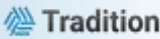


Market Daily Report



2025.09.10(수)

레포	한은RP매입 만기(5조·12일) 및 공자기금 환수(약 24조) 겹쳐 부족세 강했으며, 은행권 매수 참여에도 조달 수요 충족 쉽지 않았음. 장 중 회사채 체결금리 급등하였고, 일반채 또한 막판까지 정체를 이어가며 힘겹게 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 대외 금리 하락 영향을 반영해 강세 출발한 서울 채권시장은 외국인의 3년·10년 국채선물 순매수 확대에 따른 강세 압력 강화. 10년 국채선물은 오후 들어 반빅 수준까지 강세폭 확대. 다만 장 막판 아시아시장에서 미 국채 금리가 다소 밀리며 강세폭 일부 반납. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 유럽 거래 시간부터 전 구간에 걸친 약세 압력 전개. 이후 비농업부문 연간 고용이 대폭 하향 조정됐다는 발표 직후 전 구간에서 강세 반응. 다만 수정 결과 소화 이후 다시 금리 레벨 상승 전개. 지난해 중반부터 이어진 랠리에 대한 부담이 형성된 가운데, 이번 주 발표 예정인 8월 생산자물가지수(PPI)와 소비자물가지수(CPI)로 관심이 옮겨가는 분위기. 오후 실시된 3년물 입찰은 양호한 결과를 보였으나 시장 영향은 제한.
MONEY	미국 재무부일반기계정(TGA)의 잔고 총족을 위한 미 재무부의 차입 확대에 따른 유동성 압박 우려감으로 sofr 오버나이트 금리가 4.42%수준까지 오르면서 역의 초단기 자금의 타이트한 분위기 속 내일 기준 마감일을 감안 온쇼 단기 자금은 지준에 쌓고 가려는 분위기 속 단기를 거래는 매우 제한적으로 마무리됨. FX 스왑이 오버나이트·3개월물까지 전일비 하락세를 보이며, 달러 환산 금리 상승으로 이론가 레벨 보다 높게 형성됨에 따라 기간을 레벨 하락세를 보이고 있는 MM 마켓 거래보다는 금일 가용 운용 자금은 스왑 연계로 일부 처리 되었을 것으로 예상됨. 연준의 금리 빅컷 인하 혹은 추가 인하 가능성이 언급되면서 전일 Sofr 금리는 전주 대비 3m(5bp ↓), 6m(8bp ↓), 12m(11bp ↓) 하락하면서 금일 기간물 비드 호가는 전일비 추가 하락세를 보였음. 금일 장기물로 1년물 역외에서 제시된 오퍼 레벨은 4.00% 한국계 및 중국계 네임 체결 소식 전하며 추가 하락세를 견인하고 있음.
FX SWAP	9월 9일 외환 스와프포인트는 전반적으로 약세를 보임. 1년물은 보합 수준인 -22.90원에 마감했으며, 6개월물은 시초가 -12.30원 대비 0.10원 내린 -12.40원, 1개월물은 시초가 -2.20원에 서 0.05원 하락한 -2.45원에 마감함. 현물환 시장에서 달러·원 환율은 미국 금리 인하 기대와 외국인 주식 순매수에 힘입어 전일 대비 2.70원 내린 1,387.90원에 마감함. 미국의 9월 FOMC에서 금리 인하 가능성이 강하게 나오는 가운데 프랑스 정국 불안 해소도 달러와 약세 요인으로 작용함. 외환 스와프포인트는 지준 마감일과 국채 만기일 영향으로 초단기 구간에서 일시적인 원화 잉여가 반영되며 약세를 보인 것으로 나타남. 전반적으로 장기 구간은 거래가 조용했으며, 수급 요인과 글로벌 금리 인하 기대를 둘러싼 대기 심리가 작용했던 것으로 보임
IRS	전일 IRS는 연방준비제도(Fed.연준) 금리 인하 기대로 하락 흐름을 이어감. 대외 금리 하락 흐름에 전반적으로 연동되는 추세며, 이번주 미국 물가지표를 앞두고 있지만 고용 약화에 따른 연준의 인하 폭 확대 기대는 계속해서 유지되는 분위기를 보인다는 분석. 장 초반 15*20년이 D/ND로 -6.5에 초이스 되었으며 3년이 38/37.5에 대치되다가 37.75에 만나서 거래됨. 또한 3*5년이 비드가 나오면서 8.75에 거래됐으며, 10년이 국채선물과 연동되어 61.5-61까지 거래가 이루어짐. 4년이 42에 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 5년 45.75비드와 3*5년 8.5비드가 엮인 3년이 37.25에 여러 차례 거래됨. 오후 들어 비드가 우세한 분위기 속 6년이 49비드가 나오자마자 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2년이 34.25/34에 대치되다 국채선물과 연동되어 34.25에 거래됨. 10년이 61에 거래되었고, 6개월이 46비드에서 47.25비드까지 강하게 올라왔지만 거래 없이 리퍼됨. 2*8년이 21.5비드, 2*7년이 18.5비드가 나왔으며 , 1.5*3년 02비드, 3*5년 8.5비드, 5년 46오픈가 엮인 1.5년이 35.5에 레깅으로 D, ND가 섞여 거래되는 모습을 보임. 이후 장 막판 1년이 38.25에, 5년이 47에 여러 차례 초이스를 분위기를 보이며 거래 되었으며, 마감 이후 3년이 38-38.25에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.54(-0.02)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.03(수)	250.6	229.8	2.49%	2.524%	2.50%	2.53%	2년물	3.560%
2025.09.04(목)	249.5	229.3	2.51%	2.534%		2.56%	5년물	3.618%
2025.09.05(금)	252.2	228.0	2.55%	2.542%		2.57%	10년물	4.089%
2025.09.08(월)	248.3	227.0	2.51%	2.519%		2.56%	30년물	4.733%
2025.09.09(화)	252.6		2.57%	2.510%		2.54%	10Y-2Y	52.9
								-2.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투업 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,260.05	40.46	45.09.10	국고 25-9	860	국고채 145,540	국고채 199,150	통안채 1년물 7,000억원 입찰
KOSDAQ	824.82	6.22	27.03.10	국고 25-1	704	여전채 2,500	은행채 2,000	
달러·원	1,387.80원	0.80원	26.03.10	국고 06-1	700	회사채 11,600	여전채 4,600	
국고3Y	2.425%	-2.3	51.03.10	국고 21-2	-200		회사채 1,310	
국고10Y	2.818%	-3.0	28.03.10	국고 23-1	-500		공사채 996	
국고10Y-3Y	-39.3	0.7	44.09.10	국고 24-10	-846			

