

Market Daily Report

2025.12.24(수)

Tradition

| | |
|---------|--|
| 레포 | 대규모 한은RP매입(16조·14일물) 실시되어 증권사 매도 급감했으며, 은행고유 매수세 꾸준해 일반채 해소 원활하였음. 장 중 회사채 일부 정체를 겪었으나 전반적인 조달여건 양호한 모습이었고, 막판 체결금리 소폭 하락하였음. |
| 채권 | 한국: 국고채 금리는 혼조세 마감. 전일 미 국채 금리 흐름을 반영해 장 초반 국채선물은 보합권에서 출발하며 오전 중 제한적인 변동성 유지. 오전에는 외국인 선물 수급과 환율 움직임을 소화하며 단기를 중심으로 안정적인 흐름을 보임. 다만 오후 들어 한국은행 금융안정보고서 발표 이후 장기를 중심으로 매도 압력이 유입, 금리 변동성 확대. 이에 국고채 3년물은 하락한 반면 10년물은 상승. 미국: 미 국채 금리는 혼조 마감. 장 초반 미국 GDP 지표가 시장 예상을 상회하며 미 국채 시장에 약세 압력이 유입. 다만 지표 발표를 소화하며 연준의 통화정책 경로에 대한 인식 변화가 바뀌지 않을 것이라는 예측에 미 국채 시장은 약세 폭을 축소. 장중에는 일부 차익 실현과 되돌림 매수세가 교차하며 미 국채 금리는 만기별로 엇갈린 흐름. |
| MONEY | 연커버 구간으로 차입세 심화. 크리스마스를 앞두고 휴일 및 연말커버를 위해 마켓 보다 집중 됨. 스呓 시작의 1주 구간도 1월초 만기의 연말 커버 구간으로 접어 들면서, 어제 비중국계 2주~1달 4.00~4.10 레벨에 이어, 오늘 대만계 네임을 중심으로 4.10 이상 레벨로도 펀딩 시도 되면서 마켓 꾸준한 상승세. 2주의 경우 대만계 네임으로 4.13 레벨에 마켓 체결 리포트 됨. 반면, 중국계 2주~1달은 3.90 내외 레벨 유지하며 안정적으로 마감. 장기구간의 경우 3달 4.08 오퍼 제시에 4.05 레벨선에 일부 비중국계 비드로 체결 리포트 되었으며, 큰 변화 없이 4.05~4.10 레벨 지속 되는 중임. 1년 또한 3.85 레벨에 운용 제시 되었으나 특별한 체결 없이 마감 됨. |
| FX SWAP | 12월 23일 외환 스와프포인트는 연말 장세 속에서 거래가 부진한 가운데, 단기물은 상승하고 장기물은 하락하는 기간별 혼조세가 나타남. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -19.20원에 마감한 반면, 6개월물은 0.10원 상승한 -11.20원, 1개월을 또한 0.05원 오른 -1.90원에 마감하며 단기 구간에서는 강세가 나옴. 현물환 시장에서 달러·원 환율은 외국인의 대규모 주식 순매수에도 불구하고, 연말을 맞은 수입업체 등의 결제 수요가 집중되면서 전일 대비 3.50원 상승한 1,483.60원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연말 거래량이 감소한 얕은 장세 속에서, 단기물은 유동성이 지지되며 하단 비드가 유입되어 상승했으나, 1년물 등 장기물은 에쓰스와프 물량 등의 영향으로 상대적으로 약세를 보이며 구간별로 엇갈린 흐름을 보임. |
| IRS | 전일 IRS는 대체로 하락 마감. 장 초반 2년 위주 호가가 우세하여 2년 베이시스가 -58.5에 여러 차례 거래되었으며, 단기쪽으로 9*12개월이 1.75비드, 6*9개월이 -1오퍼가 나왔고 6*9*12년 나비가 -3.75에 거래되며 단기 커브가 움직임. 또한 6개월이 77.25/77에 대치되다가 ND로 거래되었으며, 7*10년이 5-5.25비드로 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 9개월이 75.25/74.75에 대치되다가 75에 만나서 거래되었으며, 9개월*4년 32비드와 엮여 4년이 9.75비드 레벨에 만들어지는 모습을 보임. 2년 오퍼가 계속해서 비드를 찾는 모습을 보이며 91.5에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 6*9개월 KOFR OIS가 par비드로 나오며 단기쪽 OIS 커브가 움직임. 1.5년이 84.5/84에 대치되다가 비드가 올라오며 84.5에 거래되었으며, 1.5*3년이 18비드로 나옴. 장 막판 10년 위주 호가가 나오며 3*10년이 26.75오퍼, 7*10년이 05비드로 나와 장기쪽 커브가 움직였으며, 5*10년이 13.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 마감 이후 2년이 91.5에 거래됨. |

