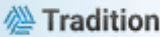


Market Daily Report

2025.09.05(금)



레포	레포금리 소폭 상승(2.49%→2.51%)했음에도 빠듯한 장세 지속됐으며, 장 초반부터 증권사 매도 몰려 부족 분위기 형성되었음. 장 중 은행 및 증권사 추가 매도 해소 쉽지 않았고, 기밀물 금리 상승하는 등 조달여건 악화되었음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 글로벌 장기금리가 약세 되돌림 움직임을 보이면서 국내 장도 연동됨. 미국의 8월 고용보고서를 앞둔 관망 심리가 짙어짐. 장중에는 영국-유로존 장기금리 하락과 미국 JOLTS 구인 건수 부진(718만건, 예상 740만건 하회) 여파로 강세 흐름이 나타났으며, 특히 전일 약세 폭이 두드러졌던 장기 구간 중심으로 낙폭을 되돌림. 미국: 미 국채 금리는 동반 하락 마감. 미국의 고용지표가 3연속 부진한 결과를 보여주며 미 국채 시장의 강세를 자극. 10년을 금리는 4.20% 밑으로 떨어졌고, 2년물은 4개월 만에 3.60% 이하로 하락. PMI 호조세 발표 이후 잠시 주춤하였으나, 장 후반 다시금 강세 압력이 높아짐. 존 윌리엄스 뉴욕 연준 총재는 고용과 물가 안정 목표에 대한 진전이 계속된다면 점진적으로 금리를 중립 금리 수준까지 인하하는 것이 적절하다고 언급.
MONEY	MM 마켓에서 초단기 자금 수요가 물리면서 대만계 은행을 주축으로 오버나이트는 4.41까지 거래되고, 투데이 스타트 1주-2주물도 4.40-4.42 레벨에 체결됨. 한국 시간으로 18일 새벽에 연준의 금리 인하 발표를 예정하고 있는 가운데, 금일 역외 자금이 타이트하게 전개되면서 투데이-2주 비드 호가는 4.40-4.42 까지 높게 형성된 반면, 만기가 18일을 넘기는 탐/스팟-2주는 5bp 이상 비드 레벨을 낮추며 시장 호가를 제시하고 있음. 기간물 오피 레벨도 중국계를 제외하고는 전일비 소폭 상승하며 3개월물 4.35-4.37, 6개월물 4.22-4.24, 1년물 4.12-4.15 수준에 제시하며 일부 포린 고점 네임으로 6개월물 4.22에 거래 체결 소식 전했음.
FX SWAP	9월 4일 외환 스와프포인트는 전 구간 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.40원 오른 -24.20원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 오른 -12.90원, 1개월물도 시초가에서 0.05원 상승한 -2.30원에 마감하며 단기 구간도 소폭 강세를 기록함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 장중 1,388.20원까지 하락했으나 저가 매수세와 역외 매수 유입으로 반등, 전일 대비 0.20원 오른 1,392.50원에 마감함. 미 고용지표 부진으로 미 국채금리가 큰 폭으로 하락하면서 장기물 스와프포인트 강세를 이끌었고, 한미 금리차 축소 기대가 장기 레벨을 지지함. 다만, 9월 FOMC 전 발표될 미국 8월 비농업 고용지표를 앞두고 관망세가 유지되며 추가적인 상승은 제한적일 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 대체로 하락 마감. 2년 및 3년 구간이 현물 대비 강한 흐름을 보였으며, 금리가 높게 CD가 거래되면서 초단기 구간에 호가가 형성되는 모습을 보임 . 이날 우리은행 89일물 CD 및 농협은행의 77일물 CD가 각각 2.570%에 거래되면서, 고시금리 대비 비교적 높은 금리에 거래가 됨. 장 초반 10년 오피가 71에서 70.5로 다소 강하게 내려왔으나 거래 없이 리퍼 되었으며, 5년이 51.75/51.25에 대치되다가 비드가 올라오며 51.75에 여러 차례 거래됨. 1년이 39.25/39에 대치되다가 국채선물과 연동되어 39.25에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 37.25에 거래됨. 이후 1.5*2년이 par/-0.5에 대치되었으며, 5*20년이 13.25오피가 나와 커브 레벨이 움직임. 또한 9년이 67오피에서 66.5오피까지 내려오는 모습을 보임. 오후 들어 6*12개월 -6.75오피와 1년 40/39.5가 엮여 6개월이 레강으로 46.25비드까지 만들어졌으며, 10년이 70.5/69.75에 대치되다가 오피가 강하게 내려오며 69.75에 거래됨. 또한 5*10년 16.75비드와 10*12년 03비드가 엮여 5*12년이 19.75비드까지 만들어짐. 장 막판 5년이 53/52.75에 대치되다가 52.75에 거래되고 비드온 분위기를 보였고, 마감 이후 미국채와 연동되어 오피가 내려와 1년이 40.5/40.25, 5년이 53/52.75, 이와 엮인 1*5년이 12.75/12.5에 대치됨. 이날 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.56(+0.03)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.29(금)	250.7	225.1	2.51%	2.521%	2.50%	2.53%	2년물	3.590%
2025.09.01(월)	249.1	225.9	2.48%	2.518%		2.53%	5년물	3.647%
2025.09.02(화)	249.5	229.7	2.49%	2.515%		2.53%	10년물	4.163%
2025.09.03(수)	250.6	229.8	2.49%	2.524%		2.53%	30년물	4.854%
2025.09.04(목)	249.5		2.51%	2.534%		2.56%	10Y-2Y	57.3
								-290.0
								-470.0
								-550.0
								-450.0
								-2.6