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	4.28	4.31	-0.02
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.35	4.29	4.32	-0.01
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.38	4.28	4.33	-0.02
1S	4.40	4.30	4.34	-0.01	1S	4.33	4.23	4.28	-0.05
3S	4.35	4.25	4.30	-0.02	3S	4.30	4.15	4.25	0.00
6S	4.18	4.03	4.12	-0.08	6S	4.15	3.95	4.08	-0.01
1YR	4.05	3.90	4.00	-0.08	1YR	4.10	3.90	4.00	-0.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.32	-0.25	2.50	4.42000	1M MAR	-236	-230
T/N	-14/-10	-12	5.61	1.56	2.50	4.41310	1W*1S	-188	-182
1W	-56/-50	-53	4.46	0.08	2.50	4.37167	1*2	-202	-195
1S	-250/-240	-245	4.43	0.02	2.50	4.19217	1*3	-395	-385
3S	-655/-635	-645	4.36	0.05	2.50	4.06989	1*6	-990	-970
6S	-1270/-1210	-1240	4.36	0.03	2.55	3.88309	1*9	-1530	-15000
1YR	-2340/-2240	-2290	4.24	0.01	2.54	3.60736	1*12	-2030	-2000

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)

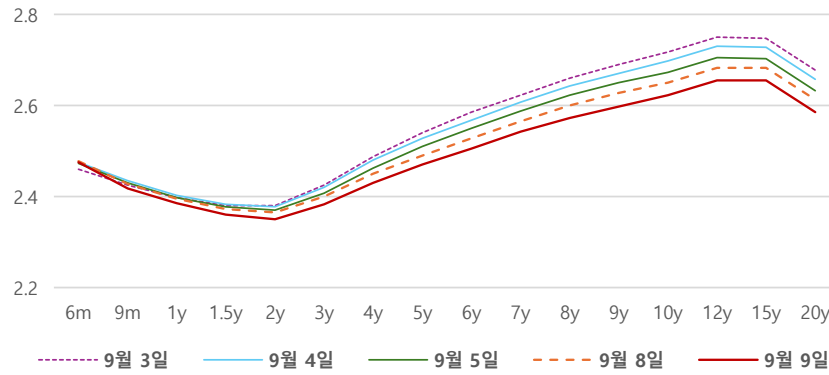
IRS 데일리 증가

9월 9일

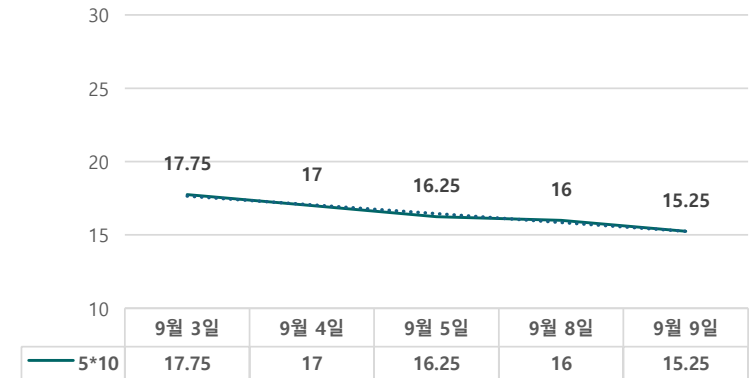
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4750	-0.25
9m	2.4175	-1.00
1y	2.3850	-1.00
1.5y	2.3600	-1.25
2y	2.3500	-1.50
3y	2.3825	-1.75
4y	2.4300	-2.00
5y	2.4700	-2.00
6y	2.5050	-2.25
7y	2.5425	-2.25
8y	2.5725	-2.75
9y	2.5975	-3.00
10y	2.6225	-2.75
12y	2.6550	-2.75
15y	2.6550	-2.75
20y	2.5850	-2.75

