

# Market Daily Report

2025.12.29(월)



<b>레포</b>	주초 국고여유자금 환수와 청약 환복 및 건보자금 이탈 영향으로 레포금리 높게 유지됐으나 은행고유의 적극적인 매수에 힘입어 수급 무난하였음. 한편RP매입 추가 실시에 따른 유동성 호전에도 불구하고 주간 회사채 정제 계속됐으며, 연말대비 기일물 수요 증가와 함께 체결금리 지속 상승하였음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 오전 중 국민연금의 전략적 환해지 소식으로 3년물 금리 하락, 10년물 금리 상승 폭 축소. 다만 오후 들어 3년물은 전일 수준으로 회귀하여 금리 상승 흐름. 외국인의 10년물 순매도 압력으로 장기물 금리 다시 상승. 미국: 미 국채금리는 혼조세 마감. 2년물과 10년물은 하락, 30년물은 상승 마감. 2026년 1월 연준이 금리인하에 나설 것이라는 기대가 더욱 강해지며, 단기물의 금리가 하락. 반면 장기물은 탄탄한 경제 성장세와 물가 상승 압박으로 금리 상승 흐름. 한편 시장에 영향을 미칠 만한 경제지표와 이벤트는 부재.
<b>MONEY</b>	26일 boxing day로 역외 시장은 유럽 및 영국 연방국가들의 휴장과 아시아 메인 시장인 홍콩의 휴장으로 24일 부터 5일물 단기물로 선포하며 마무리 되면서 금일 머니마켓은 단기물 차입 수요 제한에 오버나인 금리는 3.62-3.67 사이로 레벨 변동성 없이 마감됨. 다만, 연말 커버 구간 1주물은 여전히 고정 위주로 형성중이며, 엔화 AGST 스왑 달러 비드는 1주물 레벨이 일본 본토내에서 4.50% 이상으로 거래되면서 일본계 스왑 은행의 연말 커버 단기 물 레벨은 70-100bp 가량 급등세를 보였음. 24일에 중국의 거점 점포들의 1주-1개월물 편당 수요 증가로 일시적으로 레벨은 소폭 상승세를 보였으나, 금일 중국 본토에서 기간물 오퍼를 1-3개월물 3.90%에 재개하며 3.80-3.85 수준까지 낮았으나, 중국계 메인 센터 휴장에 호가 부재로 한산한 장세로 마감됨.
<b>FX SWAP</b>	12월 26일 외환 스와프포인트는 연말 유동성 우려가 해소되는 분위기 속에 전 구간에서 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.30원 상승한 -18.90원에 마감했고, 6개월물 또한 0.30원 오른 -10.70원에 거래를 마친. 1개월물은 0.10원 오른 -1.60원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 국민연금의 전략적 환해지 재개 소식과 외국인의 대규모 주식 순매수에 힘입어 전일 대비 9.50원 급락한 1,440.30원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 연말 자금 시장 이슈가 지나가는 가운데, 네고 물량 출회에 따른 달러 잉여 등으로 초단기물이 이르기 위에서 거래되는 등 전 테너에서 강세를 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 연말 한산한 장세 속 2~4년 중기 구간 테너로 비드가 오퍼를 계속해서 찾는 비디쉬한 분위기가 지속됨. 장 초반 한산한 장세를 보이며 2*5년이 25/24.5에 대체되다가 24.75에 만나서 거래되었으며, 8*9*10년 나비가 par비드가 나와 중장기쪽 커브가 움직임. 3년이 01에 거래되었으며, 3*5년이 13.25/13에 대체되다가 오퍼가 내려오며 13에 거래됨. 