Tradition

2025-09-03

| | 09월 01일 월 | 09월 02일 화 | 09월 03일 수 | 09월 04일 목 | 09월 05일 금 |
|---|---|---|---|---|---|
| | 국고채 2Y 25-6 2.7조<br>통안채 91일물 0.8조 | 국고채 30Y 25-7 4.9조 | 재정증권 28일물 2.0조<br>통안채 2Y 2.4조 | | 국고채 교환 0.1조<br>: 국고 25-5 <-> 물가 16-5, 18-5, 20-5, 22-6<br>주금공MBS 2025-11 0.7조 |
| 주요이슈 | 미국 휴장(노동절)<br>한국 8월 수출/입<br>S&P 글로벌 제조업 PMI<br>중국 8월 Caixin 제조업 PMI<br>유럽 7월 실업률<br>8월 HCOB 제조업 PMI<br>일본 8월 지분 은행 제조업 PMI | 한국 8월 CPI, CPI 근원<br>미국 7월 건설지출<br>8월 ISM 고용, 신규주문, 제조업, 구매물가<br>S&P 글로벌 제조업 PMI<br>유럽 8월 CPI[P]<br>CPI 근원[P] | 한국 2Q GDP[P]<br>미국 7월 구인이직보고서 구인건수<br>제조업수주<br>내구재 주문[F]<br>중국 8월 Caixin 종합, 서비스업 PMI<br>유럽 7월 PPI<br>8월 HCOB 종합, 서비스업 PMI[F]<br>일본 8월 지분 은행 종합, 서비스 PMI[F] | 한국 7월 경상수지, 상품수지<br>미국 7월 수출/입, 무역수지<br>8월 Challenger Job Cuts<br>ADP취업자 변동<br>ISM 서비스, 가격, 고용, 신규주문<br>S&P 글로벌 종합, 서비스업 PMI[F]<br>유럽 7월 소매판매 | 미국 8월 비농업부분고용자수 변동<br>민간부문 고용자수 변동<br>시간당 평균 임금, 실업률<br>유럽 9월 센틱스 투자자기대지수<br>2Q GDP[T], 고용[F]<br>일본 7월 선행지수, 동행지수[P] |
| 9월 발행계획 | 국고 2년물 2.7조(전월비 +0.2조) 25-6<br>9월 1일(월)<br>낙찰금리: 2.365% | 국고 30년물 4.9조(전월비 +0.0조) 25-7<br>9월 2일(화)<br>낙찰금리: 2.780% | 국고 3년물 4.3조(전월비 -0.1조) 25-4<br>9월 8일(월) | 국고 20년물 0.5조(전월비 -0.2조)<br>9월 9일(화) | 국고 50년물 0.8조(전월비 +0.0조) 24-11<br>9월 12일(금) |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| DOW | 45,295.81 | -0.547% | 3선 | 24-4, 24-12, 25-3 |
| KOSPI | 3,172.35 | +0.94% | 종가/저평가 | 107.27, 0.01 |
| 원/달러 | 1395.90 | +0.14% | 10선 | 24-5, 24-13 |
| U.S 2Y | 3.6410 | +2.2bp | 종가/저평가 | 118.17, -0.05 |
| U.S 5Y | 3.7250 | +2.8bp | 30선 | 24-8, 25-2 |
| U.S10Y | 4.2630 | +3.3bp | 종가/저평가 | 144.50, -0.01 |

| 2025년 금통위 일정 | |
|---|---|
| 1/16, 2/25, 4/17, 5/29, 7/10, 8/28, 10/23, 11/27 | |
| 국고채 교환 25-5 9월 5일(금) | 국고채 매입 3.0조 9/17일(수) |
| 국고채 교환 0.1조 :<br>국고 25-5 <-> 물가 16-5, 18-5, 20-5, 22-6 | 국고 24-3, 06-1, 16-3, 23-4, 23-10, 23-10, 17-3, 17-7 |

