제12차 국고채권 교환 공고

국고채권의 교환을 다음과 같이 공고합니다.

2026년 9월 1일

재 정 경 제 부 장 관

1. 발행·매입대상 국고채

	종목명	표면금리	만기일
발행대상 국고채권	국고04250-3606-1009	연4.250%	2036.06.10.
매입대상 국고채권	물가01750-2806-L1	연1.750%	2028.06.10.
	물가01125-3006-L1	연1.125%	2030.06.10.
	물가01625-3206-L1	연1.625%	2032.06.10.
	물가00750-3406-L1	연0.750%	2034.06.10.

2. 교환예정금액 : 1,000억원

3. 매입대상 국고채 매입방법 : 경쟁입찰에 의한 역입찰
(※ 음(-)의 금리도 응찰 가능)

4. 교환입찰일 : 2026.9.4.(금) 10:40 ~ 11:00
(※ 낙찰결과 발표 : 2026.9.4.(금) 12:00)
(※ 개별 응찰기관별 낙찰통지 : 2026.9.4.(금) 14:00까지)

5. 국고채 교환일 : 2026.9.8.(화) 15:50까지

6. 차액정산결제일 : 2026.9.8.(화) 15:50까지

7. 매입 및 등록 업무 : 국채법에 따라 한국은행이 담당

※ 기타 자세한 사항은 별첨 '국고채 교환 세부사항'을 참조하시기 바랍니다.

<별첨>

국고채 교환 세부사항

1. 교환입찰개요

○ 용어의 정의

- 발행대상종목 : 국고채 교환을 위해 재정경제부장관이 발행하는 국고채 종목

- 매입대상종목 : 국고채 교환을 위해 재정경제부장관이 국고채전문딜러로부터 매입하는 국고채 종목

○ 교환입찰방식

- 한국은행 금융결제망(BOK-Wire+)을 통한 전자입찰방식
(다만, BOK-Wire+를 통한 입찰이 불가능한 금융기관은 모사전송, 전자우편, 서면입찰 방식으로도 응찰 가능)

* BOK-Wire+를 통한 입찰이 불가능한 금융기관은 모사전송, 전자우편, 서면입찰 방식으로도 응찰가능, 이 경우 입찰 마감시각 전까지 한국은행에 유선으로 응찰내역(응찰금액, 응찰금리, 응찰단가, 응찰합계)을 통지하고, 입찰마감시각으로부터 15분 이내에 유선으로 통지한 응찰내역과 동일하게 국채매입(교환)입찰서를 작성하여 전송하여야 함

○ 교환입찰일시 : 공고문 참조

○ 교환예정금액 : 공고문 참조

* 전자입찰에 따른 세부적인 절차는 「국채사무취급절차」 및「한국은행금융결제망 전산업무 운영절차」를 준용

2. 교환입찰방법

○ 참가자격 : 국고채 전문딜러 및 예비전문딜러

○ 교환입찰금액 : 매입대상종목당 최저응찰금액은 10억 원으로 하고 그 이상은 10억 원의 정수배액으로 하며, 1개사당 응찰한도는 교환예정금액의 30% 이내로 함(단, 예비국고채전문딜러의 응찰한도는 15%로 함)

※ 1개사당 응찰한도를 초과하는 경우 해당 전문딜러의 응찰분은 응찰무효로 함

○ 신청방법 : 연단위 이자율(세전단가 적용)로 소수점이하 셋째자리까지 명기

- 1개사가 매입대상종목당 7개까지 복수 응찰금리 응찰 가능 (종목당 7개를 초과하는 응찰 불가)

  * 종목당 응찰금리가 7개 이하라도 동일금리로 중복응찰 불가

3. 낙찰결정방법

○ 종목별로 응찰금리 중 높은 금리 제시 분부터 순차적으로 낙찰자로 결정

- 다만, 응찰률이 현저히 낮거나 응찰금리가 시장금리 수준에 비하여 과도하게 낮다고 판단되는 경우, 낙찰물량 축소 가능

- 동일조건으로 응찰한 경우에는 응찰금액별로 다음기준에 따라 10억 원 단위로 배정

① [부분낙찰률×응찰금액] (10억 원 단위 미만은 절사)

② ①의 기준에 의한 배정이후 잔여금액(10억 원 단위 미만 절사분)이 큰 응찰 금액부터 10억 원 단위로 순차적으로 배정
단, 잔여금액이 동일한 경우에는 응찰번호순서가 앞선 응찰금액이 우선

○ 낙찰금리

- 낙찰된 국고채의 최저응찰금리부터 순차적으로 매 0.05%p 간격으로 구분한 각 구간 중 각 응찰자별 응찰금리가 속하는 구간의 최저금리

4. 국고채 교환일 : 공고문 참조

○ 매입대상종목 국고채는 2026.9.8.(화)까지 한국은행 등록부에 등재(담보 등 상환에 대한 제한이 없어야 함)

* 매입대상종목 국고채의 「보유기간확인서」는 2026.9.7.(월)까지 한국은행에 제출

5. 차액정산결제일 : 공고문 참조

○ 각 낙찰자는 자기의 낙찰금리('세전단가' 적용)로 다음의 '매입대상 국고채의 매입단가 산출식'에 의한 매입단가(1만원단위)를 적용한 금액과

○ 발행대상종목의 발행금리*를 기준금리로 하여 다음의 '발행대상 국고채의 발행단가 산출식'에 의한 발행단가(1만원단위)를 적용한 금액의 차액을 정산함

* 교환 입찰일 09:30, 10:00, 10:20를 기준으로 국채전문유통시장을 통한 각각의 직전 체결수익률을 단순 산술평균하여 한국거래소가 공표하는 금리로 소수점이하 셋째자리(소수점 넷째자리 이하 절사)까지 계산, 다만, 직전 체결수익률이 없는 경우에는 각 기준시각의 최우선매도가격과 최우선매수가격간 중간값 등을 직전 체결수익률로 할 수 있음

< 매입대상 국고채의 매입단가 산출식 >

$$\left\{\left(\sum_{t=1}^{n} \frac{10{,}000 \times R/m}{(1+r/m)^{t-1}}\right) + \frac{10{,}000}{(1+r/m)^{n-1}}\right\} \times \frac{1}{(1+r/m \times a/b)}$$

n : 잔존이자지급횟수　　m : 연간이자지급횟수
R : 표면금리　　r : 낙찰금리
a : 이자지급기중 잔존일수(한편넣기)　　b : 이자지급기중 일수(한편넣기)
* '십전' 단위 미만은 절사

< 발행대상 국고채의 발행단가 산출식 >

$$\left\{\left(\sum_{t=1}^{n} \frac{10{,}000 \times R/m}{(1+r/m)^{t-1}}\right) + \frac{10{,}000}{(1+r/m)^{n-1}}\right\} \times \frac{1}{(1+r/m \times a/b)}$$

n : 잔존이자지급횟수 m : 연간이자지급횟수

R : 표면금리

r : 교환 입찰일 09:30, 10:00, 10:20를 기준으로 국채전문유통시장을 통한 각각의 직전 체결수익률을 단순 산술평균한 값

a : 이자지급기중 잔존일수(한편넣기) b : 이자지급기중 일수(한편넣기)

* '십전' 단위 미만은 절사

6. 기타 상세한 사항은 한국은행 국채기금팀(02-759-4740/4742), 재정경제부 국채정책과(044-215-5131/5135)에 문의