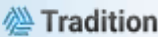


Market Daily Report

2025.12.19(금)



레포	일부 은행권 매수세 이어졌으나, 공모주 청약 환불에 따라 유동성 축소되었으며, 장 중 추가 자금 유입 많지 않아 일반채 매도 간헐적인 정체를 겪었음. 금융 건보자금 유효하고, 은행권 매수세 이어지겠으나 대형 공모주 청약 일정상 익일물 운용에 제약이 있어 전체 유동성은 크게 감소할 전망. 레포 시작금리 상승에 따른 은행권 매수 증가에 기대하겠으나 회사채 수급은 전일 대비 어려울 수 있겠음.
채권	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 장초 국고채 시장은 전일 미 금리 하락을 반영해 강세로 출발했으나 장중 외국인 국채선물 순매도와 환율 변동성 확대로 상승 폭이 일부 축소. 이후 오후 들어 기관 저가 매수 유입과 환율 안정세가 이어지며 금리 하락 흐름이 확대 마감. 외국인은 국채선물 시장에서 순매도를 이어갔으나 증권과 은행권 매수 대응이 유입되며 단기물과 장기물 모두 강세 마감. 미국: 미 국채 금리는 하락 마감. 11월 전품목 CPI가 2.7%로 시장 예상인 3.1%를 하회, 근원 CPI도 2.6%로 시장 예상인 3.0%를 하회. 물가 안도감에 미 증시가 강세를 보이면서 미 국채 금리는 낙폭을 축소. 240억달러 규모의 5년물 물가연동국채(TIPS) 입찰은 2.62배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.7bp 밀든 1.433%로 결정.
MONEY	역외 시장에서 초단기 오퍼 물량이 장초반부터 풀리면서 오버나잇은 3.70 대만계 네임으로 고점에 클리어 된 후, 넥스트로 3.68-3.69에 체결 되었음. End Dec 이내 구간 10일물 거래도 3.72-3.76 수준에 매칭 된 후 레벨은 3.70-3.72 수준으로 하향 조정 되었음. 아시아 마켓에서 저점을 유지했던 중국계 네임도 최근 연말 커버 구간 금리가 높게 형성 되었으나 금일 홍콩과 중국 본토에서 전일비 하향 조정된 레벨로 호가 제시되며 1개월물 3.88 3개월물 3.82-3.85 수준에 체결되었음. 일부 빅런더를 중심으로 연말 북마감 전 운용 가능한 포지션 매칭을 위한 오퍼 등장이 한동안 정체된 1-3개월물 3.90선에서 하향 조정되며 1-3개월물은 3.80대에서 클로징됨. 금일 기재부의 외화자금시장 달러 유동성 확대 방안 발표로, 그동안 국내 은행들이 규제 충족을 위해 수익성 보다는 유동성 관리 목적에 집중되었다면 이번 대책 방안으로 내년도 국내은행들의 자금 계획에 따른 머니시장 흐름도 다소 변화가 있을 것으로 예상됨.
FX SWAP	12월 18일 외환 스와프포인트는 정부의 외화 유동성 스트레스테스트 유예 등 외환 건전성 제도 탄력적 조정 방안 발표에 힘입어 전 구간에서 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -19.00원에 마감했고, 6개월물 역시 0.10원 오른 -11.50원에 거래를 마친. 1개월물도 0.10원 오른 -2.05원에 마감하며 상승 흐름을 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 정부의 고강도 환율 안정 대책 발표에 따른 당국 경계감으로 전일 대비 1.50원 하락한 1,478.30원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 스트레스테스트 유예 조치가 단기물 심리를 개선했고, 원화 용도 외화대출 확대 방안과 미 연준이사의 비둘기파적 발언에 따른 미국 국채 금리 하락이 장기물에도 강세 요인으로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 1년이 79에 여러 차례 거래되었으며, 5년과 5*10년이 꾸준히 거래되는 모습을 보임. 국채선물과 연동되어 5*10년이 12.5-18.75에까지 계속해서 거래되었으며, 3*10년이 25.25-26.5 레벨에 여러 차례 거래되었고 6*9개월 KOFR OIS 스프레드가 -0.5비드가 나와 단기쪽 OIS 커브가 움직임. 오후 들어 3년쪽 호가가 많이 형성되면서 오퍼가 강하게 내려오면서 1.5-01까지 거래되었으며, 5년이 국채선물과 연동되어 오퍼가 나와 15에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 6개월 비드가 우세한 모습을 보였으며 76.5/ 76.5-76에 거래가 다수 되었으며, 2년이 90에 여러 차례 거래됨. 장 막판 레벨이 전체적으로 움직이며 3년이 1.5 레벨까지 거래가 여러 차례 이루어졌으며, 5*10년 13.5오퍼와 5년 15/14.5가 엮여 10년이 28.5오퍼 레벨로 만들어짐. 또한 5년이 14.5-15에 여러 차례 거래되었으며, 2*5년과 5년이 엮인 2년 호가가 우세하였으나 거래 없이 리퍼됨.