## 전 일 민 평

### 국고채

| Y | 종목명 | 만기일 | 민평 | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 30.04 | 국고 25-7 | 2055-09-10 | 2.790 | 1.2 |
| 29.53 | 국고 25-2 | 2055-03-10 | 2.795 | 1.5 |
| 29.04 | 국고 24-8 | 2054-09-10 | 2.800 | 1.5 |
| 28.53 | 국고 24-2 | 2054-03-10 | 2.807 | 1.5 |
| 28.04 | 국고 23-7 | 2053-09-10 | 2.810 | 1.5 |
| 27.53 | 국고 23-2 | 2053-03-10 | 2.816 | 1.5 |
| 27.04 | 국고 22-9 | 2052-09-10 | 2.823 | 1.5 |
| 26.53 | 국고 22-2 | 2052-03-10 | 2.820 | 1.6 |
| 25.53 | 국고 21-2 | 2051-03-10 | 2.825 | 1.6 |
| 24.53 | 국고 20-2 | 2050-03-10 | 2.822 | 1.7 |
| 23.53 | 국고 19-2 | 2049-03-10 | 2.839 | 1.8 |
| 22.53 | 국고 18-2 | 2048-03-10 | 2.877 | 1.7 |
| 21.53 | 국고 17-1 | 2047-03-10 | 2.884 | 1.9 |
| 20.53 | 국고 16-1 | 2046-03-10 | 2.913 | 1.8 |
| 20.03 | 국고 25-9 | 2045-09-10 | 2.794 | 1.2 |
| 19.28 | 국고 14-7 | 2044-12-10 | 2.920 | 2.0 |
| 19.03 | 국고 24-10 | 2044-09-10 | 2.899 | 2.0 |
| 18.03 | 국고 23-9 | 2043-09-10 | 2.910 | 1.9 |
| 17.28 | 국고 12-5 | 2042-12-10 | 2.902 | 2.1 |
| 17.03 | 국고 22-11 | 2042-09-10 | 2.901 | 2.2 |
| 16.03 | 국고 21-9 | 2041-09-10 | 2.899 | 2.2 |
| 15.03 | 국고 20-7 | 2040-09-10 | 2.908 | 3.3 |
| 14.03 | 국고 19-6 | 2039-09-10 | 2.871 | 2.3 |
| 13.03 | 국고 18-7 | 2038-09-10 | 2.881 | 2.3 |
| 12.03 | 국고 17-5 | 2037-09-10 | 2.878 | 2.4 |
| 11.03 | 국고 16-6 | 2036-09-10 | 2.885 | 2.5 |
| 10.02 | 국고 15-6 | 2035-09-10 | 2.906 | 2.5 |
| 9.77 | 국고 25-5 | 2035-06-10 | 2.872 | 2.5 |
| 9.27 | 국고 24-13 | 2034-12-10 | 2.890 | 2.4 |
| 8.77 | 국고 24-5 | 2034-06-10 | 2.885 | 2.5 |
| 8.27 | 국고 13-8 | 2033-12-10 | 2.869 | 2.3 |
| 8.27 | 국고 23-11 | 2033-12-10 | 2.868 | 2.3 |
| 7.77 | 국고 23-5 | 2033-06-10 | 2.830 | 2.2 |
| 7.27 | 국고 22-14 | 2032-12-10 | 2.802 | 2.2 |
| 6.77 | 국고 22-5 | 2032-06-10 | 2.775 | 2.4 |
| 6.27 | 국고 11-7 | 2031-12-10 | 2.730 | 2.0 |
| 6.27 | 국고 21-11 | 2031-12-10 | 2.729 | 2.1 |
| 5.77 | 국고 21-5 | 2031-06-10 | 2.713 | 2.0 |
| 5.27 | 국고 10-7 | 2030-12-10 | 2.680 | 2.0 |
| 5.27 | 국고 20-9 | 2030-12-10 | 2.678 | 1.9 |
| 5.02 | 국고 25-8 | 2030-09-10 | 2.597 | 2.0 |
| 4.77 | 국고 20-4 | 2030-06-10 | 2.643 | 1.9 |
| 4.52 | 국고 25-3 | 2030-03-10 | 2.615 | 1.9 |
| 4.27 | 국고 19-8 | 2029-12-10 | 2.608 | 1.9 |
| 4.27 | 국고 09-5 | 2029-12-10 | 2.619 | 1.8 |
| 4.02 | 국고 24-7 | 2029-09-10 | 2.576 | 1.8 |
| 3.77 | 국고 19-4 | 2029-06-10 | 2.534 | 1.8 |
| 3.52 | 국고 24-1 | 2029-03-10 | 2.525 | 1.8 |
| 3.27 | 국고 18-10 | 2028-12-10 | 2.489 | 1.5 |
| 3.02 | 국고 23-6 | 2028-09-10 | 2.480 | 1.5 |
| 2.77 | 국고 25-4 | 2028-06-10 | 2.447 | 1.5 |
| 2.77 | 국고 18-4 | 2028-06-10 | 2.450 | 1.5 |
| 2.52 | 국고 08-2 | 2028-03-10 | 2.450 | 1.2 |
| 2.52 | 국고 23-1 | 2028-03-10 | 2.445 | 1.3 |
| 2.27 | 국고 24-12 | 2027-12-10 | 2.417 | 1.2 |
| 2.27 | 국고 17-7 | 2027-12-10 | 2.421 | 1.3 |
| 2.02 | 국고 22-8 | 2027-09-10 | 2.404 | 1.4 |
| 2.02 | 국고 25-6 | 2027-09-10 | 2.403 | 1.3 |
| 1.77 | 국고 17-3 | 2027-06-10 | 2.401 | 1.9 |
| 1.77 | 국고 24-4 | 2027-06-10 | 2.392 | 2.0 |
| 1.52 | 국고 25-1 | 2027-03-10 | 2.380 | 1.9 |
| 1.52 | 국고 22-1 | 2027-03-10 | 2.380 | 1.9 |
| 1.52 | 국고 07-3 | 2027-03-10 | 2.379 | 1.9 |
| 1.27 | 국고 23-10 | 2026-12-10 | 2.330 | 0.8 |
| 1.27 | 국고 16-8 | 2026-12-10 | 2.330 | 0.8 |
| 1.02 | 국고 21-7 | 2026-09-10 | 2.311 | 0.3 |
| 1.02 | 국고 24-9 | 2026-09-10 | 2.314 | 0.4 |
| 0.77 | 국고 23-4 | 2026-06-10 | 2.261 | 1.3 |
| 0.77 | 국고 16-3 | 2026-06-10 | 2.261 | 1.3 |
| 0.52 | 국고 06-1 | 2026-03-10 | 2.309 | -0.3 |
| 0.52 | 국고 21-1 | 2026-03-10 | 2.311 | -0.3 |
| 0.52 | 국고 24-3 | 2026-03-10 | 2.311 | -0.3 |
| 0.27 | 국고 22-13 | 2025-12-10 | 2.345 | 0.0 |
| 0.27 | 국고 15-8 | 2025-12-10 | 2.323 | 0.0 |
| 0.02 | 국고 23-8 | 2025-09-10 | 2.373 | -0.2 |
| 0.02 | 국고 20-6 | 2025-09-10 | 2.200 | -0.1 |

