

# Market Daily Report

2025.12.31(수)



레포	은행고유 매수에 적극적으로 나서 MMF 환매에 따른 운용사 및 신탁 매수 이탈에도 불구하고 일반채 수급 무난한 모습을 보임. 한은RP매입 증액(19조→24조) 이후 시장 잉여 분위기 형성됐으며, 회사채 정체도 이른 시간에 해소되는 등 전반적인 조달여건 양호하였음.
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 부재 속에 대체로 방향성 없는 움직임을 보이며, 금리 하락 흐름으로 마감.
MONEY	2025년 연말 마감을 하루 앞두고, 며니 시장은 전반적으로 초단기를 막판 커버 위주로 거래되었으며, 연말 포지션을 보수적으로 관리해온 은행들의 말일자 포지션 정리 오퍼 물량이 시장에 제시되면서 레벨은 겹다운되며 마무리됨. 오버나잇은 주로 3.64-3.66 사이로 거래되었고, Cross End 구간인 탐넥과 탐-1주율 레벨도 추가 상승세 없이 4.00-4.05 고점 인식하에 대부분 클리어 되면서 스팟 구간인 (26년 1월 2일) 시작으로 1주-1개월을 레벨은 전반적으로 3.70-3.80, 2-3개월들은 3.80-3.85 수준으로 마켓 호가 형성 중. 중국계간 금리 하락세는 더욱 뚜렷하게 제시되면서 탐넥 3.65-3.75 사이 거래 이후, 기간율은 3개월율까지 연말 프리미엄 반영이 마무리 된 후, 3.75-3.80 오퍼 대기 속에 추가 하향 조정 될 것을 감안 10bp 낮게 카운터 비드 제시하며 체결 보다는 호가 형성 위주로 레벨 체크 정도로 마무리됨.
FX SWAP	12월 30일 외환 스와프포인트는 연말 북클로징 수요와 달리 유동성 잉여가 맞물리며 시초가 대비 전 구간에서 상승세를 보임. 1년율은 시초가 대비 0.40원 상승한 -18.60원에 마감했고, 6개월을 역시 0.40원 오른 -10.30원에 거래를 마친. 1개월율은 시초가 대비 0.15원 상승한 -1.55원에 마감함. 초단기율인 오버나이트는 +0.01원, 탐넥은 +0.15원을 기록하며 각각 작년 12월과 올해 9월 이후 처음으로 플러스 전환되는 등 강세가 두드러짐. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 2025년 마지막 거래일을 맞아 결제 수요 및 해외 투자 환전 등 저가 매수세가 유입되며 전일 대비 9.20원 상승한 1,439.00원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 시장 내 달러 유동성이 풍부했던 점과 연말 북클로징에 따른 급한 자금 수요가 겹쳐면서 시초가 대비 레벨을 높이며 마감한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 한산한 분위기 속 6개월 오퍼가 내려오며 ND로 78.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 이후 6*9개월 -2.5비드와 엎여 6개월이 78.5, 9개월이 76에 초이스를 이루다가 이와 엎인 6*9개월이 -2.5에 계속해서 여러 차례 거래됨. 8*9*10년 나비가 0.25비드, 8*9년이 1.75오퍼가 나오며 중장기쪽 커브가 움직였으며, 이후 8*10년이 03에 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 1.5-3년쪽 중단기 테너 오퍼가 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 대치되다가 2.5에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 장 막판 2년이 89.75-90비드로 올라왔으며, 1.5년이 82.75/82.5에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨.

## 단기자금시장

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	전일 미국 국채 금리		
							단위 : 조 원	금리	전일대비
2025.12.23(화)	280.4	214.4	2.55%	2.547%	2.50%	2.85%	2년물	3.457%	-2.40
2025.12.24(수)	282.6	209.3	2.54%	2.543%		2.86%	5년물	3.670%	-2.70
2025.12.26(금)	283.1	206.7	2.55%	2.553%		2.87%	10년물	4.112%	-1.80
2025.12.29(월)	285.3	205.3	2.55%	2.522%		2.87%	30년물	4.798%	-1.70
2025.12.30(화)	285.4		2.55%	2.540%		2.87%	10Y-2Y	65.5	0.01

## 국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
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

기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	0.00	O/N	3.65	3.60	3.62	-0.03
T/N	4.00	3.80	3.90	0.23	T/N	3.80	3.70	3.75	0.09
1W	3.80	3.70	3.75	-0.21	1W	3.75	3.65	3.70	-0.10
1S	3.85	3.75	3.80	-0.17	1S	3.80	3.65	3.73	-0.12
3S	3.95	3.85	3.90	-0.10	3S	3.85	3.70	3.75	-0.05
6S	3.95	3.80	3.90	-0.05	6S	3.80	3.65	3.72	-0.05
1YR	3.85	3.70	3.80	-0.03	1YR	3.78	3.63	3.70	-0.05

## FX SWAP CLOSING

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	ND SPREAD			
							단위 : 전, %, %p	TENOR	BID	OFFER
O/N	-2/2	0	2.50	-1.76	2.50	3.76000		1M MAR	-142	-138
T/N	30/34	32	-1.50	-5.26	2.50	3.75717		1W*1S	-148	-142
1W	-33/-27	-30	3.57	-0.19	2.50	3.75009		1*2	-160	-150
1S	-160/-150	-155	3.87	-0.14	2.62	3.71610		1*3	-325	-315
3S	-535/-515	-525	4.30	-0.01	2.82	3.67194		1*6	-835	-815
6S	-1060/-1000	-1030	4.30	-0.08	2.85	3.59543		1*9	-1260	-1230
1YR	-1910/-1810	-1860	4.14	-0.05	2.83	3.44111		1*12	-1625	-1595

## 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)

