

 Tradition

## Market Daily Report

레포	전일 건보자금 및 청약자금 운용에 따른 시장 유동성 풍부하면서 일반채 및 회사채 조달여건 양호하였음. 레포 시작금리 2.52%(보합) 출발하였으며 일부 은행권 매수 규모 감소하였으나, 외은 중심 저금리 체결 활발하였음. 금일 청약 환불로 인한 자금 유출 일부 있었으나 건보자금 및 설정자금 유입 영향으로 무난한 수급 이어질 전망. 레포 시작금리에 따른 은행권 매수 규모가 변수가 될 수 있겠음.
채권	한국: 국고채 금리는 17일 보험권에서 혼조세 마감. 환율이 장중 1480원선을 상회하며 경제감을 불러왔으나 오후 이창용 총재의 물가설명회 발언에 상승폭을 축소. 장초 강세로 시작한 국고채 시장은 환율 상승에 약세를 보였으나 오후 이창용 총재의 현 환율 수준이 금융위기라는 것에는 전적으로 동의하지 않으며, 금리 인상을 시사한 위원은 아무도 없었고 앞으로 데이터를 보고 결정할 것이라는 발언에 약세 폭을 축소. 시장 참가자들은 연말 변동성이 큰 장세가 이어질 것으로 예상. 미국: 미 국채 금리는 대체로 약보합 마감, 다만 2년물은 강보합 마감. 트럼프 대통령의 베네수엘라 유조선 봉쇄령에 유가가 급등, 이에 미 국채 금리는 유입 거래에서부터 오름세를 보임. 영국 통계청은 CPI 상승률이 3.2%로 시장 예상 3.5%를 하회, 근원 CPI도 3.2%로 시장 예상 3.4%를 하회한 것으로 발표. 낮은 인플레이션에 BOE는 금리를 25bp 인하할 것으로 예상됨. 뉴욕 장에서는 월리 이사가 정책금리가 중립금리에서 50~100bp 떨어져 있다며 금리 인하 여지를 시사. 130억달러 규모의 20년물 국채 추가 발행은 2.67배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 밑돈 4.798%로 결정.
MONEY	연준의 새로운 정책 수단인 지급준비금 관리 매입 (RMP)을 시행한 후 미국의 단기 유동성이 며칠간 안정적인 수준을 보이며 sofr 금리가 3.66-3.67 수준을 나타냈으며, 미국 재무부의 15일 TGA 잔고가 12일 대비 1200억달러 증가하면서 시장 유동성이 타이트하게 유지되며 전일 sofr (15일자) 금리가 3.75로 클로징 되는 등 초단기 금리가 다시 상승세를 보인것으로 예상됨. 아시아 지역 및 시장의 오버나이트 금리는 여전히 3.70-3.72 수준으로 고정 비드 우선적으로 거래 되었고, 1주물은 3.75 금리 max 로 체결되었음. 연말 커브 구간인 스왑-2주물 금리가 급등세를 보이며, 일본 small 은행과 대만계 위주로 4.05-4.10 수준으로 체결되었고, 1-3개월물도 4.10 상단 레벨을 터치하며 기간물 상승세는 이어지고 있음. 다만, Term sofr 6개월물과 1년물이 전일비 소폭 하락하면서, 역외시장에서 한국계로 제시하는 1년물 오퍼 레벨도 3.89-3.90 수준에서 3.85-3.87까지 하향 조정되었고, 다음주쯤 막판 연말 비율 매칭 포지션으로 일부 장기를 수요가 등장할 경우 연말 장기를 체결 레벨이 추가 하향 조정 될지는 지켜봐야 할듯.
FX SWAP	12월 17일 외환 스와프포인트는 미국 금리 하락과 연말 유동성 우려 완화 등 대내외 요인이 엇갈리며 기간별로 혼조세를 보임. 1년물은 에셋스와프 물량이 꾸준히 유입된 영향 등으로 전장 대비 0.10원 하락한 -19.20원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 내린 -11.80원에 거래를 마친. 반면 1개월물은 연말 유동성 우려가 다소 완화되며 0.10원 상승한 -2.20원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 결제 수요와 외국인의 주식 순매도에 따른 커스터디 매수세, 글로벌 달러화 강세에 연동하여 전일 대비 2.80원 상승한 1,479.80원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 미국 금리 하락에도 불구하고 에셋 물량 유입이 지속되며 장기물이 약보합세를 보인 반면, 단기물은 비드가 회복되며 상승하는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 국채선물과 연동되어 움직이는 분위기를 보임. 장 초반 5년이 17/16.5에 대체되다가 오퍼가 다소 강하게 내려오며 16.5에 여러 차례 거래되었으며, 3년이 4.25/04에 대체되다가 4에 거래됨. 2*3년이 12/11.5에 D/ND로 대체되었으며, 2*5*10년 나비가 14.75오퍼, 3*4*5년 나비가 01비드가 나오며 중장기쪽 커브가 움직이는 모습을 보임. 오후 들어 2*5년이 24.5에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 88.5/87에 대체되다가 비드가 계속해서 올라오며 88.25-88 레벨에 계속해서 여러 차례 거래됨. 4년 비드가 강하게 올라오며 15.5-15.75에 거래되었으며, 2년이 96.25/96에 있어 96 거래, 3년이 7.5에 여러 차례 거래되었으며 3*5년이 12.5에 거래됨. 장 막판 5*10년이 11오퍼가 나와 비드가 올라오며 11에 거래되었으며, 3년이 06에 초이스 분위기를 보이며 여러 차례 거래됨. 마감 이후 1년이 79.5에 거래 이후 초이스 분위기를 이루며 거래되었으며, 5년이 19/18.5에서 미국채와 연동되어 오퍼가 내려오며 18.5-18에 여러 차례 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.12.11(목)	273.0	216.0	2.55%	2.518%	2.50%	2.83%	2년물	3.485%	-0.40
2025.12.12(금)	279.3	216.9	2.54%	2.533%		2.83%	5년물	3.699%	0.20
2025.12.15(월)	279.9	221.4	2.54%	2.531%		2.83%	10년물	4.155%	0.80
2025.12.16(화)	278.4	222.6	2.52%	2.518%		2.84%	30년물	4.828%	1.30
2025.12.17(수)	282.5		2.52%	2.527%		2.84%	10Y-2Y	67.0	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투자금 비중 증가 수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,056.41	57.28	28.06.10	국고 25-4	4,465	지방채 340	은행채 3,900	
KOSDAQ	911.07	-5.04	35.12.10	국고 25-11	1,064	은행채 3,250	여전채 1,200	
달러-원	1,474.50원	1.50원	27.09.10	국고 25-6	1,030	여전채 8,300	회사채 100	
국고3Y	2.996%	-0.3	28.03.10	국고 23-1	-1,200	회사채 530		
국고10Y	3.324%	1.1	27.12.10	국고 17-7	-1,500			
국고10Y-3Y	32.8	1.4	29.06.10	국고 19-4	-1,500			

