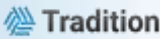


Market Daily Report

2025.09.04(목)



레포	한은RPM에입에 따른 유동성 호전 기대했으나 정부측 공급 요인의 감소와 함께 은행 및 증권사 조달 계속돼 수급 상당히 빠듯하였음. 장 중 추가 자금 유입 크지 않아 막판까지 타이트한 장세 지속됐으며, 익일 시작 기일을 금리 소폭 상승하였음.
채권	한국: 국고채 금리 상승 마감. 주요국 재정건전성에 대한 우려 확산에 따른 글로벌 장기를 금리 상승 영향으로 국내 장기 구간의 약세 부각. 한국은행이 발표한 2분기 국내총생산(GDP)이 속보치 0.6%에서 0.7%로 상향 조정되면서 국내 약세 재료 중첩. 외국인의 3년·10년 국채선물 순매도 규모 확대에 따른 추가 약세 압력 유입. 미국: 미 국채금리 동반 하락 마감. 유럽 전반의 채권 매도세가 진정과 미국의 회사채 하루 발행 축소로 물량 압박을 완화. 오전에 발표된 미국의 지난 7월 구인 건수 부진은 국채금리 하락 세에 추진력을 더하였음. 7월 계절조정 구인 건수는 718만1천건으로 전월대비 17만6천건 감소한 것으로 집계되었으며, 시장 예상치(740만건)를 밑돌았음. 오후 들어 미 국채금리는 대체로 횡보세.
MONEY	역외 은행들의 차입 포지션을 FOMC 회의전으로 매칭 하려는 초단기 차입 수요가 증가하면서 대만계 오버나잇 레벨은 4.38까지 거래되고 있으며, 중국계도 4.33까지 체결 되는 등 단기를 위주로 오르세를 보이고 있음. 1·2주물 체결 레벨도 4.40 고점 위주로 거래되고 있으며, 분기 커브 구간으로 일부 역외 은행에서 국책은행 오퍼 선호 (비율 및 한도 관리용) 비드로 1개월물 ·2개월물 4.40% 수준까지 비드하며 시장 레벨 대비 5·8bp 높게 제시 했음. MM 마켓에서는 3개월물 이상 구간의 오퍼 선호로 달리 뿐만 아니라, 이중통화도 테너별로 다양하게 제시 중이며, 최근 글로벌 달러 강세에 따른 주요 통화 약세와 연계하여 (JPY, EUR, AUD, GBP 등) agst swap 이중 오퍼도 꾸준히 제시 되고 있음.
FX SWAP	9월 3일 외환 스와프포인트는 장기물을 중심으로 상승세를 보임. 1년물이 시초가 대비 0.40원 올라 -24.80원에 마감했고, 6개월물도 0.10원 오른 -13.00원에 마감함. 1개월물은 시초가 대 비 보합 수준인 -2.55원에 마감. 현물환 시장에서는 달러·원이 유럽 재정 불안에 따른 달러 강세 영향으로 1,392.30원으로 전일 대비 1.30원 상승 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 현물환의 제한적 상승과 연계되며 단기물은 변동이 크지 않았고, 장기물은 한미 금리차 확대 전망과 역외 비드 유입에 힘입어 강세 흐름을 보인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 현물 대비 소폭 강세를 보였으며, 장 초반 1.5년이 38/37.75에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었으며, 10년 71오퍼가 나오자마자 거래됨. 2년이 37.75에 초이스를 이 루다가 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 10*15년 3.25비드와 15*20년 -8비드가 ND로 엮여 10*20년이 -4.75비드까지 만들어짐. 이후 15*20년이 ND로 -6.5비드까지 올라오 며 장기쪽 커브가 크게 움직였으며, 1년이 39.5/39, 5년이 53.5/53에 1*5년 14비드와 엮여 대치되다가 1년 오퍼가 내려오며 39에 거래됨. 