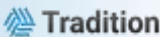


Market Daily Report



2025.09.11(목)

레포	[지준일] 전일자 롤오버를 제외한 신규 매도 제한적이었으나 1일물 자금 많지 않아 장 중 수급 정체되었음. 장 초반부터 은행권 콜레포 조달에 적극적이었으며, 한은RP매입(1조1일물) 실시했음에도 부족 분위기 지속돼 힘겹게 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리 상승 마감. 서울 채권시장은 전일 미국 비농업 부문 고용의 하향 조정 재료를 반영해 약세로 출발하였으나, 외국인의 장 초반 매수세에 10년물은 강세로 전환. 단기물은 약보합 흐름을 지속. 중국의 지표 발표 후 장기 중심으로 다소 강해졌으나, 보험권을 유지. 오후 들어 10년물은 순매수 규모를 축소, 장 마감 전 순매도로 전환. 미국의 8월 PPI와 CPI 발표를 주목하며 박스권 움직임을 지속. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. PPI에 대한 경계감 속에 소폭의 오름세로 시작한 금리는 PPI 발표 이후 즉각 하락세로 반응. 8월 PPI와 근원PPI 모두 전월대비 0.1% 낮아지며 0.3% 상승을 예상한 시장과 상반되는 수치가 발표됨. 10년물 입찰 결과는 발행 수익률이 4.033%, 전달(4.255%) 대비 22.2bp 낮은 수준으로 작년 9월 이후 최저치를 기록. 입찰 결과 발표 직후 10년물과 30년물 금리는 일중 저점을 갱신하였고, 특히 10년물 금리는 4.024%까지 하락하며 관세 충격이 있었던 4월 초순 이후 최저치를 기록.
MONEY	금일 머니 시장 온소 오버나잇은 지준마감일 + FX 스왑의 단기물 약세에 온소 달리 단기물이 타이트하게 유지되면서 오버나잇 커버도 다소 지연되며 레벨도 전일비 소폭 상승세를 보였고, 역외에서는 대만계 4.36-4.38, 중국계 4.30-4.32 수준에 체결되었음. 미국의 노동시장 둔화에 시장은 연준의 금리 인하 횟수를 올해 3회까지 단행 할 수도 있다는 베팅과 함께 장기물 차입 수요가 감소했으나, 중동발 지정학적 리스크와 9월말 자금 수요에 따른 부담으로 장기 오피 구간도 다소 주춤한 모습을 보이며 6개월-1년물 오피는 전일비 2bp 올려서 제시되었음. 이스라엘의 카타르 공습에 따른 중동발 지정학적 리스크가 불거졌으나, MM 시장에서는 특별히 자금 이체 문제 혹은 금리 급등세와 같은 특별한 영향이 감지되지 않았고, 중동 지역의 금융시장 분위기도 현재는 정상화되었으며 그 영향은 미미했다고 전했음.
FX SWAP	9/10일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 약세 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -23.10원에 마감, 6개월물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -12.70원, 1개월물 역시 시초가에서 -0.10원 하락한 -2.50원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인의 대규모 주식 순매수에도 불구하고 결제수요가 하단을 지지하며 1.30원 소폭하락한 1386.60원에 마감함. 전 반적으로 외환 스와프포인트 레벨은 SOFR 금리 급등과 역레포 잔액 감소 등 글로벌 요인의 영향으로 단기 약세 흐름을 보임. 장기물 역시 하방 압력을 받았으나 미 금리 인하에 대한 기대감으로 전반적 약세 폭은 제한된 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 2년과 5년쪽으로 시장에서 호가가 많이 형성됐으며, 이를 제외하고는 전체적으로는 한산한 분위기를 보임. 장 초반 5*10년이 14.5비드에서 14.75비드까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼 되었으며, 3*4*5년 나비가 1.5/0.75에 대체됨. 오후 들어 4년이 43.75에 ND/D로 초이스를 이루다가 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2년이 35.5/35.25에 대체되다가 오퍼가 내려오며 35.25에 거래됨. 초장기쪽 커브 호가가 나오면서 7*12년이 11.5에 여러 차례 거래됐으며, 10*12년이 3.25/3에 대체되었고 이와 얹여 7*10년이 8.5오퍼까지 만들어짐. 1.5년이 36.25/36에 대체되다 36에 여러 차례 거래되었으며, 장 막판 5*10년이 16/15.75에 ND로 대체됐으며, 2년이 35에 거래됨. 마감 이후 5년이 오퍼가 나오면서 47.5에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.55(+0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.04(목)	249.5	229.3	2.51%	2.534%	2.50%	2.56%	2년물 3.546%	-140.0
2025.09.05(금)	252.2	228.0	2.55%	2.542%		2.57%	5년물 3.599%	-190.0
2025.09.08(월)	248.3	227.0	2.51%	2.519%		2.56%	10년물 4.049%	-400.0
2025.09.09(화)	252.6	224.2	2.57%	2.510%		2.54%	30년물 4.698%	-350.0
2025.09.10(수)	253.6		2.57%	2.495%		2.55%	10Y-2Y 50.3	-2.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,314.53	54.48	26.09.10	국고 21-7	3,300	은행채 6,500	은행채 4,200	
KOSDAQ	883.00	58.18	55.09.10	국고 25-7	700	여전채 5,500	여전채 1,775	
달러-원	1,388.50원	0.70원	27.09.10	국고 25-6	500	회사채 5,556	회사채 100	
국고3Y	2.430%	0.5	26.03.10	국고 21-1	-300	공사채 9,300	공사채 5,100	
국고10Y	2.833%	1.5	54.03.10	국고 24-2	-401			
국고10Y-3Y	-40.3	-1	27.12.10	국고 24-12	-1,053			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.32	4.35	0.01	O/N	4.33	4.28	4.31	0.00
T/N	4.38	4.33	4.36	0.01	T/N	4.35	4.29	4.32	0.00
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.38	4.28	4.33	0.00
1S	4.40	4.30	4.34	0.00	1S	4.33	4.23	4.26	-0.02
3S	4.35	4.25	4.30	0.00	3S	4.25	4.15	4.21	-0.04
6S	4.15	4.00	4.10	-0.02	6S	4.15	3.95	4.08	0.00
1YR	4.05	3.90	4.01	0.01	1YR	4.10	3.90	4.00	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.32	0.00	2.50	4.40000	1M MAR	-236	-230
T/N	-10/-6	-8	5.61	0.00	2.50	4.39298	1W*1S	-188	-182
1W	-58/-52	-55	4.47	0.01	2.50	4.35086	1*2	-202	-195
1S	-255/-245	-250	4.50	0.06	2.50	4.17535	1*3	-395	-385
3S	-660/-640	-650	4.36	0.00	2.50	4.05595	1*6	-990	-970
6S	-1300/-1240	-1270	4.36	0.00	2.55	3.86492	1*9	-1530	-15000
1YR	-2360/-2260	-2310	4.24	0.01	2.55	3.59297	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)