### 통안채

| Y | 종목명 | 만기일 | 요일 | 민평 | 전일비 | 이자 | 쿠폰 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.50 | 통안02690-2803-03 | 2028-03-03 | 금 | 2.450 | 1.5 | 이표 | 2.69 |
| 2.00 | 통안02940-2709-03 | 2027-09-03 | 금 | 2.396 | 1.2 | 이표 | 2.94 |
| 1.50 | 통안03430-2703-03 | 2027-03-03 | 수 | 2.284 | 0.3 | 이표 | 3.43 |
| 1.00 | 통안04000-2609-03 | 2026-09-03 | 목 | 2.181 | 0.0 | 이표 | 4.00 |
| 0.50 | 통안03570-2603-03 | 2026-03-03 | 화 | 2.251 | 0.0 | 이표 | 3.57 |
| 1.83 | 통안02400-2707-02 | 2027-07-02 | 금 | 2.380 | 0.5 | 이표 | 2.40 |
| 1.58 | 통안02620-2704-02 | 2027-04-02 | 금 | 2.376 | 0.5 | 이표 | 2.62 |
| 1.33 | 통안02700-2701-02 | 2027-01-02 | 토 | 2.333 | 0.2 | 이표 | 2.70 |
| 1.08 | 통안02800-2610-02 | 2026-10-02 | 금 | 2.279 | 0.2 | 이표 | 2.80 |
| 0.83 | 통안03200-2607-02 | 2026-07-02 | 목 | 2.186 | -0.3 | 이표 | 3.200 |
| 0.58 | 통안03365-2604-02 | 2026-04-02 | 목 | 2.192 | -0.3 | 이표 | 3.365 |
| 0.33 | 통안03340-2601-02 | 2026-01-02 | 금 | 2.257 | 0.1 | 이표 | 3.34 |
| 0.85 | 통안02280-2607-01 | 2026-07-09 | 목 | 2.215 | -0.3 | 이표 | 2.37 |
| 0.68 | 통안02370-2605-01 | 2026-05-09 | 토 | 2.208 | -0.4 | 이표 | 2.60 |
| 0.51 | 통안02600-2603-01 | 2026-03-09 | 월 | 2.253 | -0.1 | 이표 | 2.64 |
| 0.35 | 통안02640-2601-01 | 2026-01-09 | 금 | 2.277 | 0.1 | 이표 | 2.88 |
| 0.18 | 통안02880-2511-01 | 2025-11-09 | 일 | 2.358 | 0.0 | 이표 | 2.89 |

