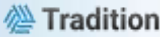


Market Daily Report

2025.09.09(화)



레포	앨앤에프 BW 청약자금(한투, 신한, NH, 대신 10.34조) 유입과 함께 익일 공자기금 환수 대비자금 운용되어 조달여건 크게 개선되었음. 장 초반 회사채 일부 난항을 겪었으나 전반적인 수급 상황 양호했으며, 장 중 추가자금 유입돼 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 지난주 후반 미국의 8월 고용보고서 충격을 반영하면서 글로벌 강세 분위기에 연동됐지만, 오후 들어 국채 선물 강세폭은 다소 축소되는 분위기. 외국인이 국채선물 순매수 규모를 줄였고, 국고채 3년물 입찰이 끝난 후 일부 헤지 물량이 나온 것으로 추측. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 유럽거래서부터 내리막을 걸었던 미 국채 금리는 오는 10월 11일에 발표될 물가 지표에 대한 경계감보다 고용냉각에 무게를 두는 분위기가 이어짐. 오후에 긴축 재정을 추진해온 프랑수아 바이루 프랑스 정부가 결국 하원의 신임 투표를 통과하지 못하고 붕괴했다는 소식이 전해지자, 예상됐던 일이라는 반응 속에 미 장기국채 금리는 오후 장 후반으로 가면서 낙폭을 좀 더 확대.
MONEY	다음주 FOMC 회의를 앞두고, 오버나잇-1주일 비드 위주로 시장 호가가 형성되고 있으며, 오버나잇 대만계 4.37-4.38, 한국계 4.33-4.34, 포린 4.32-4.34 수준으로 체결되었으며, 1주물은 중국계 4.33-4.35 & 대만계 4.37-4.38 수준에 레벨 형성되며 체결됨. 9월 FOMC 회의 전 발표된 중요한 경제 지표인 미국의 비농업부문 고용 부진 소식에 시장은 연준의 9월 금리 가능성을 거의 100%로 반영, 10월 추가 인하 가능성도 언급되면서 금일 MM마켓은 매우 slow 분위기 속 기간물 차입 레벨이 전주 대비 급락세를 보였음. 금일 중국계 은행들의 차입 레벨을 전주 대비 10bp 가량 낮추며 제시했고, 중국 본토에서 제시되는 오퍼 레벨도 이를 반영하여 2개월물-3개월물 4.20-4.30, 6개월물 4.05-4.10, 1년물 4.00-4.07 수준에 카운터 오퍼 제시하면서 오후 9월 이후 추가 금리 인하를 예상하며 선운용 하려는 움직임도 엿보임. 런던 및 유럽 시장 오픈되면서 sofr 금리 1년물 레벨이 3.60%대에서 형성됨에 따라 주요 포린 은행들의 장기물 레벨도 1년물 3.80대 수준으로 제시하고 있으며, 전주 대비 10bp 낮춰서 호가 제시 중.
FX SWAP	9월 8일 외환 스와프포인트는 장기물을 중심으로 큰 폭으로 상승함. 1년물은 시초가 대비 1.00원 오른 -22.90원, 6개월물은 0.40원 상승한 -12.30원, 1개월물은 시초가와 같은 -2.25원에 마감함. 현물환시점에서 달러-원 환율은 미국 8월 비농업부문 고용 부진으로 연준의 금리 인하 기대가 커졌음에도 결제 수요 유입과 외국인 주식 순매수 영향으로 0.40원 내린 1,390.60원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 미 고용 지표 부진에 따라 미 국채 금리가 큰 폭으로 하락하면서 한미 금리차 축소 기대가 반영돼 장기물에서 급등한 것으로 보임. 다만 이번 주 예정된 미국 물가 지표 결과에 따라 스태그플레이션 우려가 재부각될 경우 최근의 레벨 상승세가 이어지지 않을 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 현물 대비 스왑이 강하게 움직인 편이었으며, 장 초반 5년이 48.25에 ND/D로 초이스를 이뤘으며, 10*20년이 -5/-4.5에 D/ND로 잠시 리버스를 이루다 이후 오퍼가 몰려나 -4.5에 초이스를 이뤘음. 또한 10*15년이 3.5/3에 D/ND로 대치를 이뤘고, 이후 비드가 3.25까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 3년이 40/39.75에 대치되다가 비드가 올라와 40에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 3*4*5년 나비가 0.5비드로 나옴. 2년이 36에 거래되었으며, 1년이 39.75/39.25에서 39.5에 만나서 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 장 막판 2년이 국채선물과 연동되어 레벨이 올라 36.5까지 거래가 이루어졌으며, 9개월이 42.75에 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.56(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.02(화)	249.5	229.7	2.49%	2.515%	2.50%	2.53%	2년물	3.488%
2025.09.03(수)	250.6	229.8	2.49%	2.524%		2.53%	5년물	3.563%
2025.09.04(목)	249.5	229.3	2.51%	2.534%		2.56%	10년물	4.041%
2025.09.05(금)	252.2	228.0	2.55%	2.542%		2.57%	30년물	4.694%
2025.09.08(월)	248.3		2.51%	2.519%		2.56%	10Y-2Y	55.3
								-1.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 조 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,219.59	14.47	25.12.09	통안채	1,700	은행채 2,000	은행채 3,900	국고채 20년 5,000억원 입찰
KOSDAQ	818.60	7.20	26.09.10	국고 21-7	1,300	여전채 6,400	여전채 1,000	
달러-원	1,387.00원	-1.40원	26.09.10	국고 24-9	500	회사채 11,200	회사채 1,500	
국고3Y	2.448%	-1.2	54.03.10	국고 24-2	-200	통안채 9,400	통안채 17,700	
국고10Y	2.848%	-0.7	29.09.10	국고 24-7	-530	공사채 9,689		
국고10Y-3Y	-40	-0.5	1900.01.00(토)	0	0			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.36	4.30	4.33	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.36	4.30	4.33	0.00
1W	4.42	4.32	4.37	-0.01	1W	4.40	4.30	4.35	0.00
1S	4.40	4.30	4.35	-0.02	1S	4.38	4.28	4.33	-0.02
3S	4.37	4.27	4.32	-0.03	3S	4.33	4.18	4.25	-0.05
6S	4.25	4.10	4.20	-0.02	6S	4.15	3.95	4.09	-0.09
1YR	4.12	4.00	4.08	-0.02	1YR	4.10	3.90	4.03	-0.02