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	3,200.83	16.41	55.03.10	국고 25-2	3,539	은행채 8,900	은행채 7,500	국고채 10년 1,000억원 교환 입찰	
KOSDAQ	805.42	8.61	30.03.10	국고 25-3	514	여전채 4,800	여전채 9,600		
달러-원	1,395.30원	5.60원	33.12.10	국고 23-11	512	공사채 2,100	회사채 9,060		
국고3Y	2.472%	-0.3	33.06.10	국고 23-5	-526		공사채 3,400		
국고10Y	2.883%	-3.0	27.12.10	국고 24-12	-900				
국고10Y-3Y	-41.1	2.7	27.07.02	통안채	-1,000				

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.36	4.30	4.33	0.02
T/N	4.36	4.30	4.35	0.00	T/N	4.37	4.31	4.34	0.02
1W	4.42	4.32	4.37	0.01	1W	4.40	4.30	4.35	-0.01
1S	4.41	4.31	4.37	0.00	1S	4.40	4.30	4.38	0.02
3S	4.40	4.30	4.36	0.00	3S	4.35	4.25	4.30	0.00
6S	4.30	4.15	4.23	0.00	6S	4.25	4.10	4.15	0.00
1YR	4.20	4.05	4.12	0.00	1YR	4.15	4.00	4.05	-0.02

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	0.00	2.50	4.39000	1M MAR	-219	-215
T/N	-23/-19	-21	4.31	0.00	2.50	4.37688	1W*1S	-183	-177
1W	-53/-47	-50	4.35	-0.03	2.50	4.35938	1*2	-225	-215
1S	-235/-225	-230	4.37	-0.02	2.50	4.25002	1*3	-415	-405
3S	-660/-640	-650	4.36	-0.02	2.50	4.15379	1*6	-1055	-1035
6S	-1320/-1260	-1290	4.42	-0.02	2.54	4.00779	1*9	-1645	-1615
1YR	-2470/-2370	-2420	4.31	-0.03	2.52	3.76543	1*12	-2180	-2150

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)

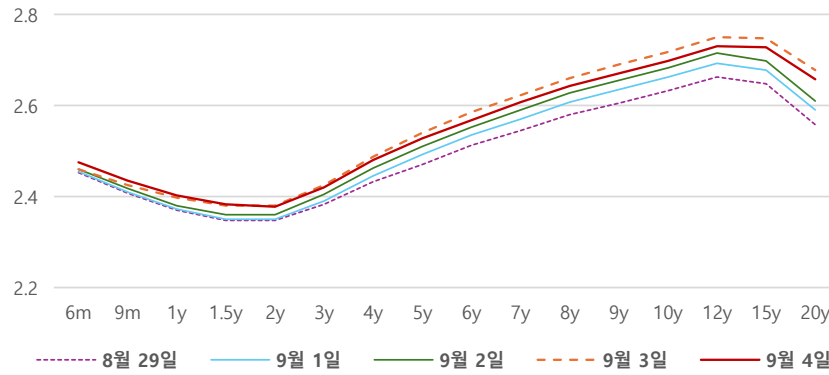
IRS 데일리 증가

9월 4일

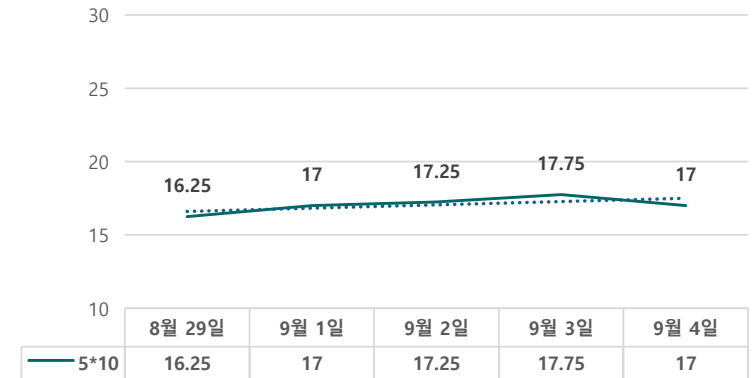
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4750	1.50
9m	2.4350	1.00
1y	2.4025	0.50
1.5y	2.3825	0.25
2y	2.3775	-0.25
3y	2.4200	-0.50
4y	2.4800	-0.75
5y	2.5275	-1.25
6y	2.5675	-1.75
7y	2.6075	-1.50
8y	2.6425	-1.75
9y	2.6700	-2.00
10y	2.6975	-2.00
12y	2.7300	-2.00
15y	2.7275	-2.00
20y	2.6575	-2.00

