

Market Daily Report

2025.12.23(화)

 Tradition

레포	연말 앞두고 증권사 신용조달과 함께 레포 매도 급증하여 은행고유 매수 참여에도 수급 상당히 빠듯하였음. 장 중 회사채 난항 계속된 가운데 일반채 해소도 쉽지 않았으며, 오히려 청약자금 유입되며 힘겹게 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 22일 혼조세 마감. 장초 국채선율을 중심으로 강세 출발. 최근 국채선율 저평가 인식과 외국인의 국채선율 순매수가 강세 압력으로 작용. 다만 점심 즈음 달리-원 환율이 장중 1,480원을 상회하며 채권 강세 폭을 축소. 일본과 호주 등 해외 국채 금리가 상승 흐름을 보이면서 추가적인 부담으로 작용. 시장 참가자들은 환율을 주시하는 중. 미국: 미 국채 금리는 소폭 상승 마감. 주요한 경제 지표나 이벤트가 부재한 가운데 미 채권 시장은 쉬어가는 분위기. 일본의 10년 국채는 장중 2.1%를 돌파하며 1999년 이후 최고치를 기록. 일정부의 구두개입으로 157엔 아래까지 환율이 낮아졌으나 채권 시장에 큰 영향은 없었음. 한편 해액 클리블랜드 연은 총재는 내년 봄이 끝날 때까지 금리인하 기조를 멈춰야 한다고 발언. 오후 진행된 690억달러 규모 2년물 국채 입찰은 2.54배의 완만한 수요 속에 3.499%로 결정.
MONEY	투데이 벨류 및 단기 구간 자금 처리 위주로 마켓 형성. 기간을 구간은 2주~1달의 연커버의 단기 구간 중심으로 형성 됨. 2주~1달 중국계 3.90 내외, 대만계 중심의 비중국계 4.00~4.10 레벨선에 다수의 네임으로 부터 차입 대기가 되는 중이지만, 다가오는 연마감 앞두고 Cross-year 마켓 운용은 제약되는 중이여서, 체결까지는 쉽지 않은 상황. 일본계의 경우 1월초 만기의 2주 구간으로 4.27 레벨 까지 차입 시도됨. 기존 구네임 한테로 낮게 제시되던 중국계 본점 하루짜리 운용 불률 감소로, 일부 중국계 브랜치들 투데이 벨류 커버 대기가 길어지는 중임. o/n 대만계 3.65~3.67 주 체결 레벨로 지난주 보다 안정된 양상 있지만, 중국계의 경우 낮게는 3.65, 높게는 3.75 까지 차입 시도되면서 레벨 편차 심화 되는 중.
FX SWAP	12월 22일 외환 스와프포인트는 장기물 위주로 연말 거래 부진 속에 하락하는 모습을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -18.90원에 마감했고, 6개월물은 보합인 -11.30원에 거래를 마침. 1개월물은 0.10원 하락한 -2.05원에 마감함. 현물환 시장에서 달리-원 환율은 외국인의 대규모 주식 순매수에도 불구하고 미국 기술주 중심의 뉴욕증시 호조에 따른 글로벌 달리 강세와 엔화 약세에 연동되며 전일 대비 3.80원 상승한 1,480.10원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 당국의 유동성 지원 조치가 3개월물과 같은 특정 테너 상승을 견인했으나, 1년물 등 장기물은 얇은 호가 속에서 소량의 물량에도 하락 압력을 받은 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 단기쪽으로 6*9개월이 -0.5/-1.5에 D/ND로 대치되었으며, 2년이 94-93오퍼로 강하게 내려오며 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 3*4*5년 나비가 01비드, 2*3*4년 나비가 ND로 04비드로 나오며 중단기쪽 커버가 움직였으며, 6개월 KOFR-CD basis가 -20.5비드가 나옴. 4년 11.5비드가 나오자마자 거래되었으며, 6*9개월이 01에 만나 거래되고 오퍼은 분위기를 보임. 오후 들어 2년이 93.5/93에 대치되다가 비드가 올라오며 93.5-93에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 17.75/17.5에 ND/D로 대치되었으나 거래 없이 리퍼팅. 장 막판 1.5*2년이 7.75에 ND/D로 초이스를 이뤘으며, 6*9*12개월 나비 -3.5오퍼와 9*12개월 2오퍼가 엮여 6*9개월이 -1.5비드, 6*12개월이 0.5비드로 만들어졌으며, 6*9개월이 -1.5 레벨에 거래됨. 마감 이후 9개월*1.5년이 9.75에 거래되고, 1.5*3년 19.5비드와 3년 4.25오퍼가 엮여 1.5년이 84.75/84.52에 대치됨.

단기자금시장							단위 : 조 원	전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비	
2025.12.16(화)	278.4	222.6	2.52%	2.518%	2.50%	2.84%	2년물	3.509%	2.10	
2025.12.17(수)	282.5	223.3	2.52%	2.527%		2.84%	5년물	3.714%	1.90	
2025.12.18(목)	282.7	222.6	2.52%	2.529%		2.84%	10년물	4.165%	1.60	
2025.12.19(금)	287.1	219.8	2.53%	2.539%		2.85%	30년물	4.837%	1.20	
2025.12.22(월)	286.0		2.55%	2.555%		2.85%	10Y-2Y	65.6	-0.01	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,105.93	85.38	26.03.24	통안채	2,800	지방채 1,700	은행채 4000	국고채 20년 3,000억원 입찰
KOSDAQ	929.14	13.87	30.12.10	국고 10-7	1,778	은행채 3,000	여전채 1500	
달러-원	1,481.00원	3.00원	26.12.10	국고 23-10	1,400	여전채 8,500	회사채 1891	
국고3Y	2.999%	-1.1	26.06.10	국고 23-4	-130	회사채 50	통안채 9100	
국고10Y	3.359%	1.7	26.06.10	국고 16-3	-150	통안채 5,000	공사채 1000	
국고10Y-3Y	36	2.8	34.12.10	국고 24-13	-200	공사채 800		

Money Market Closing									단위 : %, %p
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.71	3.65	3.67	0.00	O/N	3.75	3.65	3.70	0.03
T/N	3.72	3.66	3.69	0.00	T/N	3.76	3.66	3.71	0.03
1W	3.80	3.70	3.74	0.00	1W	3.80	3.70	3.75	0.00
1S	4.05	3.95	3.99	-0.01	1S	3.95	3.85	3.90	0.02
3S	4.10	4.00	4.05	0.00	3S	3.95	3.85	3.87	0.00
6S	4.02	3.87	3.97	-0.01	6S	3.88	3.73	3.80	0.00
1YR	3.92	3.77	3.85	0.00	1YR	3.80	3.65	3.75	0.00

FX SWAP CLOSING						단위 : 전, %, %p	ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR		TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.72	-0.16	2.50	3.69000	1M MAR	-192	-188
T/N	-7/-3	-5	3.72	0.00	2.50	3.69119	1W*1S	-168	-162
1W	-40/-34	-37	3.79	-0.03	2.50	3.69832	1*2	-187	-177
1S	-210/-200	-205	4.14	-0.02	2.62	3.72923	1*3	-355	-345
3S	-580/-560	-570	4.39	-0.03	2.83	3.68503	1*6	-885	-865
6S	-1160/-1100	-1130	4.43	-0.01	2.89	3.59922	1*9	-1310	-1280
1YR	-1940/-1840	-1890	4.17	0.02	2.86	3.43118	1*12	-1620	-1590

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)

