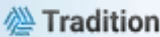


Market Daily Report

2025.09.02(화)



레포	월초 MMF 설정에 따른 유동성 호전 예상대 금리 하락(2.51%→2.48%) 출발했으나 시중은행 콜차입 꾸준히 레포 시장 잉여세 크지 않았음. 장 중 증권사 추가 매도 이어져 익일물 수급 빠듯했던 반면, 익일 한은RP매입 기대감으로 기일물 금리 낮게(2.50%) 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 구간별 등락이 엇갈리며 혼조세 마감. 서울 채권 시장은 전일 금통위가 예상보다 매파적으로 해석되면서 단기 구간 금리는 상승 압력 우위. 개장 후 10년물도 강세 폭을 축소하며 약세 전환. 반면 30년물은 장 초반부터 강세 지속. 오전 장 후반 내년도 예산안이 시장 예상에 부합하며 10년 국채선물 강세 전환. 장 막판에는 30년물 금리 낙폭 확대. 전일 발표된 9월 국고채 발행계획과 이날 공개된 내년도 발행 규모가 초장기물 강세 재료로 작용. 다만 10년물은 은행의 순매도 확대 탓에 강세 폭 제한. 미국: 미 국채금리는 단기물 강세, 장기물 약세로 혼조세 마감. 뉴욕 거래 초반 소폭 오름세를 보이던 금리는 7월 개인소비지출(PCE) 물가지수 발표 이후 방향이 달라지기 시작. PCE와 근원 PCE는 각각 전월 대비 0.2%, 0.3%, 전년 대비 2.6%, 2.9% 상승하며 시장 예상치에 부합. 국 연준 이사 해임 관련 법정 공방 소식 또한 단기물 금리 하락 요인으로 작용. 오후 들어 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재가 9월 금리 인하 지지를 시사하자 전반적인 금리 레벨이 낮아졌으나, 곧 장기물 중심으로 급반등. 다음 주 대규모 회사채 발행 경계감이 장기물 약세 요인으로 작용한 가운데, 월말 포트폴리오 조정 매수세 유입 후 되돌림이 나타난 영향으로 풀이.
MONEY	뉴욕 휴장 (노동절 휴일)과 9월초 자금 움직임 제한에 따른 영향에 MM 마켓은 매우 한산한 분위기 속 위크를 위주로 스몰 거래되며 마무리됨. 9/18일 새벽에 발표될 연준의 금리 인하를 예상해 1주-2주물 레벨이 고점을 형성중이며, 1주-3개월물까지 4.40% 고점 오퍼 대기 속 1-2주물 위주로 4.38-4.40 수준에 선회결 되고 있음. 온쇼 시중은행의 MMDA 예치금 금리도 9/17일까지 적용됨에 따라 마켓 하락 레벨 만큼 운용 금리를 낮추긴 어려워 마켓 거래 보다는 관망 모드가 강한 모습. 9월에는 분기 마감 자금 수요 및 미국의 국채 발행 물량 증가 예상에 유동성이 다소 타이트해질 수 있으나, 9월 FOMC 회의를 앞두고 포지션을 최소화 시키고 있는 분위기가 여전함. 다만, 연준의 금리 발표 후에도 분기 커버 구간으로 2주물-1개월물 구간은 다소 높게 레벨 형성 될 것으로 예상됨.
FX SWAP	9월 1일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 소폭 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.20원 오른 -25.30원, 6개월물은 0.10원 상승한 -13.30원에 마감했고 1개월물은 -2.65원으로 시초가 대비 0.05원 상승 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 외국인 주식 순매도와 결제 및 해외투자 환전 수요에 지지받으며 3.60원 오른 1,393.70원에 마감함. 전반적으로 미국 PCE 물가 발표 이후 단기 국채금리가 하락하면서 스와프포인트 강세 요인으로 작용했고, 연준 금리 인하 기대가 유지된 점도 장기 구간의 상승 동력으로 작용한 것으로 보임. 다만 미국 노동절 휴장을 앞두고 역외 수급은 제한적이었으며, 한미 금리차 축소 기대와 글로벌 달러화 흐름이 향후 방향성에 영향을 줄 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 대체로 현물에 연동되는 모습을 보였으며, 단기 구간에서는 비드가 우위를 보이는 분위기를 보임. 장 초반 1년 37비드와 1*1.5년 -2비드가 엮인 1.5년이 35에 거래되었으며, 2년이 35에 초이스를 이루다가 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 5년이 47.75에 거래되었으며, 1.5*2년이 0.25오퍼에서 레벨이 내려오면서 par에 거래됨 오후 들어 5*10년이 17.25/16.75에서 17에 만나 여러 차례 거래되었으며, 2*5년 par오퍼가 나오자마자 거래되고 비드온 분위기를 보임. 15*20년이 ND로 -8.75비드가 나와 장기쪽 커브가 움직임. 장 막판 2년이 35.25/35에 대치되었고, 2*4년 9.25비드와 엮여 4년이 44.25비드까지 만들어졌으며, 2년 오퍼가 내려와 35에 거래되는 모습을 보임. 마감 이후 2년이 35.25-35에 여러 차례 거래되고, 2*3년이 ND로 3.75비드가 나옴

