.02 | 2.87 | 3.48776 | 1*12 | -1615 | -1585 |

| 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) |

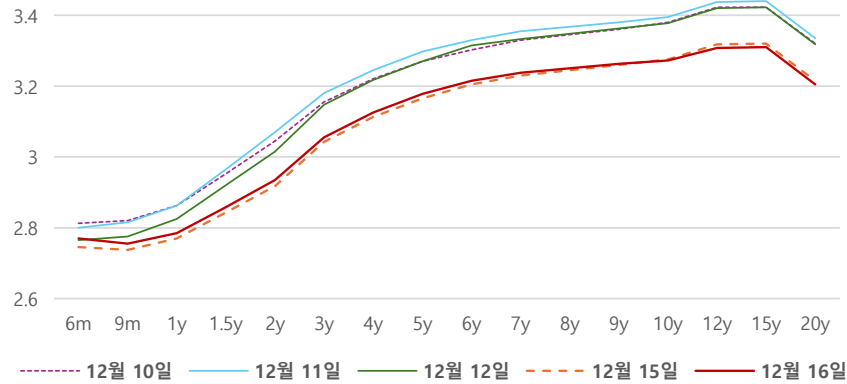
IRS 데일리 증가

12월 16일

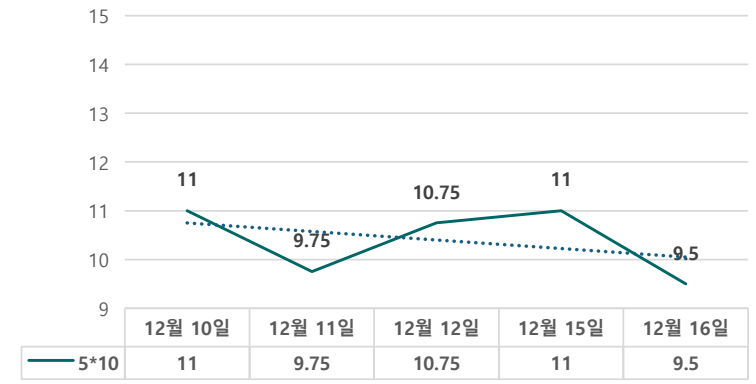
단위 : %, bp

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|------|--------|-------|
| 6m | 2.7700 | 2.50 |
| 9m | 2.7550 | 1.75 |
| 1y | 2.7850 | 1.50 |
| 1.5y | 2.8575 | 1.50 |
| 2y | 2.9350 | 1.75 |
| 3y | 3.0550 | 1.25 |
| 4y | 3.1250 | 1.25 |
| 5y | 3.1775 | 1.25 |
| 6y | 3.2150 | 1.00 |
| 7y | 3.2375 | 0.75 |
| 8y | 3.2500 | 0.50 |
| 9y | 3.2625 | 0.25 |
| 10y | 3.2725 | -0.25 |
| 12y | 3.3075 | -1.00 |
| 15y | 3.3100 | -1.00 |
| 20y | 3.2050 | -1.00 |

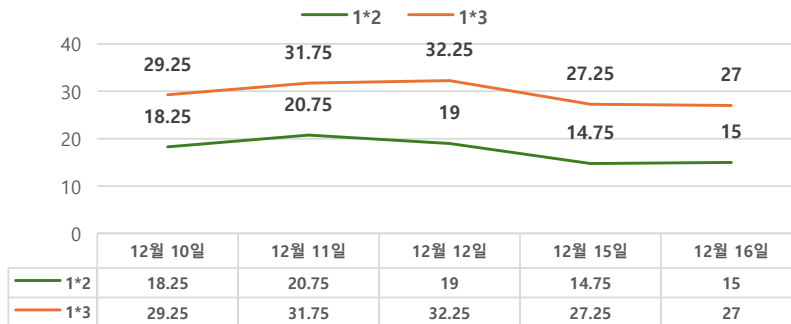
IRS 증가



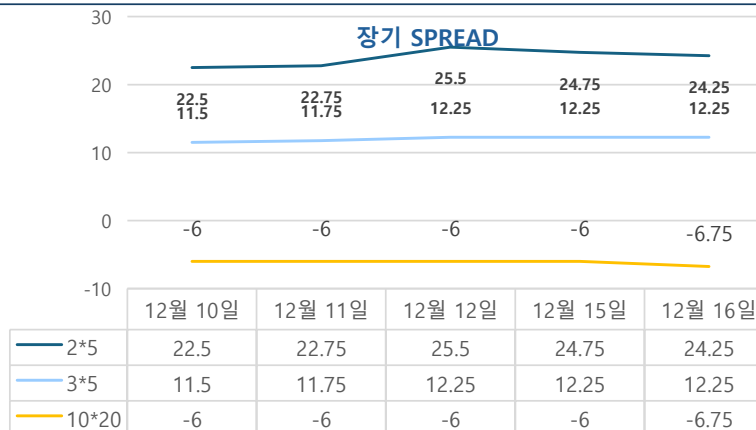
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

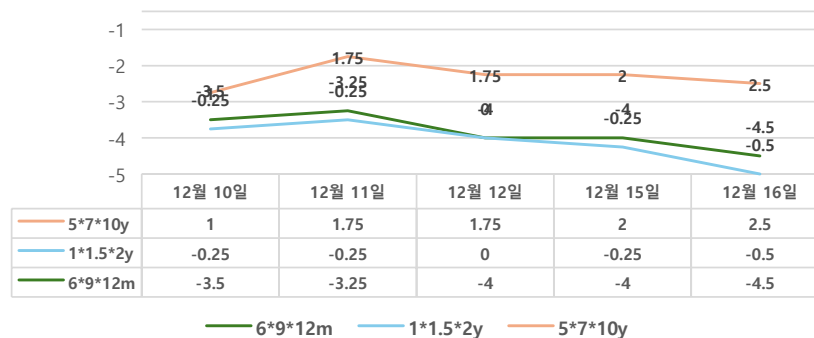


IRS 주요 커브

SPREAD

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|--------|-------|-------|
| 1*2y | 15.00 | 0.25 |
| 1*3y | 27.00 | -0.25 |
| 2*5y | 24.25 | -0.50 |
| 3*5y | 12.25 | 0.00 |
| 5*10y | 9.50 | -1.50 |
| 10*20y | -6.75 | -0.75 |

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

| 구분 | 증가 | 전일대비 |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -4.50 | -0.50 |
| 1*1.5*2y | -0.50 | -0.25 |
| 2*5*10y | 14.75 | 1.00 |
| 5*7*10y | 2.50 | 0.50 |

2*5*10y FLY

