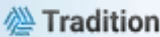


Market Daily Report

2025.09.15(월)



레포	건보자금 유입 및 공모주(에스터더블유, 대신 5.14조) 청약자금 운용되어 유동성 호전됐으며, 일반채 조달여건 매우 양호하였음. 장 중 회사채 일부 정체를 겪었으나 오후께 추가 자금 운용돼 무난히 해소되었음. 익일물 금리 높게 유지됨에 따라 차주 시작 기일물 금리 횡보하였음.
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 구간 중심의 강세로 출발한 채권시장은 오후 들어 외국인 국채선물 동향에 연동하며 상승 폭이 출렁였으며, 특히 10년 국채선물 순매수 확대에 힘입어 강세 폭이 확대. 미국: 미 국채 금리는 단기물은 보합, 장기물 상대적 강세 속 하락 마감. CPI에 대한 경계감 속에 상승 출발한 미 국채 금리는 뉴욕 오전 CPI와 주간 실업수당 청구건수 발표 직후 변동성 확대 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 발표 후 낙폭을 다소 축소.
MONEY	주말을 앞두고, 대체적으로 한산한 분위기 속에 초단기물 포지션도 크지 않아 오전 내 아시아 마켓 오버나잇은 4.35-4.36 고점 인식 속에 거래 되며 마무리됨. 15일 (일본), 15-16 (말레이시아) 휴장으로 기간물 차입 밸류 시작이 역외 기준으로 17일 스타트로 제시되면서 본격적인 금리 인하 호가로 전환되면서 중동계와 인도계를 제외하면 마켓 고점 레벨은 1주 4.25 1개월물 4.25 3개월물 4.20 6개월물 4.05 수준으로 제시되며 일부 체결됨. 고용 동화에 따른 부담으로 10월과 12월 추가 인하 가능성이 시장에서 계속 언급되면서 금리 불확실성에 장기물 차입- 운용 양쪽다 포지션 잡기가 다소 어려운 상황 속 시장 호가가 제한적인 가운데 일부 비율 매칭과 연말 커브 구간인 4개월물 (2개 분기 9월, 12월 커버되는)이 차입 선호 테너로 비드 호가 제시되면서 4.10-4.11% 레벨로 체결 되었고, 1년물 구간은 중국계로 3.90% (1yr sofr+29bp) 전일비 10bp 낮게 거래됨.
FX SWAP	9월 12일 외환 스와프포인트는 장기물 위주로 강세를 나타냄. 1년물이 전일 대비 0.40원 상승한 -22.40원, 6개월물은 0.20원 오른 -12.40원, 1개월물은 보합인 -2.25원에서 거래를 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외국인의 유가증권시장 대규모 순매수(약 1조원)에 힘입어 4.30원 내린 1,387.50원에 마감함. 미국 8월 CPI가 시장 예상과 부합해 연준의 금리 인하 기대에 큰 변화가 없었고, 장기 구간에서 역외 셀바이 수요가 꾸준히 이어진 점이 장기물 강세를 견인한 것으로 보임. IMM 통화선물 만기와 연준 FOMC 이후 파월 의장의 발언이 향후 스와프 포인트 방향성의 주요 변수로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 대부분 상승 마감. 장 초반 조용한 장세를 보이며 5년 45비드와 10년 61.25오퍼가 여여 5*10년이 16.25오퍼가 만들어졌으며, 이후 4년 41.25비드가 나와 4*10년도 20오퍼로 만들어졌으나 거래 없이 리퍼됨. 이후 4년이 42/41.5에서 대치되다가 41.75에 만나서 거래되고 오퍼는 분위기를 분위기를 보임. 오후 들어 단기쪽으로 호가가 형성되는 분위기였으며, 6개월이 46/45.75, 9개월이 41.25/41, 6*9개월이 -4.75/-5에 각각 여여 대치되다가 6개월이 46, 9개월이 41.25에 레강으로 여러 차례 거래됨. 이후 중장기쪽 비드가 우세한 분위기를 보였으며, 2년이 35에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 마감 이후 5년이 47.75/47.25에 대치되다가 오퍼가 강하게 내려오며 47.25에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.08(월)	248.3	227.0	2.51%	2.519%	2.50%	2.56%	2년물	3.546%
2025.09.09(화)	252.6	224.2	2.57%	2.510%		2.54%	5년물	3.597%
2025.09.10(수)	253.6	222.1	2.57%	2.495%		2.55%	10년물	4.022%
2025.09.11(목)	257.4	224.1	2.54%	2.523%		2.54%	30년물	4.655%
2025.09.12(금)	255.9		2.52%	2.522%		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									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	-0.01	O/N	4.35	4.30	4.32	-0.01
T/N	4.38	4.32	4.35	-0.01	T/N	4.35	4.30	4.33	0.00
1W	4.27	4.17	4.22	-0.14	1W	4.25	4.15	4.20	-0.14
1S	4.30	4.20	4.25	-0.08	1S	4.28	4.18	4.23	-0.03
3S	4.25	4.15	4.22	-0.08	3S	4.25	4.15	4.18	-0.02
6S	4.15	4.00	4.10	0.00	6S	4.15	3.95	4.05	-0.05
1YR	4.02	3.87	4.00	0.00	1YR	4.10	3.90	3.95	-0.08