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.08.26(화)	249.8	229.3	2.49%	2.511%	2.50%	2.53%	2년물	3.619%	-200.0
2025.08.27(수)	257.4	232.0	2.48%	2.505%		2.53%	5년물	3.697%	20.0
2025.08.28(목)	260.2	230.2	2.46%	2.505%		2.53%	10년물	4.230%	210.0
2025.08.29(금)	250.7	225.1	2.51%	2.521%		2.53%	30년물	4.928%	510.0
2025.09.01(월)	249.1		2.48%	2.518%		2.53%	10Y-2Y	61.1	4.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종포가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,186.01	-10.31	27.12.10	국고 17-7	4,003	은행채 6,300	은행채 9,600	국고채 2년 27,000억원 입찰
KOSDAQ	769.91	-28.52	28.06.10	국고 18-4	3,309		여전채 1,600	통안채 91일물 8,000억원 입찰
달러-원	1,390.10원	4.80원	29.03.10	국고 24-1	1,415		회사채 1,600	
국고3Y	2.426%	1.0	32.12.10	국고 22-14	-216		통안채 5,000	
국고10Y	2.815%	0.0	27.03.10	국고 25-1	-2,480		공사채 2,600	
국고10Y-3Y	-38.9	1	26.03.10	국고 21-1	-5,400			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.40	4.30	4.35	-0.02	O/N	4.40	4.30	4.35	0.03
T/N	4.36	4.30	4.35	0.01	T/N	4.35	4.27	4.30	-0.03
1W	4.40	4.30	4.37	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	0.01
1S	4.40	4.30	4.37	0.00	1S	4.40	4.30	4.37	0.01
3S	4.40	4.30	4.35	0.00	3S	4.38	4.20	4.33	-0.01
6S	4.27	4.15	4.22	-0.02	6S	4.30	4.10	4.20	-0.02
1YR	4.15	4.00	4.10	0.02	1YR	4.20	4.05	4.10	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
T/N	-9/-5	-7	4.31	-	2.50	4.34000	1M MAR	-267	-263
S/N	-9/-5	-7	4.31	-0.14	2.50	4.33818	1W*1S	-173	-167
1W	-54/-48	-51	4.39	-0.03	2.50	4.32724	1*2	-240	-230
1S	-270/-260	-265	4.36	-0.05	2.50	4.27256	1*3	-450	-440
3S	-670/-650	-660	4.39	-0.01	2.50	4.17106	1*6	-1145	-1125
6S	-1360/-1300	-1330	4.47	-0.03	2.53	4.02060	1*9	-1745	-1715
1YR	-2580/-2480	-2530	4.39	-0.01	2.52	3.76652	1*12	-2320	-2290

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)