9월 16일(화) 통안채 중도환매 2.5조: 26.3.9통 / 26.4.2통 / 26.7.2통

| | Y | 종목명 | 만기일 | 요일 | 민평 | 전일비 | 이자 | 쿠폰 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국당 | 5.08 | 국민주택1종25-09 | 2030-09-30 | 월 | 2.748 | 1.1 | 복리 | 1.0 |
| 국전 | 4.99 | 국민주택1종25-08 | 2030-08-31 | 토 | 2.750 | 1.3 | 복리 | 1.0 |
| 국전전 | 4.91 | 국민주택1종25-07 | 2030-07-31 | 수 | 2.748 | 1.2 | 복리 | 1.0 |
| 국주 | 4.82 | 국민주택1종25-06 | 2030-06-30 | 일 | 2.745 | 1.2 | 복리 | 1.0 |
| | 4.74 | 국민주택1종25-05 | 2030-05-31 | 금 | 2.715 | 1.3 | 복리 | 1.0 |
| | 4.66 | 국민주택1종25-04 | 2030-04-30 | 화 | 2.683 | 1.3 | 복리 | 1.0 |
| | 4.58 | 국민주택1종25-03 | 2030-03-31 | 일 | 2.671 | 1.4 | 복리 | 1.3 |
| | 4.49 | 국민주택1종25-02 | 2030-02-28 | 목 | 2.642 | 1.4 | 복리 | 1.3 |
| 물가 | 8.77 | 물가 24-6 | 2034-06-10 | 토 | 0.562 | 1.9 | 이표 | 1.625 |
| | 6.77 | 물가 22-6 | 2032-06-10 | 목 | 0.065 | 1.5 | 이표 | 1.625 |
| | 4.77 | 물가 20-5 | 2030-06-10 | 월 | 0.211 | 1.3 | 이표 | 1.125 |
| 50년 | 49.05 | 국고 24-11 | 2074-09-10 | 월 | 2.685 | 1.5 | 이표 | 2.75 |
| | 47.05 | 국고 22-12 | 2072-09-10 | 토 | 2.689 | 1.5 | 이표 | 3.5 |
| | 45.05 | 국고 20-10 | 2070-09-10 | 수 | 2.707 | 1.5 | 이표 | 1.625 |
| | 43.05 | 국고 18-8 | 2068-09-10 | 월 | 2.719 | 1.5 | 이표 | 2 |
| 외평채 | 0.93 | 외평 25-8 | 2026-08-10 | 월 | 2.308 | -0.1 | 이표 | 2.25 |
| | 0.85 | 외평 25-7 | 2026-07-10 | 금 | 2.318 | -0.1 | 이표 | 2.25 |
| | 0.77 | 외평 25-6 | 2026-06-10 | 수 | 2.338 | 0.0 | 이표 | 2.375 |
| | 0.68 | 외평 25-5 | 2026-05-10 | 일 | 2.335 | 0.0 | 이표 | 2.375 |
| | 0.60 | 외평 25-4 | 2026-04-10 | 금 | 2.352 | 0.0 | 이표 | 2.375 |
| | 0.52 | 외평 25-3 | 2026-03-10 | 화 | 2.355 | 0.0 | 이표 | 2.625 |
| | 0.44 | 외평 25-2 | 2026-02-10 | 화 | 2.360 | 0.0 | 이표 | 2.625 |
| | 0.35 | 외평 25-1 | 2026-01-10 | 토 | 2.368 | 0.0 | 이표 | 2.75 |

