

Market Daily Report

2025.12.30(화)



레포	장 초반부터 은행고유 매수세 강해 일반채 수급 무난했으며, 회사채 조달여건 호전되어 정채 이른 시간에 해소되었음. 연말 앞두고 기일물 수요 꾸준하여 조달금리 지속 상승한 반면, 장 중 추가자금 유입됨에 따라 일반채 체결금리 큰 폭으로 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 모두 하락 마감. 오전 중 외국인의 국채선물 매입과 원달러 환율 추가 하락으로 금리 하락. 오후 들어 외국인이 매도로 전환하며 금리 하락 폭이 줄었으나, 장 마감 무렵 다시 외국인의 순매수로 강세로 마감. 한편 원달러 환율은 전장 대비 10원 이상 내려 국고채 금리 하락에 영향. 미국: 미 국채금리 모두 소폭 하락 마감. 오전 중 발표된 11월 잠정주택판매가 시장 예상치인 1%를 상회, 전월대비 3.3% 급증하여 금리 상승에 영향. 잠정주택판매지수는 79.2로 집계, 2023년 2월 이후 최고치. 하지만 이후 장중에는 지표의 부채 속에 대체로 방향성 없는 움직임을 보이며, 금리 하락 흐름으로 마감.
MONEY	2025년도 마감율 3일 앞두고, 온쇼에서는 연말 달러 유동성이 안정적인 수준을 유지하면서 머니마켓 오버나이트는 3.62-3.65 수준으로 체결 되었으며, 역외에서도 초단기 커버 물량이 크지 않아 3.65-3.67 수준에 대부분 클로징되며 마감됨. 스팟 밸류가 12/31로 시작되면서 탐,스팟-1주물이 4.07-4.09 대만계 위주로 체결 되었고, 일본은 12/31-1/2 까지 신정 휴일로 올해 마지막 영업일인 탬밸류 시작 1주물 위주로 4.10-4.12 수준에 연말 포지션 커버를 마무리하며 마감됨. 머니마켓 시장 장기물 비드 부채 속 대부분 3개월물 이내 구간으로 호가 형성되었고, 연말 프리미엄 반영은 대부분 마무리되며 중국계간 1-3개월물은 3.80-3.85 수준에 거래되면서 1월 초부터 레벨 조정 될 것을 감안 기일물 롱포지션 매칭을 위한 오피 공세 속 레벨은 전반적으로 하향 조정되어 가고 있는 중.
FX SWAP	1개월은 시초가 대비 0.1원 내리고 3개월물은 0.15원, 6개월물은 0.1원 하락하며 전반적으로 스왑포인트는 내려갔다. 하락 분위기를 예셋물량이 나왔다고 보여진다고 하지만 필요한 수급 정도의 물량으로 판단하는 분위기이다. 연말장세지만 하루물과 단기~장기를 거래가 활발한 편으로 보인다. 탐백은 12/31일 연말거래일을 끼면서 거래는 -5~-4전 정도 거래가 되었다. 달러-원 환율은 이어지는 당국발 하방압력과 기업네고물량으로 1430원대를 뚫었다가 1429.8원으로 중가를 찍었다. 당국의 환율안정 분위기가 강해 연속적으로 달러-원 환율은 하락을 이끌어내고 있다. 내일이 올해 마지막 거래일인데 당국의 의지를 보여 추가하락 가능성을 열어두는 분위기가 있다.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 한산한 분위기 속 6개월 오피가 내려오며 ND로 78.5에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 이후 6*9개월 -2.5비드와 역여 6개월이 78.5, 9개월이 76에 초이스를 이루다가 이와 역인 6*9개월이 -2.5에 계속해서 여러 차례 거래됨. 8*9*10년 나비가 0.25비드, 8*9년이 1.75오피가 나오며 중장기쪽 커브가 움직였으며, 이후 8*10년이 03에 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 1.5-3년쪽 중단기 테너 오피가 계속해서 비드를 찾는 분위기를 보임. 2년이 90.5에 여러 차례 거래되었으며, 1*2년이 11.5-12.25비드까지 올라와 커브 레벨이 변동됨. 3년이 2.5/02에 계속해서 대체되다가 2.5에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보임. 장 막판 2년이 89.75-90비드로 올라왔으며, 1.5년이 82.75/82.5에 대체되었으나 거래 없이 리퍼됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준 단위 : bp			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.12.22(월)	286.0	216.9	2.55%	2.555%	2.50%	2.85%	2년물	3.457%	-2.40
2025.12.23(화)	280.4	214.4	2.55%	2.547%		2.85%	5년물	3.670%	-2.70
2025.12.24(수)	282.6	209.3	2.54%	2.543%		2.86%	10년물	4.112%	-1.80
2025.12.26(금)	283.1	206.7	2.55%	2.553%		2.87%	30년물	4.798%	-1.70
2025.12.29(월)	285.3		2.55%	2.522%		2.87%	10Y-2Y	65.5	0.01