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	
2025.12.12(금)	279.3	216.9	2.54%	2.533%	2.50%	2.83%	2년물	3.462%	-2.30
2025.12.15(월)	279.9	221.4	2.54%	2.531%		2.83%	5년물	3.663%	-3.60
2025.12.16(화)	278.4	222.6	2.52%	2.518%		2.84%	10년물	4.124%	-3.10
2025.12.17(수)	282.5	223.3	2.52%	2.527%		2.84%	30년물	4.805%	-2.30
2025.12.18(목)	282.7		2.52%	2.529%		2.84%	10Y-2Y	66.2	-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투철 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,994.51	#VALUE!	28.06.10	국고 25-4	2,551	지방채 1,695	은행채 6,050	통안채 3년물 2,000억원 모집발행
KOSDAQ	901.33	-9.74	27.06.10	국고 24-4	2,300	여전채 6,000	여전채 5,750	통안채 2년물 5,000억원 모집발행
달러-원	1,473.10원	-1.40원	27.09.10	국고 22-8	1,000		회사채 670	원화외평채 1년물 0.35조 입찰
국고3Y	2.967%	-2.9	27.12.10	국고 17-7	-800		공사채 2,100	
국고10Y	3.312%	-1.2	27.03.10	국고 22-1	-1,000			
국고10Y-3Y	34.5	1.7	24.12.10	국고 24-12	-1,050			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.70	3.64	3.66	0.00	O/N	3.72	3.64	3.67	-0.01
T/N	3.71	3.65	3.68	0.00	T/N	3.72	3.64	3.68	-0.01
1W	3.80	3.70	3.74	-0.01	1W	3.75	3.65	3.72	0.00
1S	4.05	3.95	4.02	-0.02	1S	3.92	3.77	3.88	-0.02
3S	4.10	4.00	4.05	0.00	3S	3.92	3.77	3.85	-0.05
6S	4.03	3.88	3.98	0.00	6S	3.88	3.73	3.80	-0.05
1YR	3.92	3.77	3.85	-0.02	1YR	3.80	3.65	3.75	-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	3.69000	1M MAR	-204	-200
T/N	-18/-14	-16	3.80	0.08	2.50	3.69397	1W*1S	-160	-155
1W	-42/-36	-39	3.86	-0.07	2.50	3.69927	1*2	-205	-195
1S	-210/-200	-205	4.24	-0.05	2.62	3.73104	1*3	-380	-370
3S	-615/-595	-605	4.47	-0.03	2.83	3.70101	1*6	-910	-890
6S	-1180/-1120	-1150	4.47	-0.01	2.90	3.62284	1*9	-1350	-1320
1YR	-1950/-1850	-1900	4.18	-0.01	2.86	3.46361	1*12	-1660	-1630

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)

