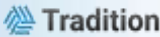


Market Daily Report

2025.09.03(수)



레포	장 초반부터 시중은행 조달에 적극적으로 나서 매수자금 일시에 해소됐으며, 레포금리 소폭 상승(2.48%→2.49%)하였음. 장 중 매도 일부 난항을 겪었으나 한은RP매입(15조·14일물) 이후 제2금융권 자금 추가 운용돼 수급 개선되었음.
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 초장기를 강세 재료로 작용. 다만 10년물은 은행의 순매도 확대 탓에 강세 폭 제한. 미국: 미 국채금리는 단기를 강세, 장기를 약세로 혼조세 마감. 뉴욕 거래 초반 소폭 오름세를 보이던 금리는 7월 개인소비지출(PCE) 몰가지수 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. 쿡 연준 이사 해임 관련 법정 공방 소식 또한 단기를 금리 하락 요인으로 작용. 오후 들어 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재가 9월 금리 인하 지지를 시사하자 전반적인 금리 레벨이 낮아졌으나, 곧 장기를 중심으로 급반등. 다음 주 대규모 회사채 발행 경계감이 장기를 약세 요인으로 작용한 가운데, 월말 포트폴리오 조정 매수세 유입 후 되돌림이 나타난 영향으로 풀이.
MONEY	어제 뉴욕 휴장을 마치고 본격적으로 재개된 MM 마켓 달러 시장은 전반적으로 월초 자금 잉여로 시작되는 분위기지만 연준의 금리 인하 기대감 속에 기간을 차입 수요가 제한적임을 반영 초단기를 위주로 대만계 & 중국계 차입 수요가 증가하면서 오버나잇 레벨은 소폭 반등세를 보이며 4.33-4.37 레벨 수준으로 거래되었고, 탐넥은 4.35-4.36에 호가 형성 되었음. 중국계로 제시된 오퍼 레벨은 1개월물 4.35%, 3개월물 4.30%, 1년물 4.10%로 일부 체결되었고, 일부 중국계 은행들의 차입선 다양화를 위해 비중국계 렌더로 1개월물 4.37-4.38 수준에 2-3bp 높은 호가 제시하며 온쇼 시온과 일부 매칭 거래 되었음. 또한, 10월 첫주가 한국 주식과 중국 국경절 휴일이 몰려 있어, 통1개월물 10월10일 매칭 만기로 (9/18 금리 인하를 반영하며) 4.35-4.38 수준이 현재 운용 가능 마지노선으로 역내의 주요 은행들이 제시하고 있고, 대만계 및 중국계 네임 위주로 일부 체결 되었음. 1년물 장기물 레벨은 시장에서 유롭게 및 중국계 은행들이 4.04-4.10 수준으로 비드 제시 중이며, 1년물 sofr 금리 + 30bp ard 호가 형성 중.
FX SWAP	9월 2일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 소폭 상승하는 흐름을 보임. 1년물이 시초가대비 0.30원 오른 -25.00원, 6개월물은 0.20원 오른 -13.10원에 마감, 1개월물은 -2.60원으로 보합권에서 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 외국인 주식 순매수 전환 영향으로 1,391.00원에 마감하며 전일 대비 2.70원 하락함. 스와프포인트는 장기를 위주로 CRS 및 역외 비드 영향이 반영되며 견조한 흐름을 나타낸 것으로 보임. 전반적으로 시장은 금주 후반 발표 예정인 미국 고용지표를 앞두고 관망세를 이어가는 모습이 나타남.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 단기쪽으로 꾸준히 비드가 나오는 분위기를 보였으며, 인하에 대한 인식이 강해지면서 3년 국채 선물이 움직임에 따라 이에 영향을 받는 모습을 보임. 장 초반 10*12년이 3.5/3에 대치되다가 3.25에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 1.5*2년이 par오퍼가 나옴. 10*30년 -21.5오퍼, 20*30년 -14.5오퍼가 나와 초장기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 2년 35오퍼가 나오자마자 거래되었으며 2*5*10년 나비가 ND로 -2.25오퍼가 나옴. 5년이 51/50.5에서 비드가 다소 강하게 올라오며 국채선물에 연동되어 51에 거래되었으며, 2년이 36/35.75, 2*5년이 15.5/15.25에 각각 대치되었으나 거래 없이 리퍼된. 마감 이후 미국채의 영향을 받아 5년이 51.5비드로 올라오면서 거래되고 비드들은 분위기를 보임