오후 들어 10년이 70.5에 잠시 초이스를 이루다가 국채선물과 연동되어 71에 거래가 이루어졌으며, 3년이 43.75/43.25에서 43.5에 만나 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 2*3년 4.75오퍼와 엮인 2년이 38.75에 거래되고 오퍼 온 분위기를 보였으며, 국채선물과 연동되어 3년이 43.75까지 거래가 이뤄짐. 3*10년이 29.5/29에서 오퍼가 내려오며 29에 거래되었으며, 6*9*12년 나비가 -0.5오퍼가 나와 6개월이 46.25/45.5, 9개월이 43.125/42.75에 엮여 대치되었지만 거래 없이 리퍼됨. 1년이 40에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 3년이 43/42.5에 대치됨. 마감 이후 3년 비드가 미국 채와 연동되어 다소 강하게 올라오며 43-43.25에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.28(목)	260.2	230.2	2.46%	2.505%	2.50%	2.53%	2년물	-220.0
2025.08.29(금)	250.7	225.1	2.51%	2.521%		2.53%	5년물	-310.0
2025.09.01(월)	249.1	225.9	2.48%	2.518%		2.53%	10년물	-450.0
2025.09.02(화)	249.5	229.7	2.49%	2.515%		2.53%	30년물	-640.0
2025.09.03(수)	250.6		2.49%	2.524%		2.53%	10Y-2Y	-2.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,184.42	12.07	27.03.10	국고 25-1	1,350	은행채 7,500	은행채 9,700	
KOSDAQ	796.81	2.81	27.07.02	통안채	1,000	여전채 4,370	여전채 1,500	
달러-원	1,389.70원	-6.20원	25.10.02	재정증권	770	회사채 6,210	회사채 500	
국고3Y	2.475%	2.5	30.03.10	국고 25-3	-3	공사채 6,200	공사채 3,244	
국고10Y	2.913%	4.3	25.12.10	국고 15-8	-5			
국고10Y-3Y	-43.8	-1.8	54.03.10	국고 24-2	-100			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.33	4.27	4.31	0.00
T/N	4.36	4.30	4.35	0.00	T/N	4.34	4.28	4.32	0.02
1W	4.40	4.30	4.36	0.00	1W	4.40	4.30	4.36	0.00
1S	4.40	4.30	4.37	0.02	1S	4.40	4.30	4.36	0.01
3S	4.40	4.30	4.36	0.02	3S	4.35	4.20	4.30	0.00
6S	4.30	4.15	4.23	-0.01	6S	4.25	4.10	4.15	0.00
1YR	4.20	4.05	4.12	0.00	1YR	4.15	4.00	4.07	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
						단위 : 전, %, %p			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.31	-0.26	2.50	4.34000	1M MAR	-229	-225
T/N	-9/-5	-7	4.31	0.26	2.50	4.33757	1W*1S	-205	-199
1W	-54/-48	-51	4.38	0.04	2.50	4.32297	1*2	-187	-177
1S	-260/-250	-255	4.39	0.02	2.50	4.25486	1*3	-395	-385
3S	-665/-645	-655	4.38	0.00	2.50	4.16044	1*6	-1045	-1025
6S	-1330/-1270	-1300	4.44	0.00	2.54	4.00799	1*9	-1640	-1610
1YR	-2530/-2430	-2480	4.34	-0.03	2.52	3.75642	1*12	-2215	-2185

