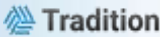


Market Daily Report

2025.09.12(금)



레포	장 초반부터 은행권 매수에 적극적으로 나서 공자기금 환수 및 원천세 납부 영향 크지 않았으며, 조달여건 크게 개선되었음. 장 중 운용사 및 은행신탁 자금 추가 유입되어 잉여 분위기 형성되었고, 익일물-기일물 체결금리 동반 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감.이재명 대통령 취임 100일 기자회견과 한국은행 통화신용정책보고서에 주목한 가운데, 외국인 매매에 따라 강세 폭이 등락하는 흐름. 미국 PPI 효과로 장기 구 간 중심의 강세로 출발한 채권시장은 오후 들어 외국인 국채선물 동향에 연동하며 상승 폭이 줄었었으며, 특히 10년 국채선물 순매수 확대에 힘입어 강세 폭이 확대. 미국: 미 국채 금리는 단기물은 보험, 장기를 상대적 강세 속 하락 마감. CPI에 대한 경계감 속에 상승 출발한 미 국채 금리는 뉴욕 오전 CPI와 주간 실업수당 청구건수 발표 직후 변동성 확 대 이후 하락 전환. 9월 CPI와 근원 CPI는 각각 전월 대비 0.4%, 0.3%로 발표되며, 헤드라인 수치는 예상치(0.3%)를 상회한 반면, 근원 수치는 시장 기대치에 부합. 또한 같은 시각 발표된 신규 실업수당 청구건수는 26만 3천 건으로 시장 예상(23만 5천 건)을 크게 웃돌며 물가보다 고용에 초점이 맞춰진 분위기. 오후 들어 실시된 30년물 입찰 결과는 무난했으며 입찰 결과 발 표 후 낙폭을 다소 축소.
MONEY	다음주 FOMC 회의를 앞두고 9월 분기말 시즌에 돌입하며 기존 만기 도래건은 대부분 상환 받고 비율 관리에 집중하면서 온소 MM 마켓은 거래보다는 자체 포지션 관리 모드로 일관. 역 외에서는 스왑 (9/15) 스타트로 시작하는 비드 호가는 연준의 금리인하분이 대부분 반영되면서 1개월물 4.15-4.25, 3개월물 4.15-4.20, 6개월물 4.05-4.10, 1년물 3.95-4.00 수준으로 제시 중이며 마켓 체결 소식은 고정 인식 속 2개월물 4.28 5개월물 4.10 수준으로 거래 되었음. 본격적으로 분기말 자금 커버 및 비율 커버 편당 수요가 등장하면서 역외 중국채 중심으로 장기물 레벨이 소폭 오름세를 보였음. 기존 대기성 장기물 오퍼 물량도 다소 감소 추세를 보이고 있는 가운데 중국계간 6개월물 구간 4.10%, 1년물 4.03% 수준에 체결되었음. 반면, 한국채 은행들의 장기 차입 수요는 제한적인 상황이라 중장기 차입 구간으로 들어가는 366일물 이상 구간의 대만계 오퍼는 여전히 4.00% 수준에 제시중.
FX SWAP	오버나트,탐넥은 이론가 대비 낮은 레벨로 거래중. 여전히 오버나이트이 -8전 오퍼로 낮은 호가를 형성중. 어제 지준일 국고채 만기가 겹치면서 원화 유동성 문제로 하루물이 오퍼리쉬했는데 오늘도 여전히 이론가보다는 낮은 레벨. 1달 이상 기간물은 강한 비드 수요로 어제 대비 1달은 0.25원, 3달은 0.05원 스왑포인트 상승이 있었음. 미국 PPI의 시장기대치보다 낮은 지수는 강한 미국금리인하를 확실시하는 분위기로 어제대비 스왑포인트가 상승. 장기쪽으로 비드가 강했지만 아직도 수요는 강해보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 단기 구간의 오퍼가 다소 시장에 많은 분위기를 보였으며, 최근에 튀었던 CD가 다시 빠지면서 이에 영향을 받는 것이라는 분석. 장 초반 장기쪽으로 10*12년이 3.25/3에 대치되었으며, 10*20년이 -4.5오퍼에서 -5까지 내려오며 초장기쪽 커브가 움직임. 10년 62.5오퍼가 나오자마자 거래되었으며, 9*10년이 09오퍼가 나옴. 오후 들어 10*20년이 D/ND로 -5/-4에 리버스로 대치되었으며, 4*5년이 04/3.75에서 04에 여러 차례 거래됨. 4년이 41.75에 거래되었으며, 3년이 37에 계속해서 오픈온 분위기를 보이며 거래되는 모습을 보임. 이후 2*3년이 03/2.75에, 2년이 34.75/34.25에 대치되다가 이와 엮인 3년이 37에 여러 차례 거래가 이뤄짐. 2*5년 11.5비드와 2년 34.25비드가 엮인 5년이 45.75에 여러 차례 거래되었으며 국채선물과 연동되어 3년이 비드가 올라오면서 37.5까지 거래됨. 장 막판 5*10년이 16.25/15.5에 ND로 대치되었으며, 10*12년이 3.25/3에 ND/D로 대치됨. 마감 이후 2년이 34에, 1.5년이 35에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.54(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	쿨금리(C2)	기준금리	CD(91일)		
2025.09.05(금)	252.2	228.0	2.55%	2.542%	2.50%	2.57%	2년물	3.546%
2025.09.08(월)	248.3	227.0	2.51%	2.519%		2.56%	5년물	3.597%
2025.09.09(화)	252.6	224.2	2.57%	2.510%		2.54%	10년물	4.022%
2025.09.10(수)	253.6	222.1	2.57%	2.495%		2.55%	30년물	4.655%
2025.09.11(목)	257.4		2.54%	2.523%		2.54%	10Y-2Y	47.6
								-2.7