오후 들어 1년이 78.5에 계속해서 거래되었으며, 4년 비드가 우세하여 11에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 4년이 10/9.5에 대체되다가 레벨이 올라오며 11에 여러 차례 거래되었으며, 2년이 91.25-92에 계속해서 비드온 분위기를 보이며 거래되는 모습을 보임. 장 막판 2*5년 24.5오퍼와 5년 16.25비드가 엮여 2년이 92/91.75 레벨까지 만들어졌으나 거래 없이 리퍼됨. 마감 이후 5년이 16.5, 2년이 9.25에 각각 거래됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.87%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.12.19(금)	287.1	219.8	2.53%	2.539%	2.50%	2.85%	2년물	3.481%	-2.90
2025.12.22(월)	286.0	216.9	2.55%	2.555%		2.85%	5년물	3.697%	-2.50
2025.12.23(화)	280.4	214.4	2.55%	2.547%		2.85%	10년물	4.130%	-0.90
2025.12.24(수)	282.6	209.3	2.54%	2.543%		2.86%	30년물	4.815%	1.60
2025.12.26(금)	283.1		2.55%	2.553%		2.87%	10Y-2Y	64.9	0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	4,129.68	21.06	27.12.10	국고 24-12	500	여전채 4,500	은행채 5,100	
KOSDAQ	919.67	4.47	31.12.10	국고 21-11	450	회사채 250	여전채 600	
달러-원	1,442.20원	-3.50원	55.09.10	국고 25-7	310	공사채 500		
국고3Y	2.958%	1.9	35.06.10	국고 25-5	-30			
국고10Y	3.374%	2.9	30.12.10	국고 20-9	-550			
국고10Y-3Y	41.6	1	29.12.10	국고 09-5	-600			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	-0.01	O/N	3.67	3.62	3.65	-0.05
T/N	3.69	3.63	3.67	-0.01	T/N	3.68	3.63	3.66	-0.04
1W	4.03	3.93	3.98	0.03	1W	3.95	3.80	3.90	-0.05
1S	4.05	3.95	3.99	0.00	1S	3.95	3.80	3.88	-0.05
3S	4.10	3.90	4.03	0.00	3S	3.90	3.75	3.85	-0.03
6S	4.02	3.87	3.97	0.00	6S	3.90	3.75	3.83	-0.02
1YR	3.92	3.77	3.85	0.00	1YR	3.85	3.70	3.77	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-15/-11	-13	3.58	-0.53	2.50	3.66000	1M MAR	-154	-150
T/N	-4/0	-2	3.00	-0.65	2.50	3.66218	1W*1S	-135	-129
1W	-36/-30	-33	3.68	-0.18	2.50	3.67523	1*2	-195	-185
1S	-165/-155	-160	3.92	-0.06	2.62	3.72744	1*3	-375	-365
3S	-520/-500	-510	4.25	-0.05	2.82	3.68977	1*6	-895	-875
6S	-1100/-1040	-1070	4.36	-0.04	2.86	3.62018	1*9	-1360	-1330
1YR	-1940/-1840	-1890	4.19	-0.01	2.84	3.47966	1*12	-1675	-1645