단기자금시장

| | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리 | 콜금리(C2) | 기준금리 | CD(91일) | 전일 미국 국채 금리 | | |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|------------------|---------|-------|
| | | | | | | | 한국시간 오전 07:05 기준 | 단위 : bp | |
| 2025.12.17(수) | 282.5 | 223.3 | 2.52% | 2.527% | 2.50% | 2.84% | 2년물 | 3.534% | 2.50 |
| 2025.12.18(목) | 282.7 | 222.6 | 2.52% | 2.529% | | 2.84% | 5년물 | 3.737% | 2.30 |
| 2025.12.19(금) | 287.1 | 219.8 | 2.53% | 2.539% | | 2.85% | 10년물 | 4.166% | 0.10 |
| 2025.12.22(월) | 286.0 | 216.9 | 2.55% | 2.555% | | 2.85% | 30년물 | 4.826% | -1.10 |
| 2025.12.23(화) | 280.4 | - | 2.55% | 2.547% | | 2.85% | 10Y-2Y | 63.2 | -0.02 |

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 | 4,117.32 | 11.39 | 27.12.10 | 국고 24-12 | 2,800 | 여전체 7,930 | 은행채 6,500 | |
| KOSDAQ | 919.56 | -9.58 | 30.12.10 | 국고 10-7 | 1,484 | 회사채 910 | 여전체 2,700 | |
| 달러·원 | 1,481.00원 | 0.00원 | 26.05.10 | 외평채 | 1,000 | | 회사채 49 | |
| 국고3Y | 2.963% | -3.6 | 26.01.31 | 국민주택1종 | -2 | | 공사채 400 | |
| 국고10Y | 3.379% | 2.0 | 53.03.10 | 국고채원금 | -100 | | | |
| 국고10Y-3Y | 41.6 | 5.6 | - | 0 | 0 | | | |

Money Market Closing

| 기간 | KOREAN/FOREIGN | 증가 | 전일대비 | 기간 | CHINESE | | 증가 | 전일대비 |
|-----|----------------|------|------|-------|---------|------|------|------|
| | | | | | 기간 | 증가 | | |
| O/N | 3.70 | 3.64 | 3.66 | -0.01 | O/N | 3.70 | 3.60 | 3.68 |
| T/N | 3.71 | 3.65 | 3.68 | -0.01 | T/N | 3.74 | 3.64 | 3.69 |
| 1W | 4.00 | 3.85 | 3.90 | 0.16 | 1W | 3.80 | 3.70 | 3.75 |
| 1S | 4.05 | 3.95 | 3.99 | 0.00 | 1S | 3.95 | 3.85 | 3.90 |
| 3S | 4.10 | 4.00 | 4.05 | 0.00 | 3S | 3.95 | 3.85 | 3.87 |
| 6S | 4.02 | 3.87 | 3.97 | 0.00 | 6S | 3.90 | 3.75 | 3.82 |
| 1YR | 3.92 | 3.77 | 3.85 | 0.00 | 1YR | 3.80 | 3.65 | 3.75 |

FX SWAP CLOSING

| 기간 | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR | ND SPREAD | | |
|-----|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|---------------|--------|--------|
| | | | | | | | 단위 : 전, %, %p | 단위 : 전 | 단위 : 전 |
| O/N | -6/-2 | -4 | 3.47 | -0.25 | 2.50 | 3.66000 | 1M MAR | -175 | -171 |
| T/N | -11/-7 | -9 | 3.59 | -0.13 | 2.50 | 3.66227 | 1W*1S | -133 | -127 |
| 1W | -48/-42 | -45 | 4.07 | 0.28 | 2.50 | 3.67586 | 1*2 | -190 | -180 |
| 1S | -195/-185 | -190 | 4.11 | -0.03 | 2.62 | 3.73023 | 1*3 | -375 | -365 |
| 3S | -565/-545 | -555 | 4.34 | -0.05 | 2.83 | 3.68863 | 1*6 | -905 | -885 |
| 6S | -1150/-1090 | -1120 | 4.41 | -0.02 | 2.88 | 3.60516 | 1*9 | -1355 | -1325 |
| 1YR | -1970/-1870 | -1920 | 4.19 | 0.01 | 2.86 | 3.44595 | 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) |