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	3,344.20	29.67	27.09.10	국고 25-6	2,750	은행채 1,000	은행채 9,700	국고채 50년 8,000억원 입찰
KOSDAQ	834.76	-48.24	55.09.10	국고 25-7	1,150	여전채 2,800	여전채 2,200	
달러-원	1,390.70원	2.20원	28.12.10	국고 18-10	800	회사채 5,035	회사채 2,960	
국고3Y	2.420%	-1.0	30.03.10	국고 25-3	-460	공사채 1,000		
국고10Y	2.813%	-2.0	27.06.10	국고 17-3	-710			
국고10Y-3Y	-39.3	1	27.06.10	국고 24-4	-1,000			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.37	4.32	4.35	0.00	O/N	4.35	4.30	4.33
T/N	4.38	4.33	4.36	0.00	T/N	4.35	4.30	4.33
1W	4.40	4.30	4.36	-0.01	1W	4.35	4.25	4.34
1S	4.38	4.28	4.33	-0.01	1S	4.30	4.20	4.26
3S	4.35	4.25	4.30	0.00	3S	4.25	4.15	4.20
6S	4.15	4.00	4.10	0.00	6S	4.15	3.95	4.10
1YR	4.05	3.90	4.00	-0.01	1YR	4.10	3.90	4.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-10/-6	-8	4.57	0.25	2.50	4.40000	1M MAR	-236
T/N	-25/-21	-23	4.49	-1.13	2.50	4.37739	1W*1S	-188
1W	-56/-50	-53	4.46	-0.01	2.50	4.34724	1*2	-202
1S	-230/-220	-225	4.44	-0.05	2.50	4.17390	1*3	-395
3S	-650/-640	-645	4.36	0.00	2.50	4.05836	1*6	-990
6S	-1290/-1230	-1260	4.38	0.01	2.55	3.87890	1*9	-1530
1YR	-2330/-2230	-2280	4.24	-0.01	2.55	3.61713	1*12	-2030

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)

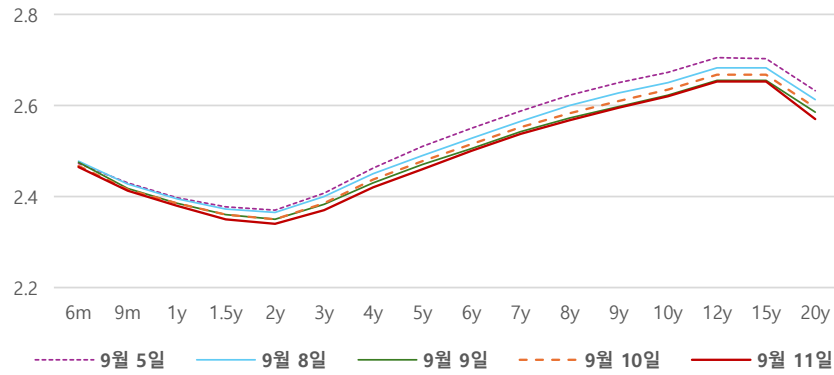
IRS 데일리 증가

9월 11일

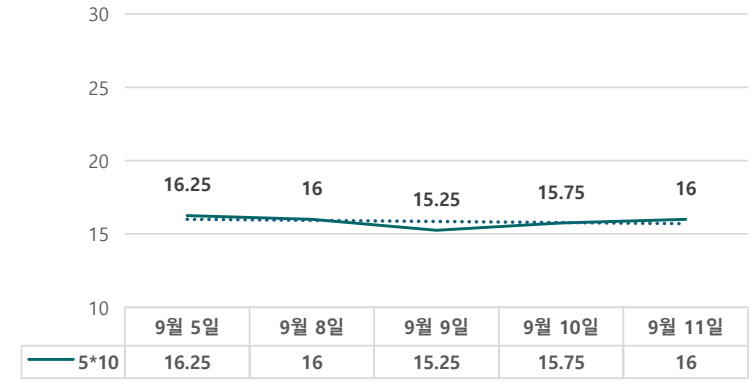
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4650	-0.25
9m	2.4125	-0.25
1y	2.3800	-0.50
1.5y	2.3500	-1.00
2y	2.3400	-1.00
3y	2.3700	-1.50
4y	2.4200	-1.75
5y	2.4600	-1.75
6y	2.5000	-1.50
7y	2.5375	-1.50
8y	2.5675	-1.50
9y	2.5950	-1.50
10y	2.6200	-1.50
12y	2.6525	-1.50
15y	2.6525	-1.50
20y	2.5700	-2.50