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

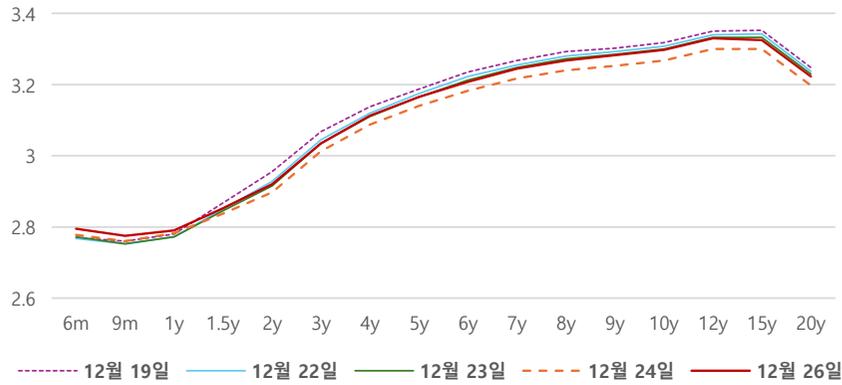
IRS 데일리 증가

12월 26일

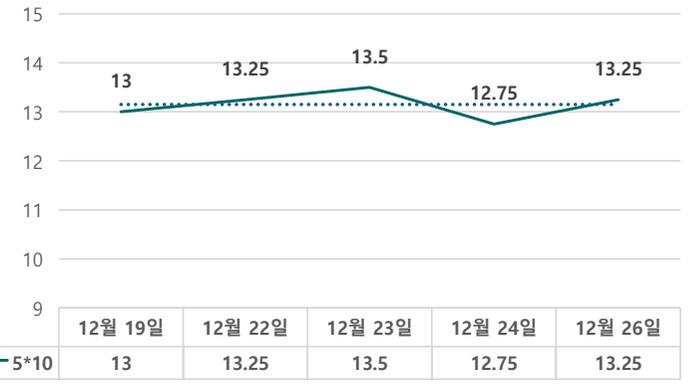
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7950	1.75
9m	2.7750	1.50
1y	2.7900	0.75
1.5y	2.8525	1.50
2y	2.9200	2.25
3y	3.0350	2.25
4y	3.1125	2.50
5y	3.1650	2.50
6y	3.2075	2.50
7y	3.2450	2.75
8y	3.2675	2.75
9y	3.2825	3.00
10y	3.2975	3.00
12y	3.3300	3.00
15y	3.3250	2.50
20y	3.2225	2.50

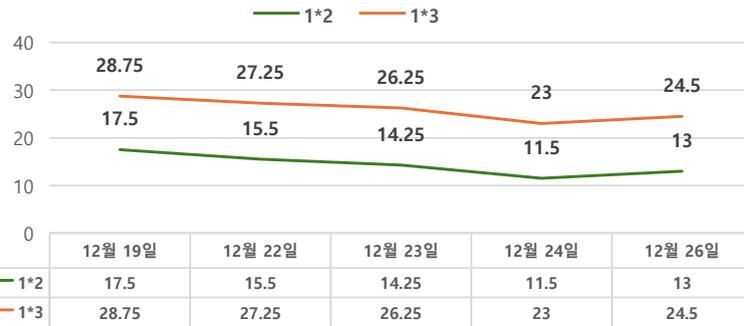
IRS 증가



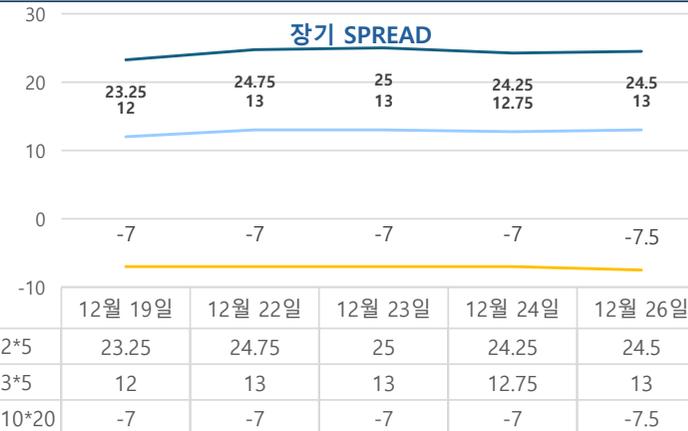
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

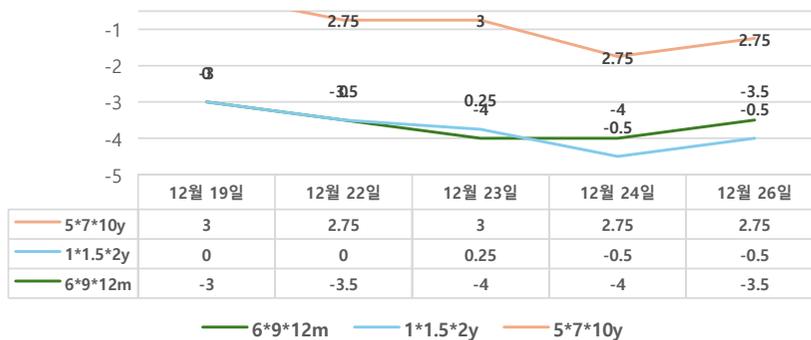


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	13.00	1.50
1*3y	24.50	1.50
2*5y	24.50	0.25
3*5y	13.00	0.25
5*10y	13.25	0.50
10*20y	-7.50	-0.50

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.50
1*1.5*2y	-0.50	0.00
2*5*10y	11.25	-0.25
5*7*10y	2.75	0.00

2\*5\*10y FLY