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	4,220.56	90.88	31.12.10	국고 11-7	500	여전채 2,500	은행채 4,300	
KOSDAQ	932.59	12.92	31.06.10	국고 21-5	500	회사채 21	여전채 300	
달러-원	1,434.10원	-8.10원	26.12.10	국고 23-10	455	공사채 500	통안채 5,000	
국고3Y	2.939%	-1.9	30.12.10	국고 20-9	-500			
국고10Y	3.354%	-2.0	26.09.10	국고 16-3	-500			
국고10Y-3Y	41.5	-0.1	28.06.10	국고 25-4	-1,000			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	0.00	O/N	3.67	3.62	3.65	0.00
T/N	3.69	3.63	3.67	0.00	T/N	3.68	3.63	3.66	0.00
1W	4.03	3.88	3.96	-0.02	1W	3.90	3.75	3.80	-0.10
1S	4.05	3.90	3.97	-0.02	1S	3.90	3.75	3.85	-0.03
3S	4.05	3.90	4.00	-0.03	3S	3.90	3.75	3.80	-0.05
6S	4.00	3.85	3.95	-0.02	6S	3.85	3.70	3.77	-0.06
1YR	3.90	3.75	3.83	-0.02	1YR	3.80	3.65	3.75	-0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.26	0.68	2.50	3.66000	1M MAR	-147	-143
T/N	-7/-3	-5	3.76	0.76	2.50	3.66205	1W*1S	-116	-110
1W	-38/-32	-35	3.76	0.09	2.50	3.67433	1*2	-160	-150
1S	-170/-160	-165	4.01	0.09	2.62	3.72141	1*3	-355	-345
3S	-535/-515	-525	4.31	0.06	2.82	3.68558	1*6	-880	-860
6S	-1100/-1040	-1070	4.38	0.01	2.85	3.61504	1*9	-1350	-1320
1YR	-1940/-1840	-1890	4.19	0.00	2.83	3.47055	1*12	-1685	-1655

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)