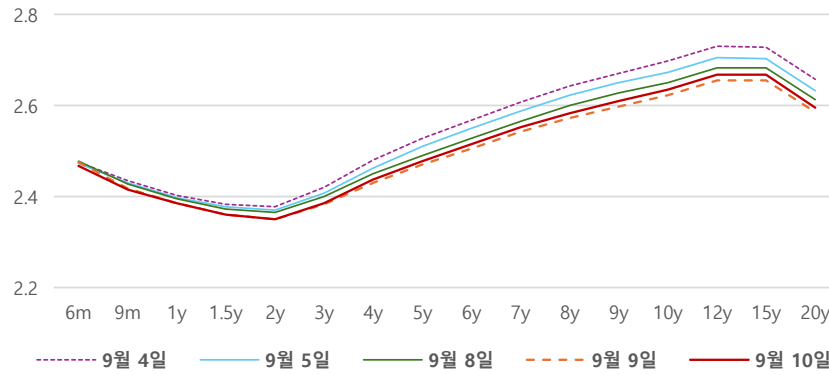
IRS 데일리 증가

9월 10일

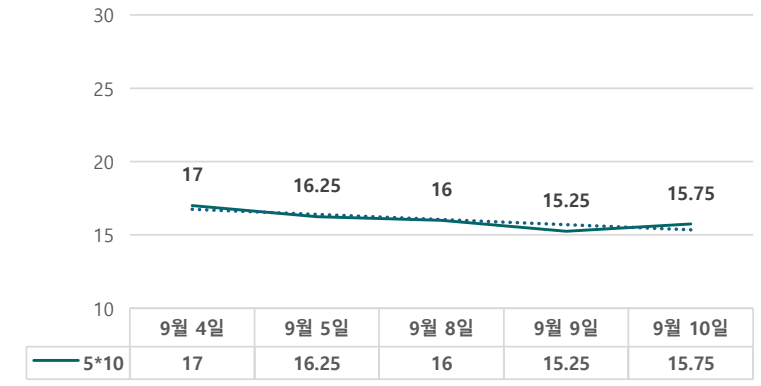
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4675	-0.75
9m	2.4150	-0.25
1y	2.3850	0.00
1.5y	2.3600	0.00
2y	2.3500	0.00
3y	2.3850	0.25
4y	2.4375	0.75
5y	2.4775	0.75
6y	2.5150	1.00
7y	2.5525	1.00
8y	2.5825	1.00
9y	2.6100	1.25
10y	2.6350	1.25
12y	2.6675	1.25
15y	2.6675	1.25
20y	2.5950	1.00