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		전일대비
2025.08.27(수)	257.4	232.0	2.48%	2.505%	2.50%	2.53%	2년물	-200.0
2025.08.28(목)	260.2	230.2	2.46%	2.505%		2.53%	5년물	20.0
2025.08.29(금)	250.7	225.1	2.51%	2.521%		2.53%	10년물	210.0
2025.09.01(월)	249.1	225.9	2.48%	2.518%		2.53%	30년물	510.0
2025.09.02(화)	249.5		2.49%	2.515%		2.53%	10Y-2Y	4.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금류тип 최종호가수익률			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
O/N	4.36	4.30	4.34	-0.01	O/N	4.33	4.27	4.31
T/N	4.36	4.30	4.35	0.00	T/N	4.34	4.28	4.30
1W	4.40	4.30	4.36	-0.01	1W	4.40	4.30	4.36
1S	4.40	4.30	4.35	-0.02	1S	4.40	4.30	4.35
3S	4.40	4.30	4.34	-0.01	3S	4.35	4.20	4.30
6S	4.30	4.15	4.24	0.02	6S	4.25	4.10	4.15
1YR	4.20	4.05	4.12	0.02	1YR	4.15	4.00	4.08

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-10/-6	-8	4.57	0.26	2.50	4.34000	1M MAR	-247
T/N	-8/-4	-6	4.05	-0.26	2.50	4.33818	1W*1S	-211
1W	-53/-47	-50	4.35	-0.04	2.50	4.32724	1*2	-187
1S	-265/-255	-260	4.37	0.01	2.50	4.27256	1*3	-395
3S	-665/-645	-655	4.38	-0.01	2.50	4.17106	1*6	-1040
6S	-1340/-1280	-1310	4.44	-0.03	2.53	4.02060	1*9	-1655
1YR	-2550/-2450	-2500	4.37	-0.02	2.52	3.76652	1*12	-2230

국내의 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)

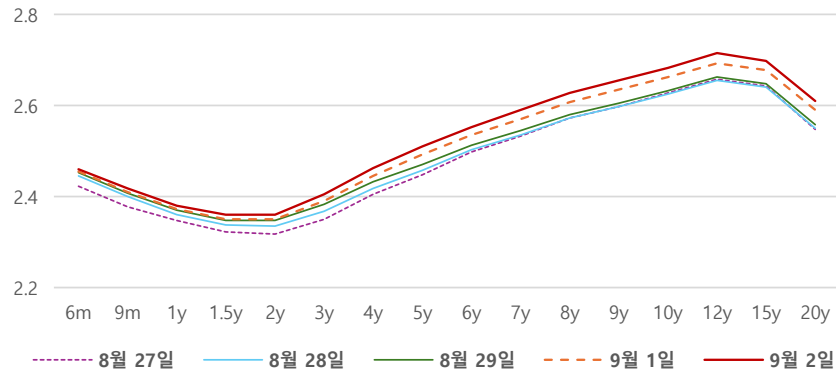
IRS 데일리 증가

9월 2일

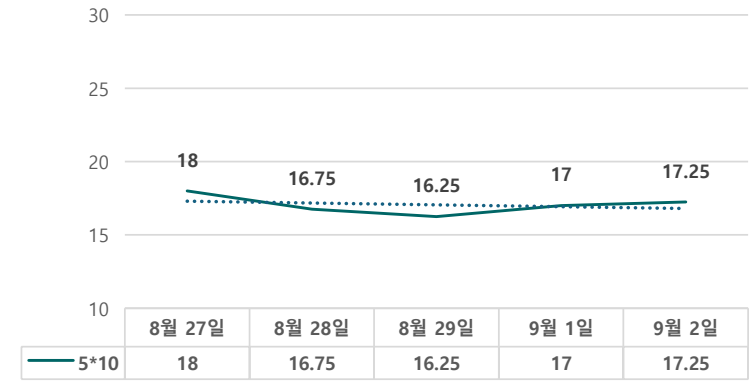
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4600	0.50
9m	2.4175	0.75
1y	2.3800	0.75
1.5y	2.3600	1.00
2y	2.3600	1.00
3y	2.4050	1.50
4y	2.4625	1.75
5y	2.5100	1.75
6y	2.5525	1.75
7y	2.5900	2.00
8y	2.6275	2.00
9y	2.6550	2.00
10y	2.6825	2.00
12y	2.7150	2.25
15y	2.6975	2.00
20y	2.6100	2.00