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	0.17	2.50	4.41000	1M MAR	-235
T/N	-8/-4	-6	4.05	-0.26	2.50	4.40358	1W*1S	-163
1W	-54/-48	-51	4.39	0.00	2.50	4.36503	1*2	-215
1S	-225/-215	-220	4.41	0.02	2.50	4.21729	1*3	-415
3S	-640/-620	-630	4.31	-0.06	2.50	4.12319	1*6	-990
6S	-1260/-1200	-1230	4.34	-0.06	2.54	3.96676	1*9	-1540
1YR	-2340/-2240	-2290	4.22	-0.07	2.53	3.71438	1*12	-2040

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)

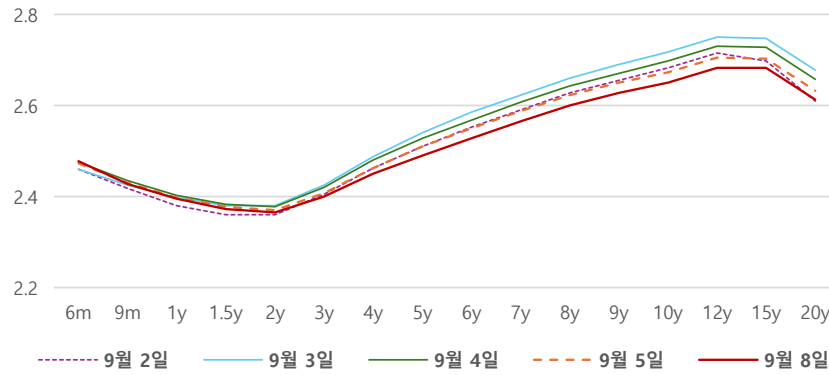
IRS 데일리 증가

9월 8일

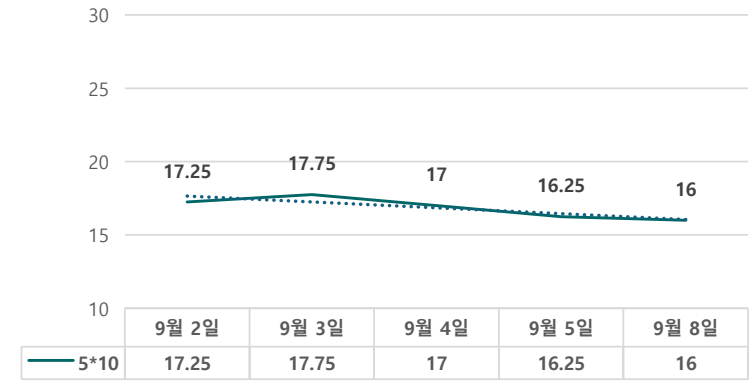
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4775	0.50
9m	2.4275	-0.25
1y	2.3950	-0.25
1.5y	2.3725	-0.50
2y	2.3650	-0.50
3y	2.4000	-0.75
4y	2.4500	-1.25
5y	2.4900	-2.00
6y	2.5275	-2.25
7y	2.5650	-2.25
8y	2.6000	-2.25
9y	2.6275	-2.25
10y	2.6500	-2.25
12y	2.6825	-2.25
15y	2.6825	-2.00
20y	2.6125	-2.00