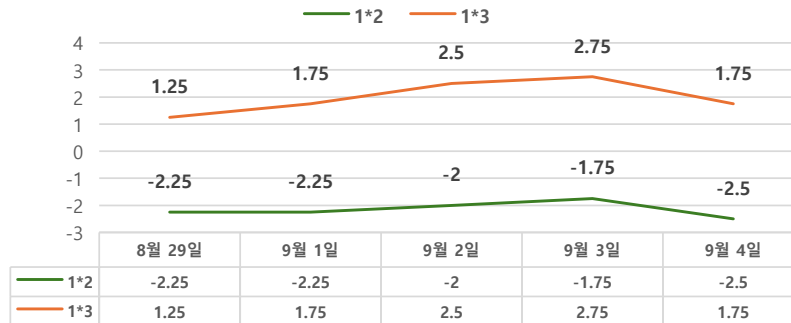
IRS 증가



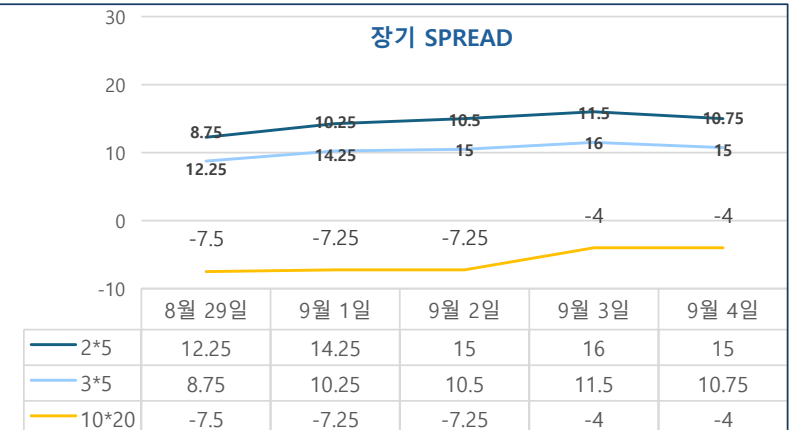
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

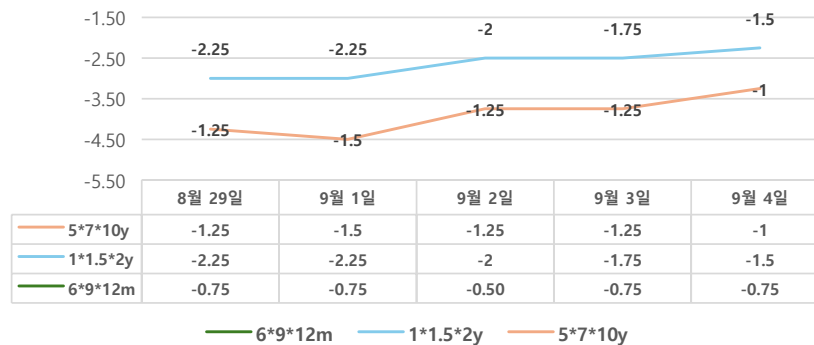


IRS 주요 커브

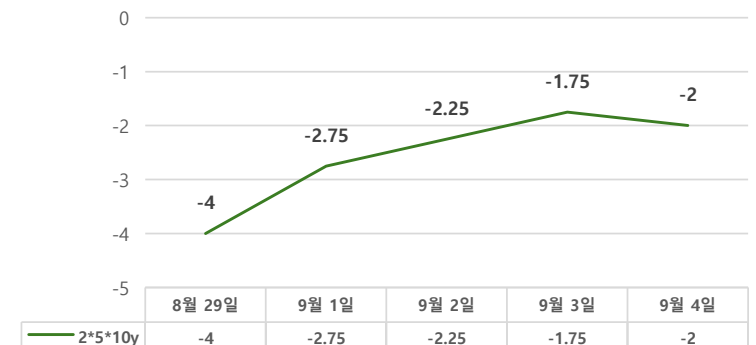
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	-0.75
1*3y	1.75	-1.00
2*5y	15.00	-1.00
3*5y	10.75	-0.75
5*10y	17.00	-0.75
10*20y	-4.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	0.00
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	-2.00	-0.25
5*7*10y	-1.00	0.25