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)

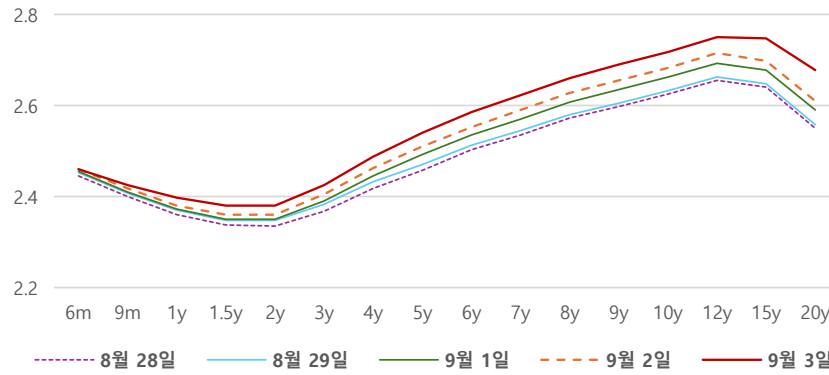
IRS 데일리 증가

9월 3일

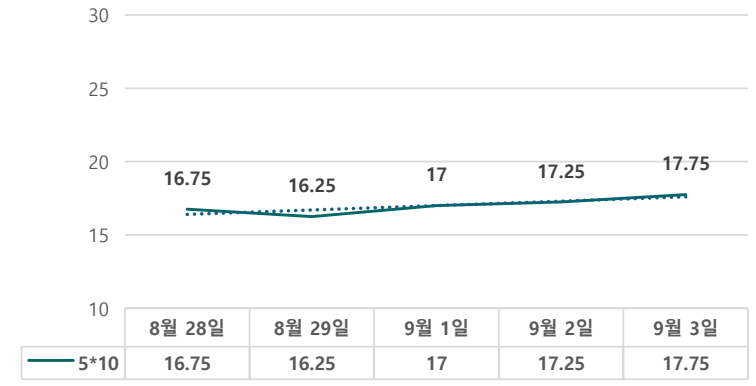
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4600	0.00
9m	2.4250	0.75
1y	2.3975	1.75
1.5y	2.3800	2.00
2y	2.3800	2.00
3y	2.4250	2.00
4y	2.4875	2.50
5y	2.5400	3.00
6y	2.5850	3.25
7y	2.6225	3.25
8y	2.6600	3.25
9y	2.6900	3.50
10y	2.7175	3.50
12y	2.7500	3.50
15y	2.7475	5.00
20y	2.6775	6.75

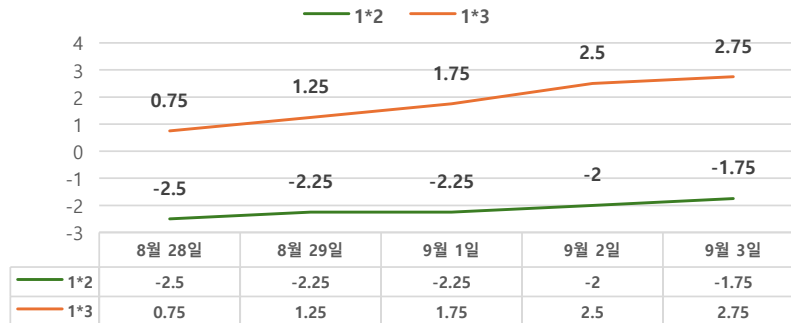
IRS 증가



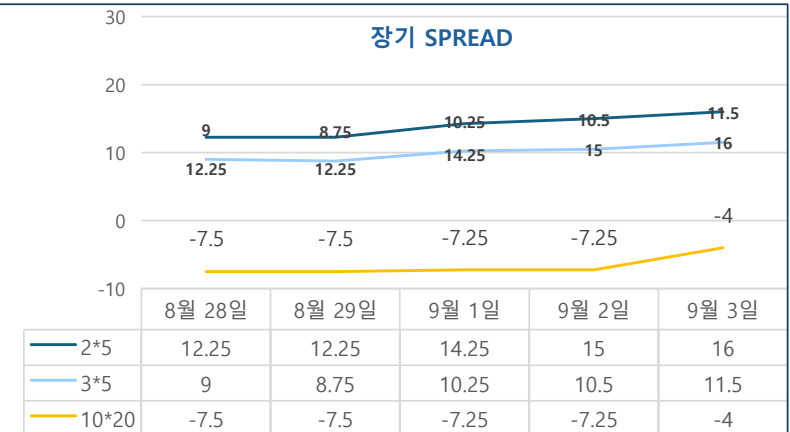
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

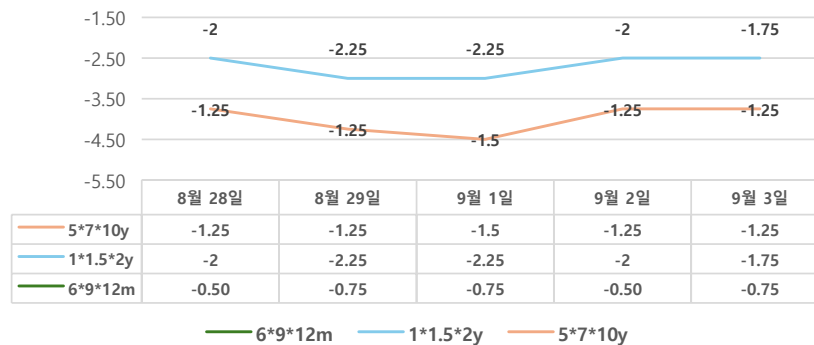


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.75	0.25
1*3y	2.75	0.25
2*5y	16.00	1.00
3*5y	11.50	1.00
5*10y	17.75	0.50
10*20y	-4.00	3.25

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	-0.25
1*1.5*2y	-1.75	0.25
2*5*10y	-1.75	0.50
5*7*10y	-1.25	0.00

2*5*10y FLY