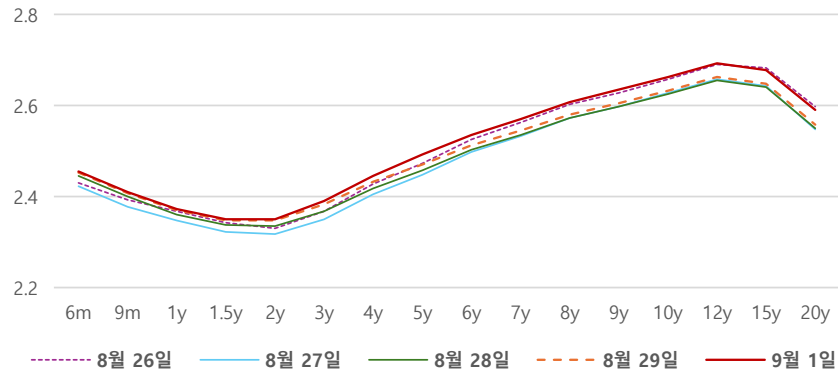
IRS 데일리 증가

9월 1일

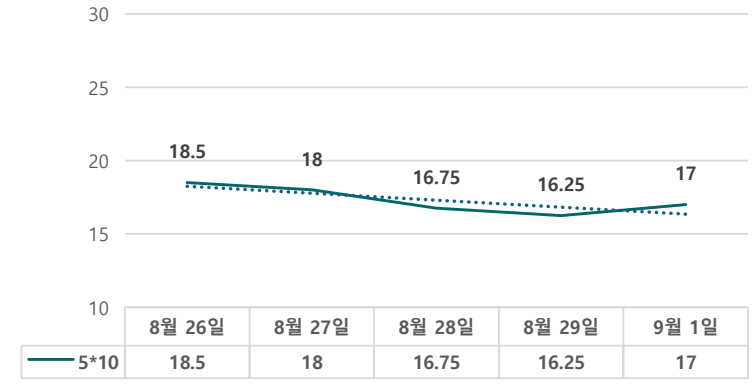
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4550	0.25
9m	2.4100	0.25
1y	2.3725	0.25
1.5y	2.3500	0.25
2y	2.3500	0.25
3y	2.3900	0.75
4y	2.4450	1.25
5y	2.4925	2.25
6y	2.5350	2.25
7y	2.5700	2.50
8y	2.6075	2.75
9y	2.6350	3.00
10y	2.6625	3.00
12y	2.6925	3.00
15y	2.6775	3.00
20y	2.5900	3.25

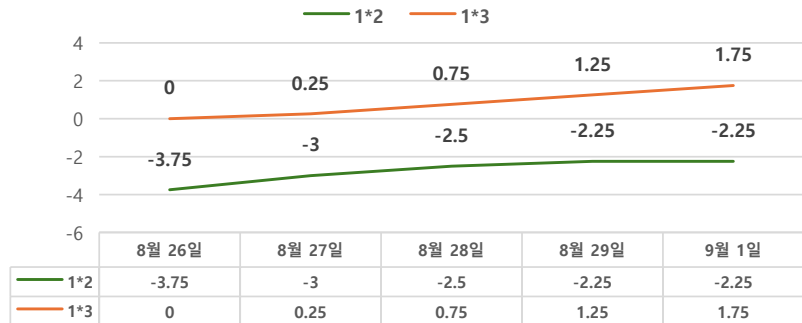
IRS 증가



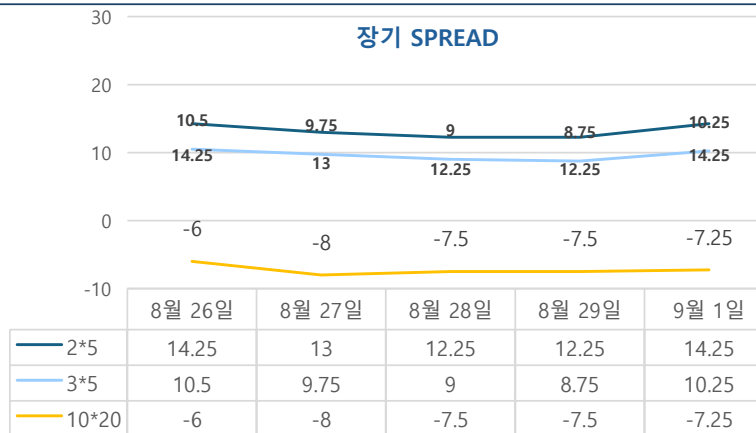
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

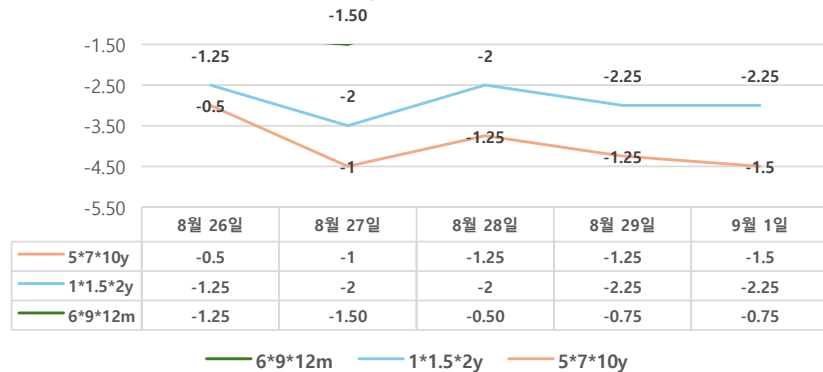


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	0.00
1*3y	1.75	0.50
2*5y	14.25	2.00
3*5y	10.25	1.50
5*10y	17.00	0.75
10*20y	-7.25	0.25

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	0.00
1*1.5*2y	-2.25	0.00
2*5*10y	-2.75	1.25
5*7*10y	-1.50	-0.25

2*5*10y FLY