Money Market Closing										단위 : % , %p
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비	
O/N	3.70	3.64	3.66	-0.02	O/N	3.73	3.65	3.68	-0.01	
T/N	3.71	3.65	3.68	-0.01	T/N	3.73	3.65	3.69	-0.01	
1W	3.80	3.70	3.75	0.00	1W	3.75	3.65	3.72	-0.01	
1S	4.09	3.99	4.04	0.02	1S	3.93	3.78	3.90	0.00	
3S	4.10	4.00	4.05	0.02	3S	3.93	3.78	3.90	0.00	
6S	4.05	3.90	3.98	0.00	6S	3.88	3.73	3.85	0.00	
1YR	3.92	3.77	3.87	-0.02	1YR	3.80	3.65	3.76	-0.01	

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	0.00	2.50	3.75000	1M MAR	-208	-204
T/N	-7/-3	-5	3.72	0.00	2.50	3.74951	1W*1S	-180	-174
1W	-44/-38	-41	3.93	-0.01	2.50	3.74660	1*2	-205	-195
1S	-225/-215	-220	4.29	-0.03	2.62	3.73447	1*3	-380	-370
3S	-625/-605	-615	4.50	0.00	2.82	3.70065	1*6	-930	-910
6S	-1210/-1150	-1180	4.49	0.00	2.90	3.62778	1*9	-1365	-1335
1YR	-1970/-1870	-1920	4.19	-0.01	2.86	3.46867	1*12	-1675	-1645

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)