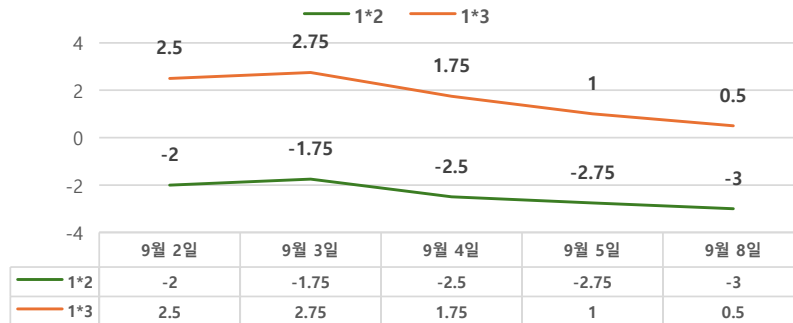
IRS 증가



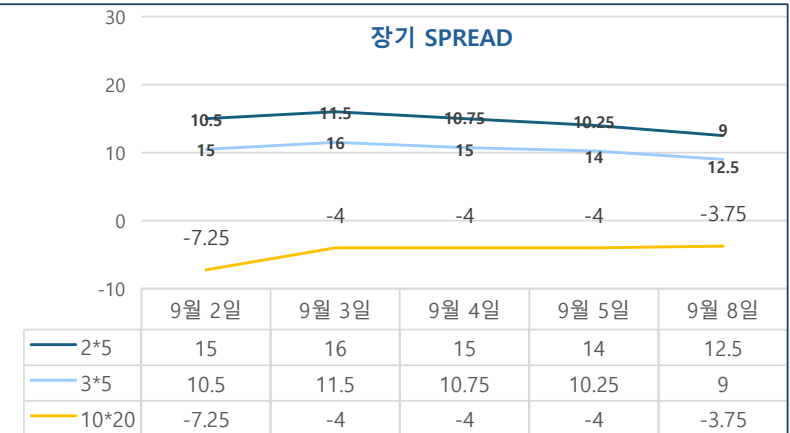
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

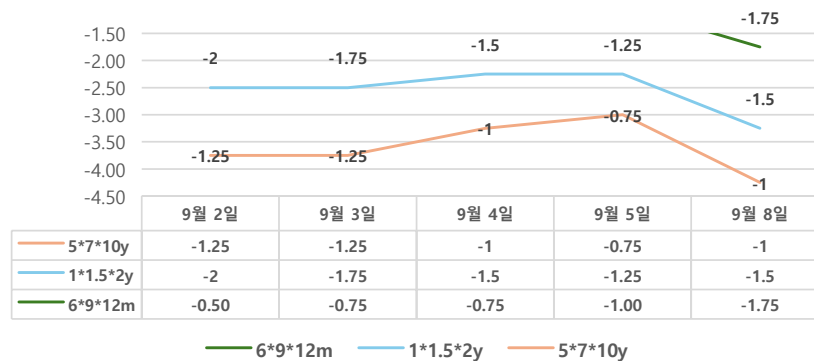


IRS 주요 커브

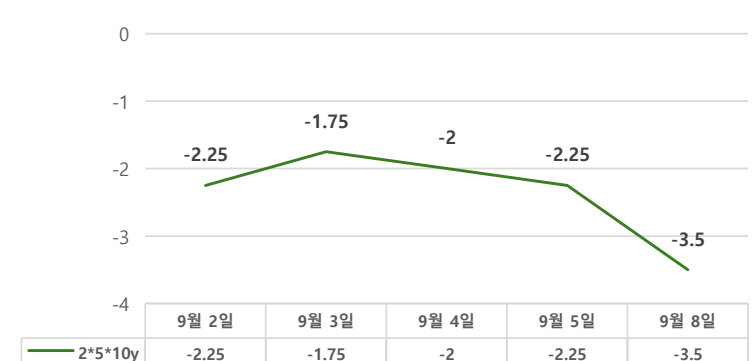
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.00	-0.25
1*3y	0.50	-0.50
2*5y	12.50	-1.50
3*5y	9.00	-1.25
5*10y	16.00	-0.25
10*20y	-3.75	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	-0.75
1*1.5*2y	-1.50	-0.25
2*5*10y	-3.50	-1.25
5*7*10y	-1.00	-0.25