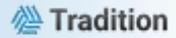


Market Daily Report



2025.09.08(월)

레포	월초 설정자금 유입되어 운용사 및 은행신탁 매수세 회복했으나 월말세입 대비 정부쪽 공급요인 크지 않아 은행권 조달 수요 꾸준하였음. 차주 대규모 국제 만기 및 지준 마감 앞두고 시장 경계심리 강해 한은RP매입(15조·14일물)을 통해 유동성 공급했음에도 금리 꾸준히 상승하였음. 주 후반 CD·CP·전단채 금리 일시 상승함에 따라 매수 주춤했던 반면, BW청약(엘엔에프) 관련 증권사 매도 증가하여 조달여건 악화되었음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 간밤 미 국채 금리 하락에 연동된 약세 분위기 속에서, 이날 밤 예정된 미국의 8월 고용보고서를 앞두고 대기 심리 지속. 외국인의 국채선물 순매수 확대에 따른 강세 흐름 동조. 다만 단기물에 대한 심리적 부담이 이어지면서 매수세 제약, 장중 레포금리는 2.50%를 상회하는 수준에서 거래. 오후 들어 시장은 큰 변동성 없이 강세 흐름 지속. 그러나 장 막판 국내 기관의 국채선물 순매도 확대에 따른 강세폭 축소. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 일제히 큰폭 하락 마감. 광장세를 보이던 국채 금리는 고용보고서 발표 약 30분 전, 미 노동통계국(BLS)이 기술적 문제로 데이터 조회 지연 가능성을 공지하면서 하락 압력 확대. 오전 8시 30분 발표된 8월 비농업부문 고용은 전월 대비 2만2천 명 증가에 그치며 시장 예상치(7만5천명) 하회. 고용지표 발표 직후 미 국채 금리는 전 구간에서 급등세를 보였으며, 특히 30년을 금리는 발표 직후 5.1160%까지 급등한 뒤 낙폭 확대 전개. 오후 장 후반으로 가면서는 단기물 위주의 낙폭을 상당 부분 축소하는 모습.
MONEY	미국 재무부일반계정(TGA)의 잔고가 9월에 예정되어 있는 기업 법인세 납부 및 미국 국채 결제일을 앞두고 (8월말 : 5천500억 규모 -> 9월초 : 6천500억을 초과) 증가하고 있고, 9월말까지 8천500억을 채워야 하는 상황 속에 시중 유동성 감소 및 단기 금리는 상승세를 보이며, sofr o/n 금리도 8월말 대비 7bp 오르며 4.41%를 나타내고 있음. MM 아시아 마켓에서도 초단기 역외 자금이 타이트하게 유지되면서 단기차입 비중이 큰 대만계 은행들의 오버나잇 거래 레벨이 4.40 고점 상단을 유지하고 있고, 연준의 금리 인하 시점임에도 분기말 수급에 의한 단기 레벨은 변동성을 보일것으로 예상됨. 오버나잇-1주일 단기 오피 물량 감소에 (금리 인하 감안) FOMC 회의 시점으로 매칭 하려던 2주를 이내 구간 단기 차입 수요를 1개월물 (분기 커버) 구간까지로 늘려 차입 함에 따라 주초대비 1개월물 레벨은 2-3bp 가량 소폭 상승세를 보였음. 장기를 구간에 연준의 금리 인하 반영 여전히 오피 강세 속 1년물 중국계로 4.05-4.08 & 非 중국계로 4.10-4.13 역외에서 제시 중이나 비드 호가가 낮게 형성됨에 따라 체결은 제한적인 분위기 유지중.
FX SWAP	9월 5일 외환 스와프포인트는 장기물을 중심으로 상승세를 이어감. 1년물이 시초가 대비 0.30원 오른 -23.90원에 마감했고, 6개월물은 0.10원 오른 -12.70원, 1개월물은 보험권인 -2.25원 수준을 유지함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 미국 8월 고용지표 발표를 앞둔 경계감 속에 1,391.00원으로 전일 대비 1.50원 내리며 마감함. ADP 민간고용과 주간 실업수당 청구 건수가 모두 부진하게 나오면서 연준의 9월 금리 인하 기대가 강화되었고, 글로벌 달러 약세 분위기가 지속됨. 