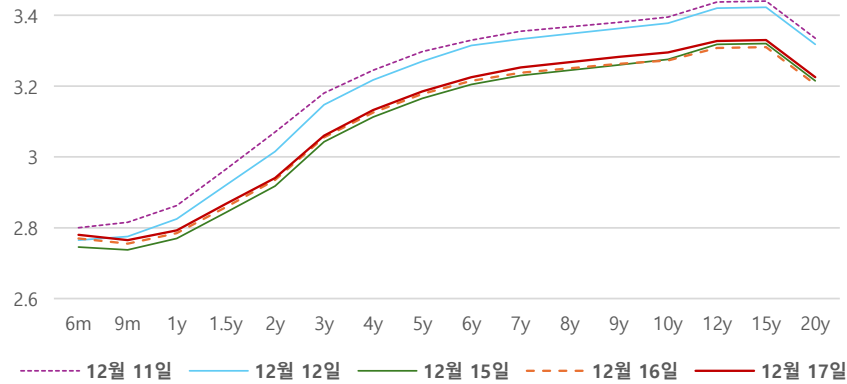
### IRS 데일리 증가

12월 17일

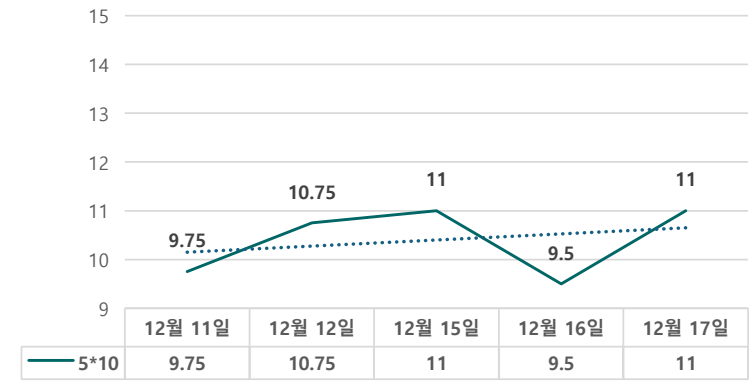
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7800	1.00
9m	2.7650	1.00
1y	2.7925	0.75
1.5y	2.8675	1.00
2y	2.9400	0.50
3y	3.0600	0.50
4y	3.1325	0.75
5y	3.1850	0.75
6y	3.2250	1.00
7y	3.2525	1.50
8y	3.2675	1.75
9y	3.2825	2.00
10y	3.2950	2.25
12y	3.3275	2.00
15y	3.3300	2.00
20y	3.2250	2.00

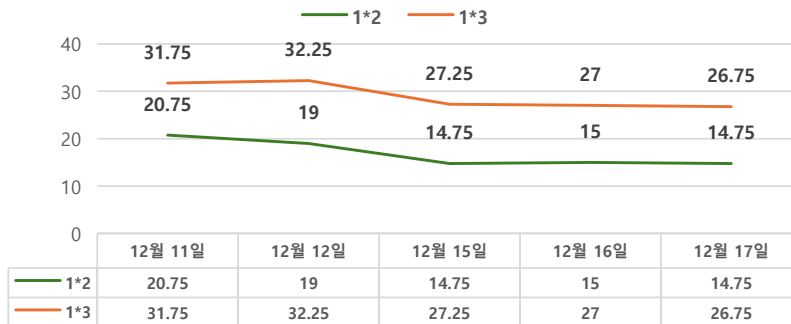
### IRS 증가



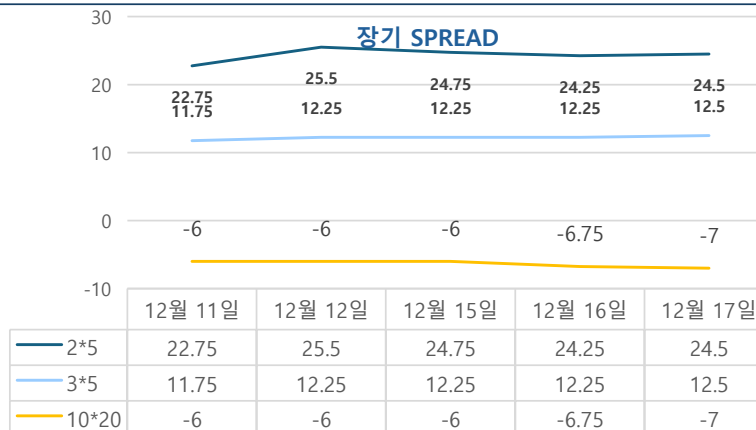
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD

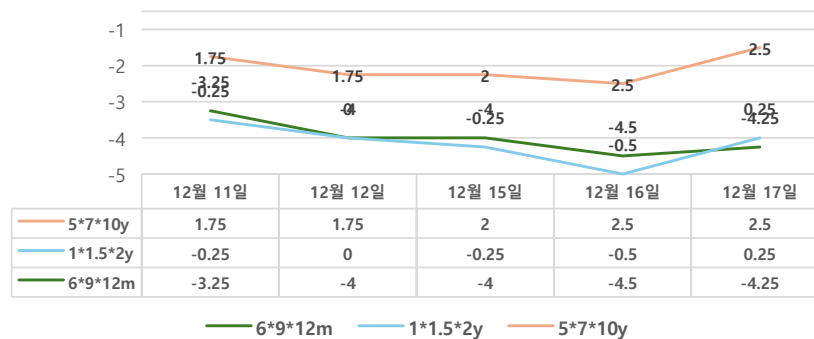


### IRS 주요 커브

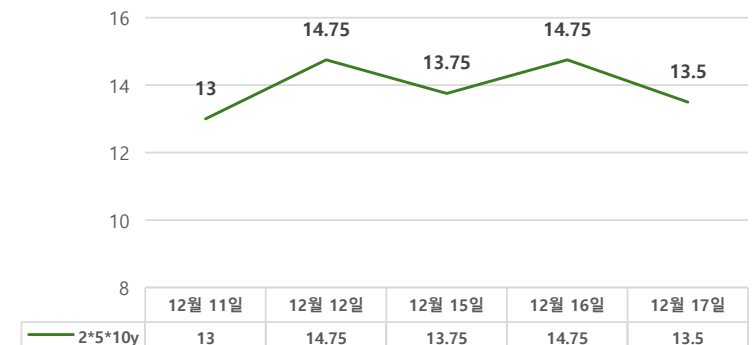
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	14.75	-0.25
1*3y	26.75	-0.25
2*5y	24.50	0.25
3*5y	12.50	0.25
5*10y	11.00	1.50
10*20y	-7.00	-0.25

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY



### IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-4.25	0.25
1*1.5*2y	0.25	0.75
2*5*10y	13.50	-1.25
5*7*10y	2.50	0.00