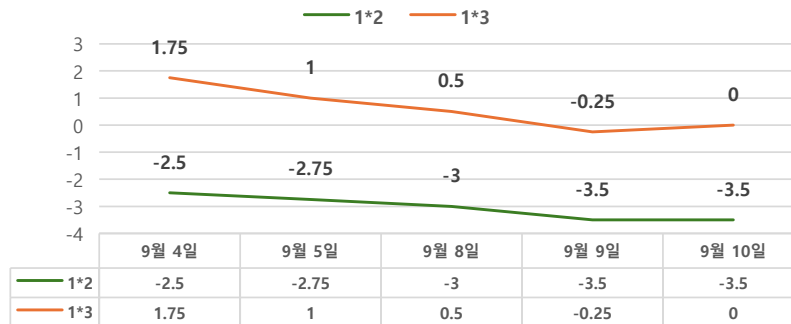
IRS 증가



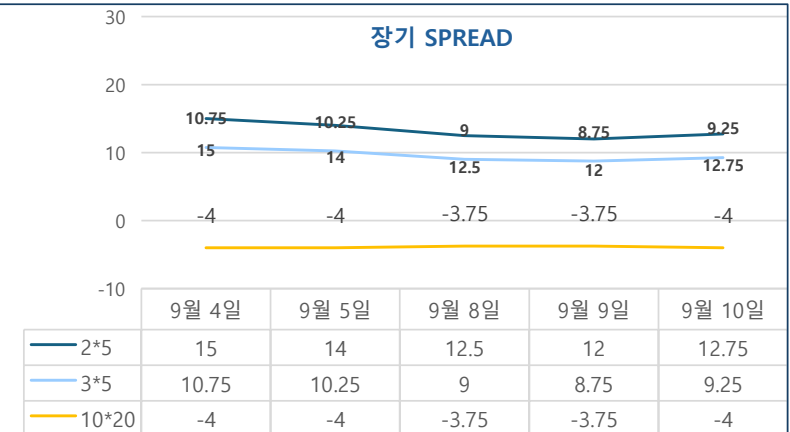
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

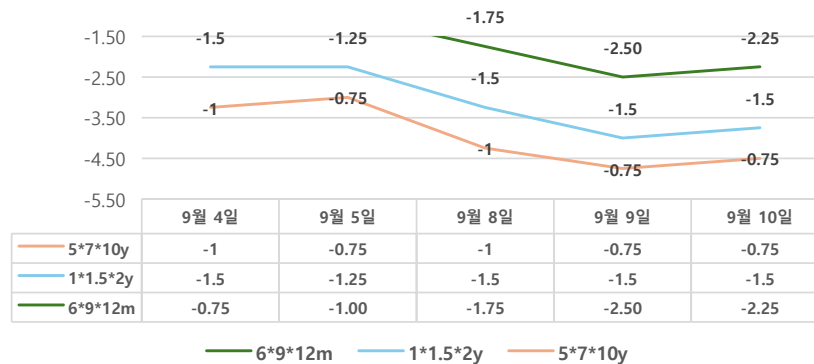


IRS 주요 커브

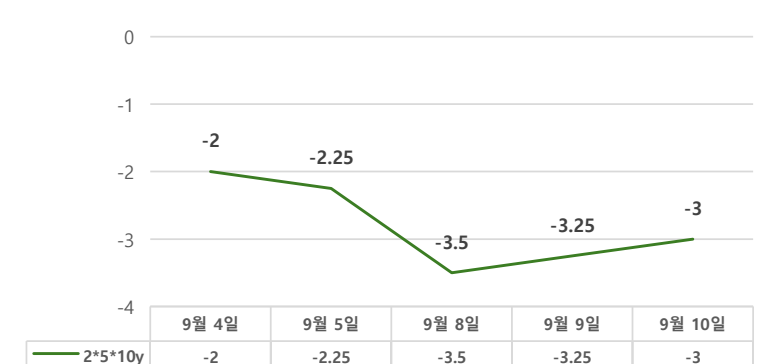
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.50	0.00
1*3y	0.00	0.25
2*5y	12.75	0.75
3*5y	9.25	0.50
5*10y	15.75	0.50
10*20y	-4.00	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.25
1*1.5*2y	-1.50	0.00
2*5*10y	-3.00	0.25
5*7*10y	-0.75	0.00