전반적으로 외환 스와프포인트 상승은 미 국채금리가 금리 인하 프라이싱에 따라 연속적으로 하락한 영향이 컸고, 달러 수급도 장기물 강세에 영향을 준 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 5년이 51/50.5에 대치되다가 국채선물과 연동되어 비드가 올라오며 51에 여러 차례 거래됨. 1.5년이 37.5비드가 나오자마자 거래되고 꾸준히 비드는 분위기를 보이며 거래되었으며, 1*4년 07오피가 나옴. 오후 들어 3년이 40.5에 거래되고 오피는 분위기를 보였으며, 10년이 67/66.75에서 국채선물과 연동되어 67에 여러 차례 거래됨. 또한 2*3년이 3.75/3.5에 대치되다 거래 없이 리퍼됨. 장 막판 5년이 51.5/51에 대치되다가 미국채와 연동되어 51에 여러 차례 거래되었으며, 마감 이후 레벨이 강하게 내려와 51/50.5에 대치됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.57(+0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.09.01(월)	249.1	225.9	2.48%	2.518%		2.53%	2년물	3.511%	-790.0
2025.09.02(화)	249.5	229.7	2.49%	2.515%		2.53%	5년물	3.583%	-640.0
2025.09.03(수)	250.6	229.8	2.49%	2.524%	2.50%	2.53%	10년물	4.076%	-870.0
2025.09.04(목)	249.5	229.3	2.51%	2.534%		2.56%	30년물	4.760%	-940.0
2025.09.05(금)	252.2		2.55%	2.542%		2.57%	10Y-2Y	56.5	-0.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,205.12	4.29	55.09.10	국고 25-7	324	은행채 2,500	은행채 1,900	국고채 3년 43,000억원 입찰
KOSDAQ	811.40	5.98	34.06.10	국고 24-5	250	회사채 2,300	여전채 3,050	통안채 91일물 8,000억원 입찰
달러-원	1,388.40원	-6.90원	27.12.10	국고 24-12	250		회사채 2,040	
국고3Y	2.460%	-1.2	72.09.10	국고 22-12	-500			
국고10Y	2.855%	-2.8	53.09.10	국고 23-7	-700			
국고10Y-3Y	-39.5	1.6	34.12.10	국고 24-13	-700			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.36	4.30	4.33	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.37	4.31	4.33	-0.01
1W	4.43	4.33	4.38	0.01	1W	4.40	4.30	4.35	0.00
1S	4.41	4.31	4.37	0.00	1S	4.40	4.30	4.35	-0.03
3S	4.40	4.30	4.35	-0.01	3S	4.35	4.25	4.30	0.00
6S	4.27	4.12	4.22	-0.01	6S	4.25	4.10	4.18	0.03
1YR	4.15	4.00	4.10	-0.02	1YR	4.15	3.95	4.05	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-24/-20	-22	4.40	0.09	2.50	4.39000	1M MAR	-209	-205
T/N	-9/-5	-7	4.31	0.01	2.50	4.38461	1W*1S	-173	-167
1W	-54/-48	-51	4.38	0.03	2.50	4.35230	1*2	-220	-210
1S	-230/-220	-225	4.38	0.01	2.50	4.22306	1*3	-415	-405
3S	-660/-640	-650	4.37	0.01	2.50	4.13116	1*6	-1045	-1025
6S	-1300/-1240	-1270	4.40	-0.02	2.54	3.97733	1*9	-1660	-1630
1YR	-2440/-2340	-2390	4.29	-0.01	2.53	3.73346	1*12	-2175	-2145