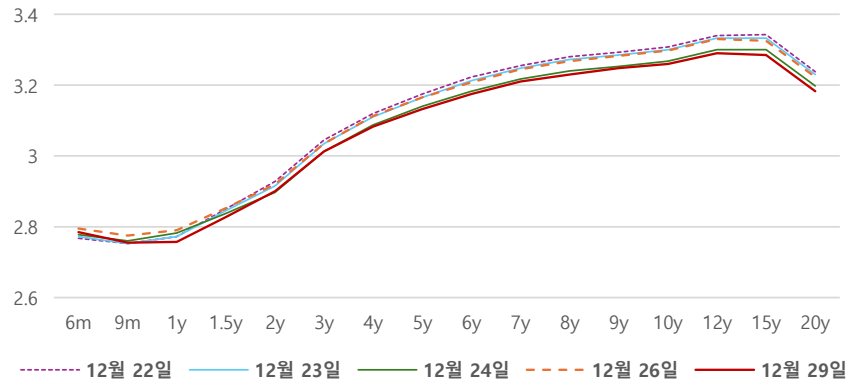
IRS 데일리 증가

12월 29일

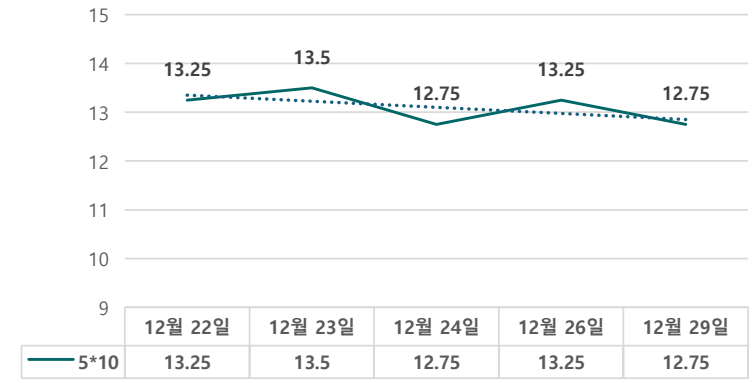
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7850	-1.00
9m	2.7550	-2.00
1y	2.7575	-3.25
1.5y	2.8275	-2.50
2y	2.9000	-2.00
3y	3.0125	-2.25
4y	3.0825	-3.00
5y	3.1325	-3.25
6y	3.1750	-3.25
7y	3.2100	-3.50
8y	3.2300	-3.75
9y	3.2475	-3.50
10y	3.2600	-3.75
15y	3.2850	-4.00
20y	3.1825	-4.00

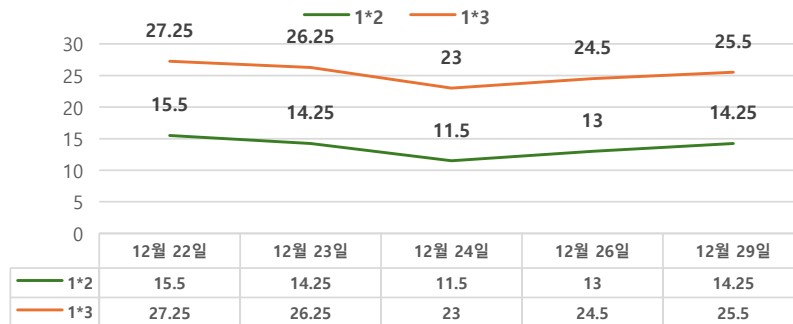
IRS 증가



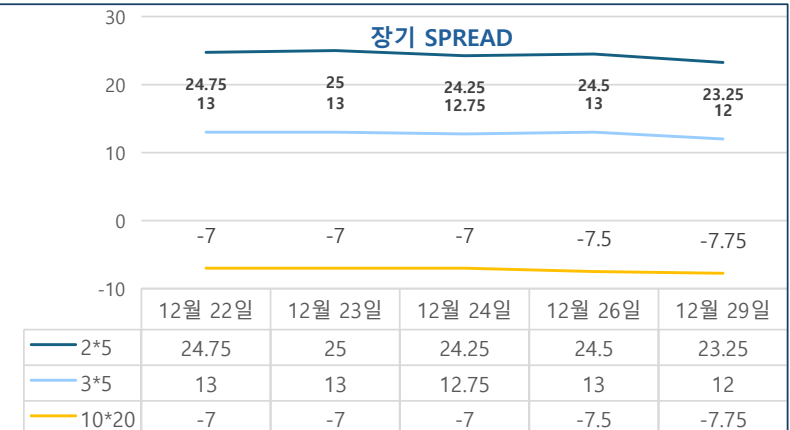
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

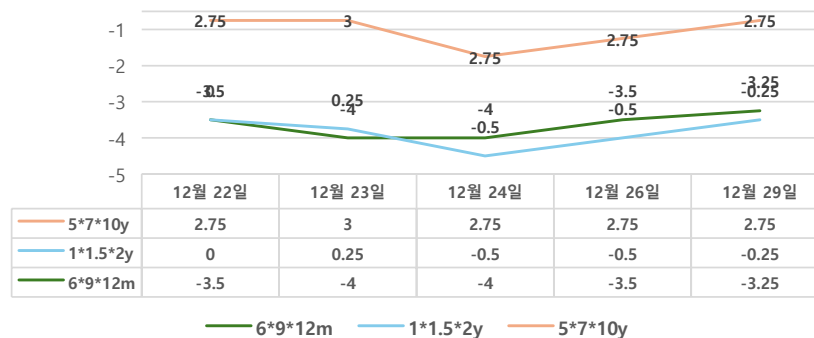
구분	증가	전일대비
1*2y	14.25	1.25
1*3y	25.50	1.00
2*5y	23.25	-1.25
3*5y	12.00	-1.00
5*10y	12.75	-0.50
10*20y	-7.75	-0.25

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	0.25
1*1.5*2y	-0.25	0.25
2*5*10y	10.50	-0.75
5*7*10y	2.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY