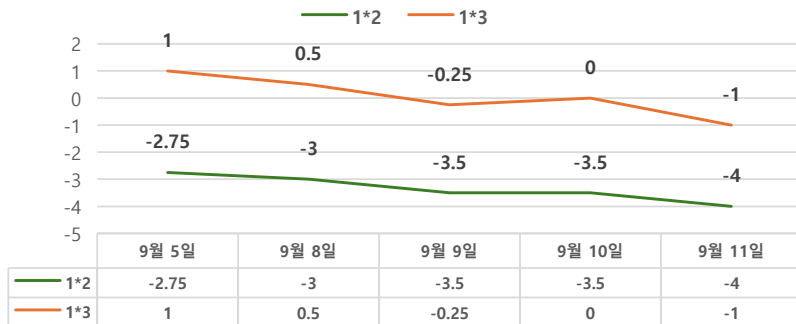
IRS 증가



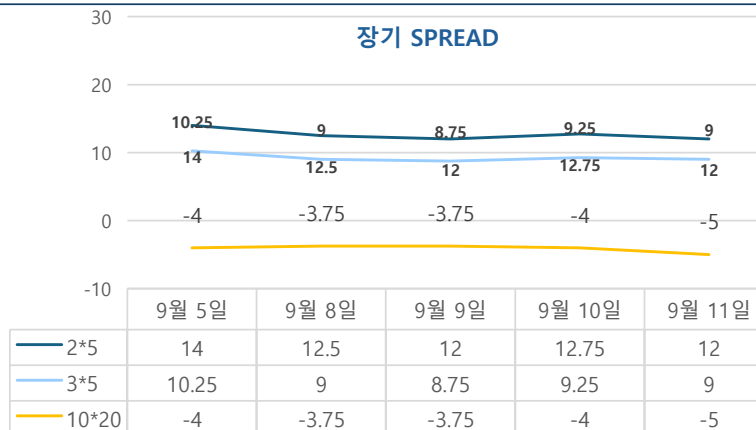
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

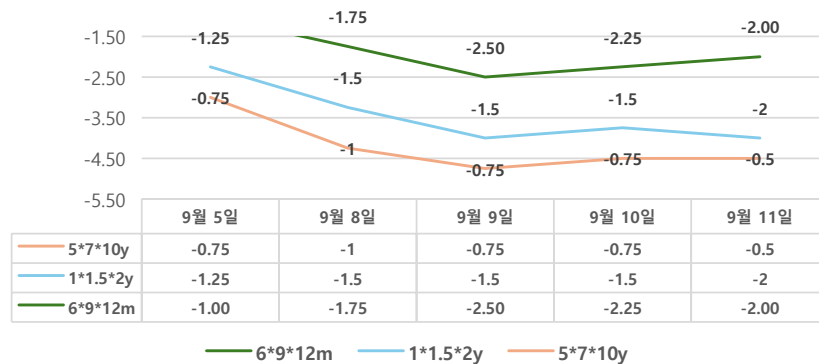


IRS 주요 커브

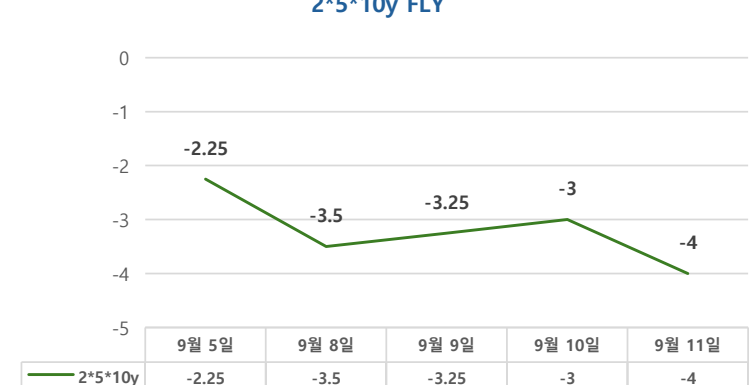
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-4.00	-0.50
1*3y	-1.00	-1.00
2*5y	12.00	-0.75
3*5y	9.00	-0.25
5*10y	16.00	0.25
10*20y	-5.00	-1.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	0.25
1*1.5*2y	-2.00	-0.50
2*5*10y	-4.00	-1.00
5*7*10y	-0.50	0.25