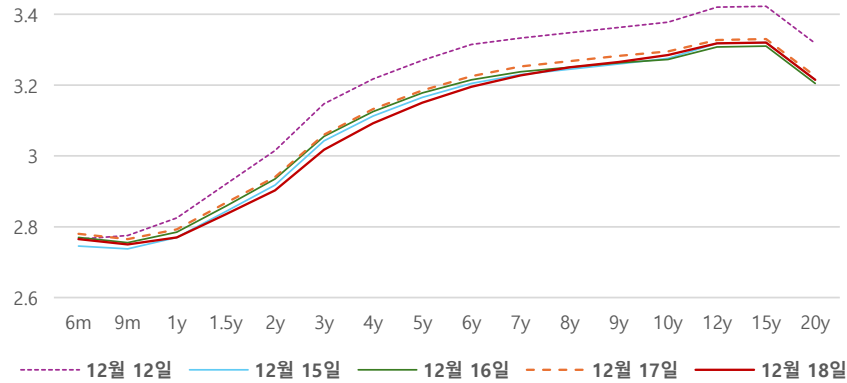
IRS 데일리 증가

12월 18일

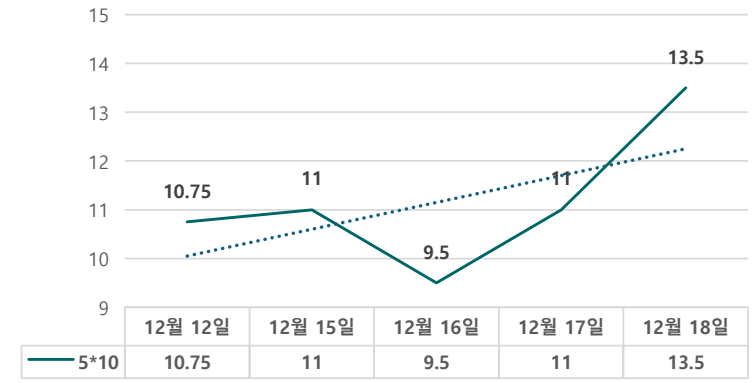
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7650	-1.50
9m	2.7500	-1.50
1y	2.7700	-2.25
1.5y	2.8350	-3.25
2y	2.9025	-3.75
3y	3.0175	-4.25
4y	3.0925	-4.00
5y	3.1500	-3.50
6y	3.1950	-3.00
7y	3.2275	-2.50
8y	3.2500	-1.75
9y	3.2650	-1.75
10y	3.2850	-1.00
12y	3.3175	-1.00
15y	3.3200	-1.00
20y	3.2150	-1.00

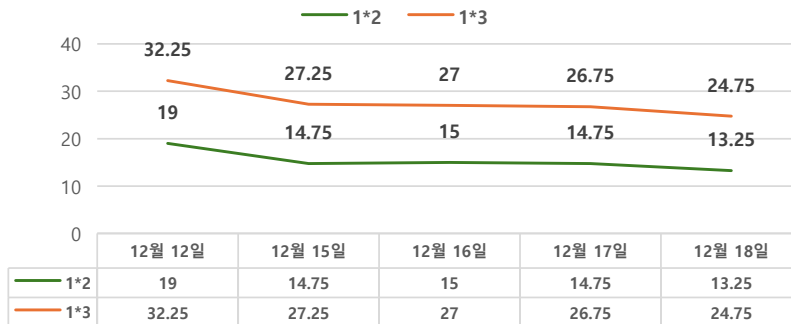
IRS 증가



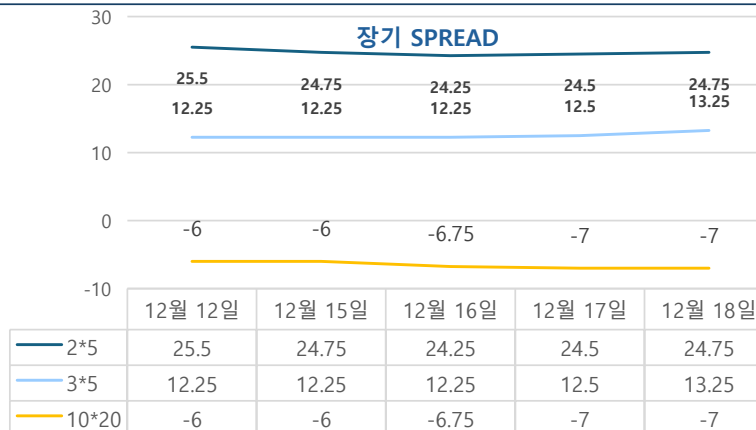
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

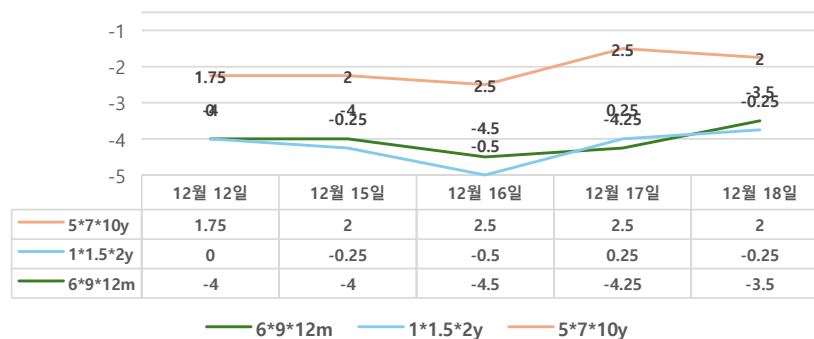
구분	증가	전일대비
1*2y	13.25	-1.50
1*3y	24.75	-2.00
2*5y	24.75	0.25
3*5y	13.25	0.75
5*10y	13.50	2.50
10*20y	-7.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.75
1*1.5*2y	-0.25	-0.50
2*5*10y	11.25	-2.25
5*7*10y	2.00	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