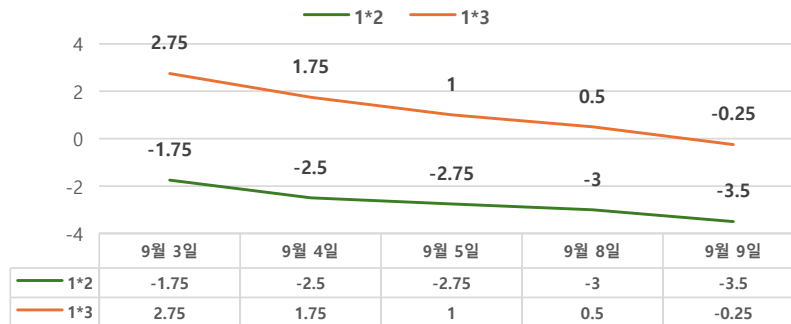
IRS 증가



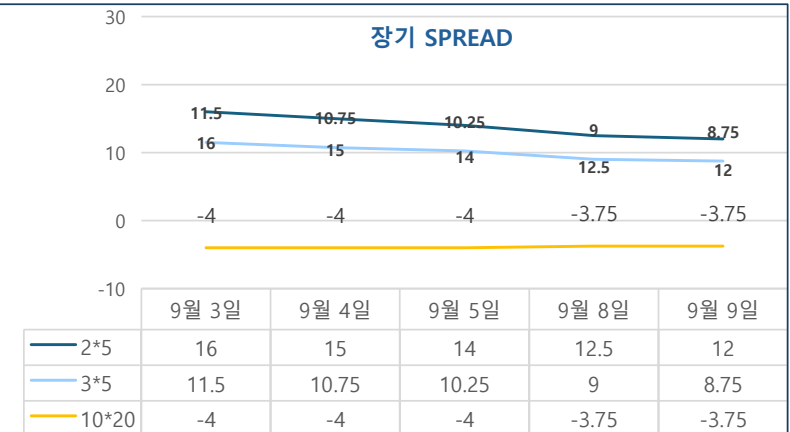
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

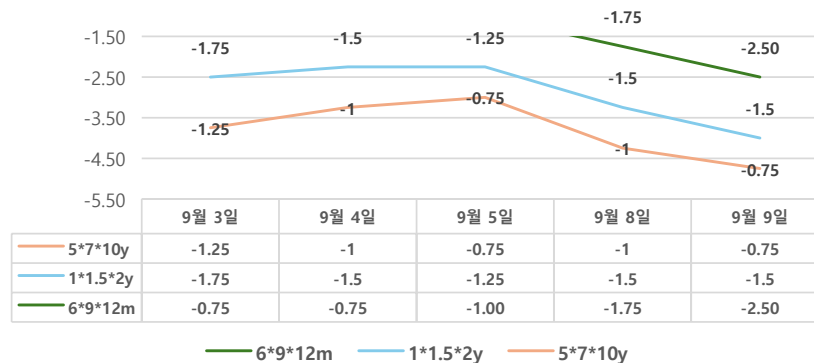


IRS 주요 커브

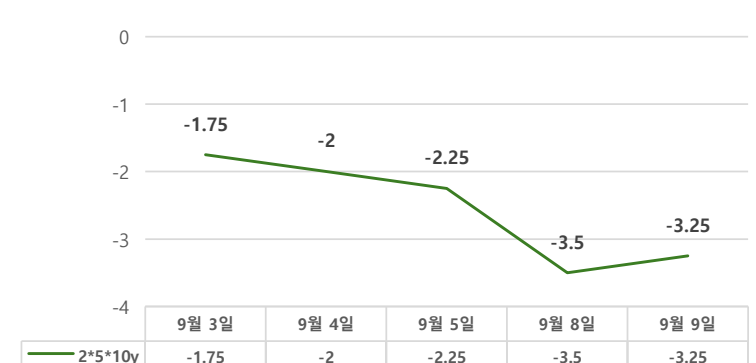
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.50	-0.50
1*3y	-0.25	-0.75
2*5y	12.00	-0.50
3*5y	8.75	-0.25
5*10y	15.25	-0.75
10*20y	-3.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-0.75
1*1.5*2y	-1.50	0.00
2*5*10y	-3.25	0.25
5*7*10y	-0.75	0.25