

Market Daily Report

2025.12.26(금)



레포	전일 실시한 한은RP매입(16조·14일물) 영향으로 시장 유동성 개선됐으며, 은행고유의 적극적인 매수에 힘입어 일반채 해소 월활하였음. MMF 환매와 국고여유자금 환수에 따른 매수 이탈에도 불구하고 장 중 조달여건 대체로 무난한 흐름을 이어감.
채권	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 장 초반 약은 장세 속에서 보합권 출발. 이후 오전 중 당국의 외환시장 구두 개입으로 달러-원 환율이 20원 가량 급락하며 국채선물은 급등하는 등 변동성이 확대. 오후 들어 달러-원 환율이 1,450원대로 추가로 하락, 장기물 중심으로 강세 흐름이 확대. 미국: 미 국채 금리는 하락 마감. 오전 미 신규 실업보험 청구건수 감소에도 시장 반응은 제한적. 미 노동부에 따르면 20일 기준 지난 한 주 신규 실업보험 청구 건수는 계절 조정 기준 21만 4천건으로 시장 예상인 22만 3천건을 하회. 오후 들어 금리 하락폭이 확대됐으나 이는 별도 재료보다는 이달 초부터 이어진 백스권 흐름의 영향. 뚜렷한 경제지표 부재와 연준 차기 의장 발표를 앞둔 이벤트 대기 심리가 금리 방향성을 제한.
MONEY	온쇼 마켓에서는 FX 스왑 단기물 강세로 오전에 Daily -5전~4전씩 거래되면서 달러 환산 금리가 이론가 보다 낮게 형성되자, 포린 은행들의 머니 마켓 슛텀 비드 제한에 국내 단기 운용 물량은 오전에 역외로 주로 거래되었고, 25일 성탄절 휴장과 26일 흥종, 유렵연합, 영국 연방국가들 마켓 주요국 휴장으로 휴일 커버 투데이-5일물 위주로 거래되면서 대만계 3.70-3.75%, 중국계 3.68-3.70% 고점 레벨 수준으로 거래 되었음. 1주물이 연말 포지션 커버를 위한 차입 물량이 단기물 위주로 집중되면서 대만계 4.08-4.10, 중국계 3.95-4.00, 일본계 스몰 은행 스왑 연계 비드 4.30% 까지 제시하며 슛텀 위주로 연말 프리미엄이 반영된 고점 레벨 간신증이며, 연말 북미감 및 딜리 연말 휴가로 마켓 기간물 거래는 수급에 따른 포지션 거래 외엔 소극적인 분위기 유지증인 가운데, 시장에서 제시하는 오퍼 레벨도 단기 레벨 상승 영향으로 3개월을 중국계 3.85-3.90%, 대만계 4.00-4.10% 수준으로 거래되었음.
FX SWAP	12월 24일 외환 스와프포인트는 전반적인 매수 우위 분위기 속에 단기물이 강세를 보이며 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -19.20원에 마감했으나 6개월물은 0.20원 상승한 -11.00원, 1개월물 역시 0.20원 상승한 -1.70원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 성탄절을 하루 앞두고 단행된 외환당국의 초강력 구두개입과 실개입 주정 물량이 대거 유입되면서 전일 대비 33.80원 폭락한 1,449.80원에 마감하며 금융위기 이후 두 번째로 큰 낙폭을 기록함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 현물환 환율 급락의 영향과 연말 자금 시장의 분위기가 맞물려 단기물을 중심으로 레벨을 높인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 대체로 하락 마감. 외환시장의 당국 개입에 따라 달러-원 환율이 낙폭을 확대하며 하락세를 보임. 장 초반부터 레벨이 하락하며 5년이 15-13.5에까지 거래가 이뤄졌으며, 7년이 22에 ND로 거래됨. 단기쪽으로 6*9개월이 ND로 -1.75에 여러 차례 거래되었으며, 6*12개월이 -0.25비드로 나옴. 오후 들어 1.5년과 3년쪽 호가가 우세하였으며 3년이 0.5/00에 대치되다가 0.25-0.5 레벨에 여러 차례 거래가 이루어졌으며, 1.5년이 83.25에 여러 차례 거래되고 비드은 분위기를 꾸준히 보임. 장 막판 10년이 26.5/26에 대치되다가 26.25에 만나서 거래되었으며, 1.5년이 83-83.75비드까지 올라오며 커브 레벨이 전반적으로 움직이는 모습을 보임. 마감 이후 1.5*3년이 1.75에 거래됨. 이날 양도상여금증서(cd)는 상승하여 2.86(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장

날짜	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp	
2025.12.18(목)	282.7	222.6	2.52%	2.529%	2.50%	2.84%	2년물	3.510%	-2.40
2025.12.19(금)	287.1	219.8	2.53%	2.539%		2.85%	5년물	3.722%	-1.50
2025.12.22(월)	286.0	216.9	2.55%	2.555%		2.85%	10년물	4.139%	-2.70
2025.12.23(화)	280.4	214.4	2.55%	2.547%		2.85%	30년물	4.799%	-2.70
2025.12.24(수)	282.6		2.54%	2.543%		2.86%	10Y-2Y	62.9	0.00

국내 금융시장 동향

항목	지표	전일대비	전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
			단위 : 억 원	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기
KOSPI	4,108.62	-8.70	30.12.10	국고 10-7	1,484	여전채 7,950	은행채 7,500	
KOSDAQ	915.20	-4.36	27.12.10	국고 24-12	1,078	회사채 81	여전채 7,500	
달러-원	1,445.70원	-35.30원	27.09.10	국고 25-6	720		회사채 165	
국고3Y	2.939%	-2.4	26.12.10	국고 23-10	-3		공사채 1,235	
국고10Y	3.345%	-3.4	55.09.10	국고 25-7	-80			
국고10Y-3Y	40.6	-1	-	0	0			

Money Market Closing

기간	KOREAN/FOREIGN	종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
					단위 : %, %p	단위 : %, %p		
O/N	3.70	3.64	3.66	0.00	O/N	3.72	3.67	3.70
T/N	3.71	3.65	3.68	0.00	T/N	3.72	3.67	3.70
1W	4.00	3.90	3.95	0.05	1W	4.00	3.90	3.95
1S	4.05	3.95	3.99	0.00	1S	4.00	3.85	3.93
3S	4.10	3.90	4.03	-0.02	3S	3.95	3.80	3.88
6S	4.02	3.87	3.97	0.00	6S	3.90	3.75	3.85
1YR	3.92	3.77	3.85	0.00	1YR	3.85	3.70	3.77

FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p	단위 : 전	단위 : %p
O/N	-15/-11	-13	4.11	0.37	2.50	3.68000	1M MAR	-154	-150
T/N	-16/-12	-14	3.66	0.06	2.50	3.68501	1W*1S	-135	-129
1W	-41/-35	-38	3.85	-0.21	2.50	3.69168	1*2	-195	-185
1S	-175/-165	-170	3.98	-0.13	2.62	3.73173	1*3	-375	-365
3S	-545/-525	-535	4.30	-0.04	2.82	3.68871	1*6	-895	-875
6S	-1130/-1070	-1100	4.40	0.00	2.87	3.60432	1*9	-1360	-1330
1YR	-1970/-1870	-1920	4.20	0.01	2.84	3.44752	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口
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)