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)

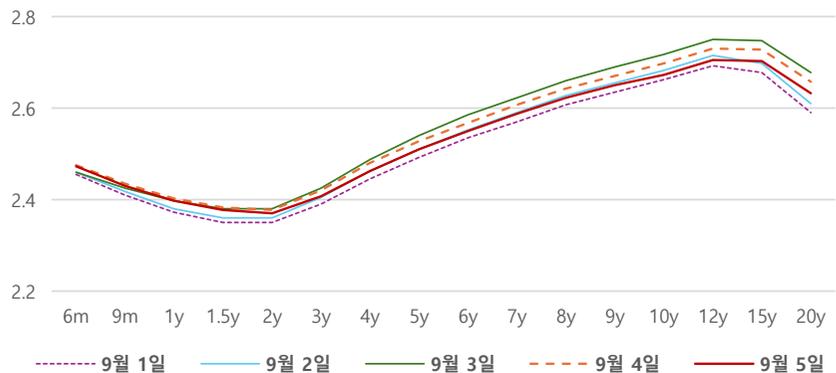
IRS 데일리 증가

9월 5일

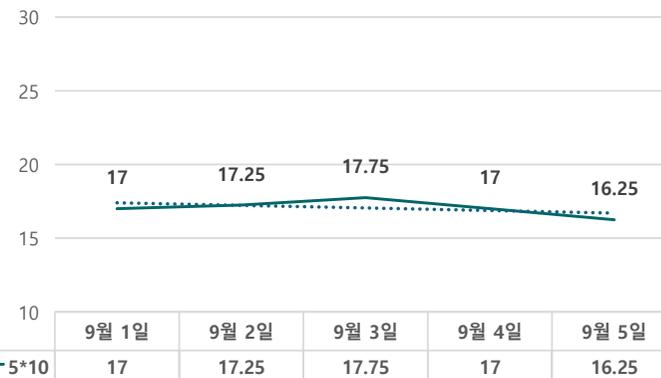
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4725	-0.25
9m	2.4300	-0.50
1y	2.3975	-0.50
1.5y	2.3775	-0.50
2y	2.3700	-0.75
3y	2.4075	-1.25
4y	2.4625	-1.75
5y	2.5100	-1.75
6y	2.5500	-1.75
7y	2.5875	-2.00
8y	2.6225	-2.00
9y	2.6500	-2.00
10y	2.6725	-2.50
12y	2.7050	-2.50
15y	2.7025	-2.50
20y	2.6325	-2.50

IRS 증가



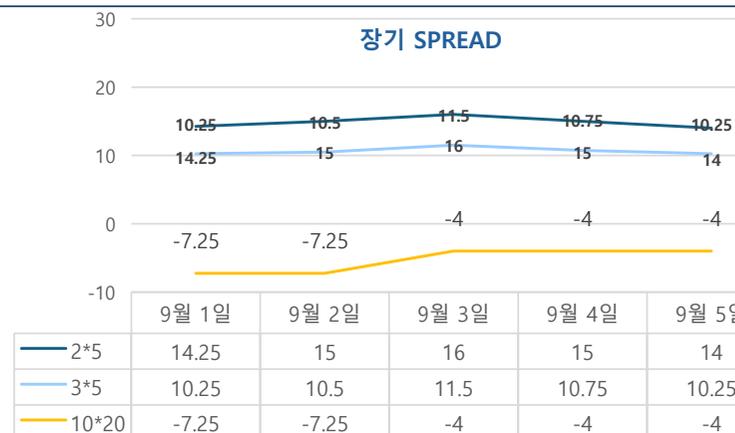
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

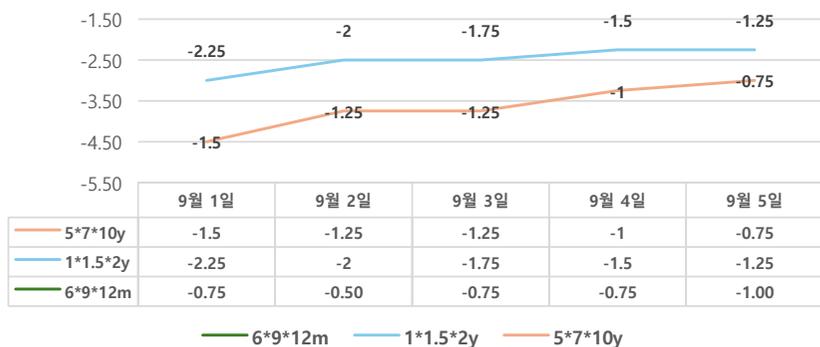


IRS 주요 커브

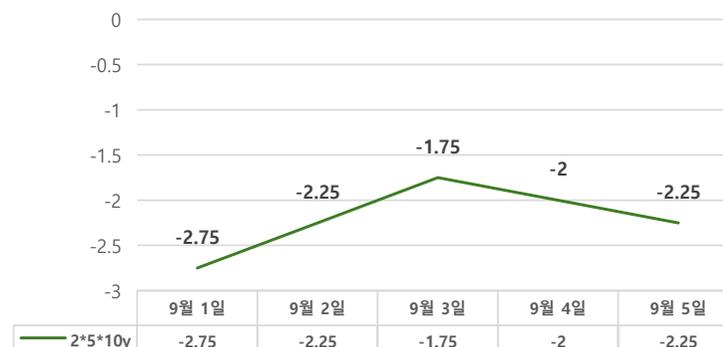
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.75	-0.25
1*3y	1.00	-0.75
2*5y	14.00	-1.00
3*5y	10.25	-0.50
5*10y	16.25	-0.75
10*20y	-4.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-0.25
1*1.5*2y	-1.25	0.25
2*5*10y	-2.25	-0.25
5*7*10y	-0.75	0.25