| | 3M | 6M | 9M | 1Y | 2Y | 3Y | 4Y | 5Y | 7Y | 10Y |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 국고채 | 2.346 | 2.344 | 2.302 | 2.259 | 2.38 | 2.447 | 2.525 | 2.615 | 2.775 | 2.872 |
| 국민주택1종 | 2.424 | 2.399 | 2.391 | 2.301 | 2.426 | 2.55 | 2.556 | 2.748 | 0 | 0 |
| MBS | 2.458 | 2.51 | 2.505 | 2.452 | 2.578 | 2.677 | 2.684 | 2.807 | 2.922 | 3.108 |
| 정부보증채 | 2.441 | 2.433 | 2.433 | 2.352 | 2.454 | 2.555 | 2.555 | 2.741 | 2.814 | 2.985 |
| 특수채AAA | 2.475 | 2.51 | 2.505 | 2.437 | 2.535 | 2.629 | 2.639 | 2.759 | 2.883 | 3.061 |
| 특수채AA+ | 2.507 | 2.552 | 2.55 | 2.469 | 2.606 | 2.722 | 2.74 | 2.87 | 3.026 | 3.25 |
| 산금채 | 2.464 | 2.505 | 2.504 | 2.497 | 2.516 | 2.565 | 2.57 | 2.777 | 2.855 | 3.264 |
| 중금채 | 2.464 | 2.505 | 2.504 | 2.497 | 2.516 | 2.565 | 2.574 | 2.784 | 2.88 | 3.29 |
| 은행채AAA | 2.483 | 2.528 | 2.529 | 2.516 | 2.557 | 2.657 | 2.672 | 2.866 | 2.973 | 3.362 |
| 은행채AA+ | 2.505 | 2.551 | 2.554 | 2.555 | 2.646 | 2.738 | 2.746 | 2.971 | 3.05 | 3.443 |
| 카드채AA+ | 2.554 | 2.58 | 2.598 | 2.572 | 2.676 | 2.794 | 2.848 | 2.985 | 3.37 | 4.253 |
| 카드채AA0 | 2.575 | 2.601 | 2.614 | 2.586 | 2.697 | 2.841 | 2.926 | 3.184 | 3.591 | 4.426 |
| 카드채AA- | 2.59 | 2.635 | 2.666 | 2.643 | 2.766 | 2.919 | 3.029 | 3.279 | 3.802 | 4.651 |
| 카드채A+ | 2.914 | 3.153 | 3.215 | 3.11 | 3.347 | 3.757 | 4.095 | 4.421 | 4.693 | 5.347 |
| 무보증사채AAA | 2.517 | 2.544 | 2.544 | 2.525 | 2.651 | 2.765 | 2.786 | 2.944 | 3.028 | 3.428 |
| 무보증사채AA+ | 2.546 | 2.595 | 2.592 | 2.558 | 2.711 | 2.827 | 2.877 | 3.015 | 3.136 | 3.716 |
| 무보증사채AA0 | 2.564 | 2.615 | 2.618 | 2.586 | 2.736 | 2.859 | 2.914 | 3.082 | 3.234 | 4.056 |
| 무보증사채AA- | 2.588 | 2.641 | 2.65 | 2.621 | 2.783 | 2.912 | 2.982 | 3.186 | 3.431 | 4.415 |
| 무보증사채A+ | 2.643 | 2.686 | 2.754 | 2.789 | 3.102 | 3.321 | 3.534 | 3.894 | 4.152 | 4.991 |
| 무보증사채A0 | 2.741 | 2.806 | 2.899 | 2.946 | 3.287 | 3.59 | 3.891 | 4.331 | 4.602 | 5.453 |
| 무보증사채A- | 2.973 | 3.056 | 3.169 | 3.213 | 3.635 | 4.048 | 4.39 | 4.919 | 5.127 | 5.964 |

| CD (AAA) | 1D | 7D | 15D | 1M | 3M | 1Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2.49 | 2.50 | 2.50 | 2.5 | 2.53 | 2.49 |

| 외인 매매동향 | Y | 종목명 | 금액 |
|---|---|---|---|
| | 55.09.10 | 국고 25-7 | 4,705 |
| | 31.06.10 | 국고 21-5 | 2,000 |
| | 30.12.10 | 국고 20-9 | 500 |
| | 52.03.10 | 국고 22-2 | -300 |
| | 30.03.10 | 국고 25-3 | -1,000 |
| | 55.03.10 | 국고 25-2 | -2,872 |

| 국고지표 스프레드 | 항목 | 스프레드(p) | 전일비(bp) |
|---|---|---|---|
| | 30Y-10Y | -6.70 | 0.0 |
| | 10Y-3Y | 41.20 | 0.0 |


트레디션코리아 외국환중개 Bond Desk

Tradition

| | | |
|---|---|---|
| 본부장/전무 | 은희문 | 6021-5852 |
| 팀장/상무 | 남정호 | 6021-5860 |
| 차장 | 최유진 | 6021-5850 |
| 사원 | 김자림 | 6021-5875 |
| 인턴 | 한창석 | 6021-5867 |
| 인턴 | 박현지 | 6021-5865 |
| 인턴 | 박현빈 | 6021-5856 |