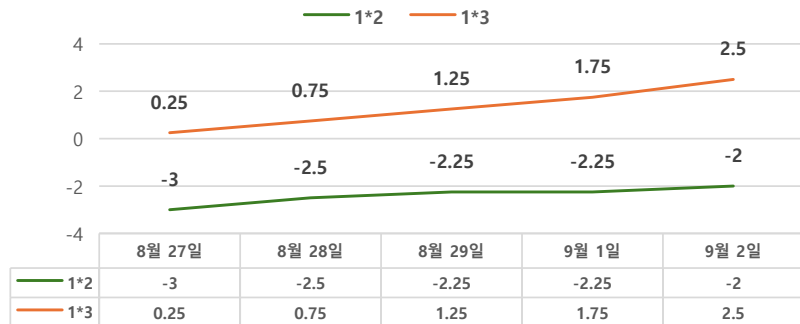
IRS 증가



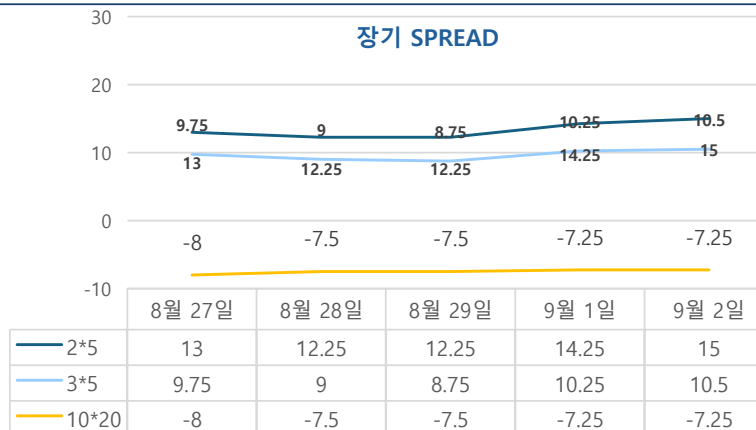
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

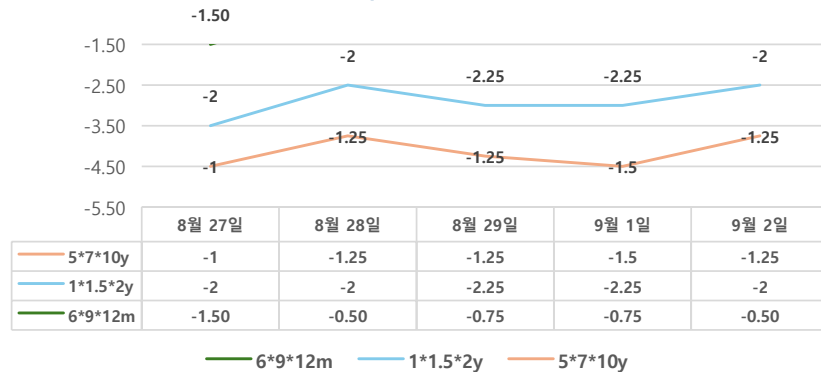


IRS 주요 커브

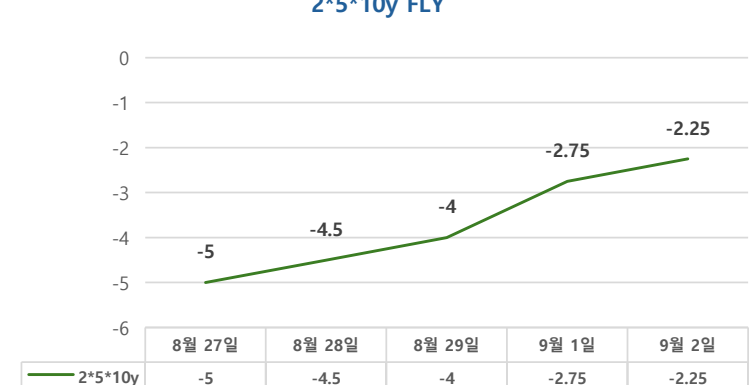
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.00	0.25
1*3y	2.50	0.75
2*5y	15.00	0.75
3*5y	10.50	0.25
5*10y	17.25	0.25
10*20y	-7.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.25
1*1.5*2y	-2.00	0.25
2*5*10y	-2.25	0.50
5*7*10y	-1.25	0.25