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위 : 전, % , %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-26/-22	-24	4.58	0.19	2.50	4.39000	1M MAR	-225
T/N	-10/-6	-8	4.57	0.08	2.50	4.38201	1W*1S	-168
1W	-56/-50	-53	4.46	0.02	2.50	4.33404	1*2	-223
1S	-230/-220	-225	4.45	0.03	2.50	4.15016	1*3	-402
3S	-650/-630	-640	4.35	0.01	2.50	4.03781	1*6	-995
6S	-1270/-1210	-1240	4.36	0.00	2.55	3.86433	1*9	-1530
1YR	-2290/-2190	-2240	4.20	-0.03	2.54	3.61192	1*12	-2010
								-1980

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)

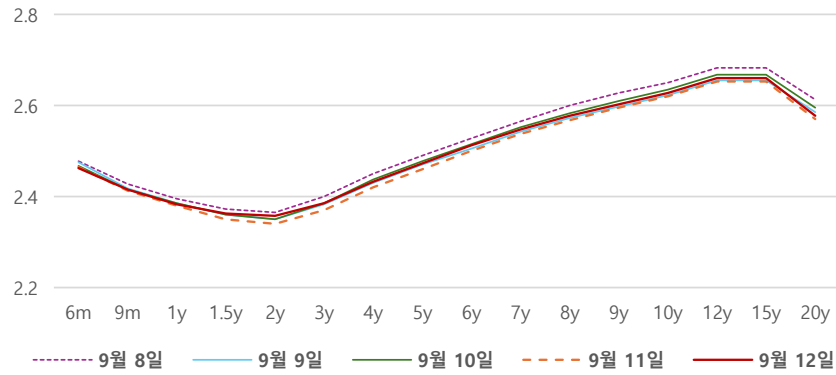
IRS 데일리 증가

9월 12일

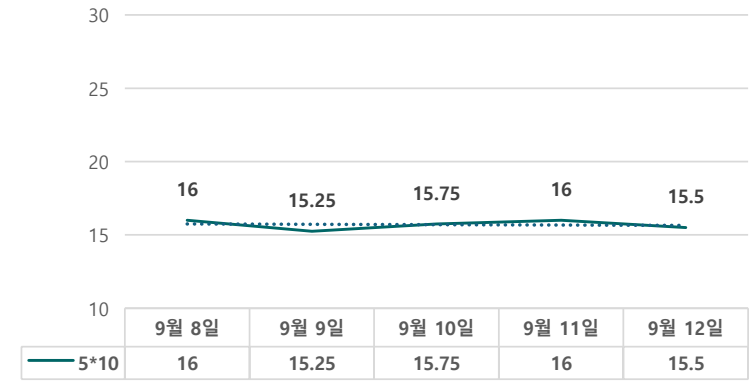
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4625	-0.25
9m	2.4150	0.25
1y	2.3825	0.25
1.5y	2.3625	1.25
2y	2.3575	1.75
3y	2.3850	1.50
4y	2.4325	1.25
5y	2.4725	1.25
6y	2.5125	1.25
7y	2.5475	1.00
8y	2.5775	1.00
9y	2.6025	0.75
10y	2.6275	0.75
12y	2.6600	0.75
15y	2.6600	0.75
20y	2.5775	0.75

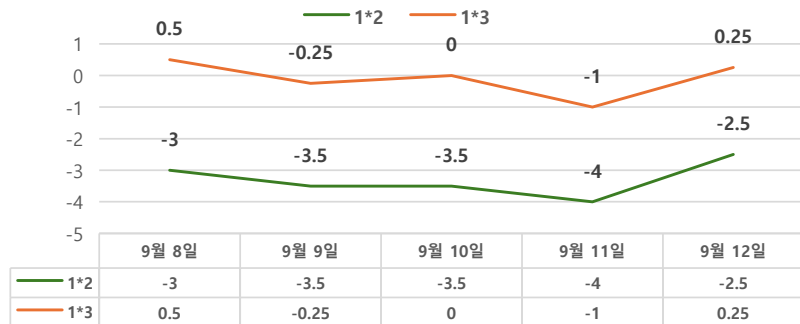
IRS 증가



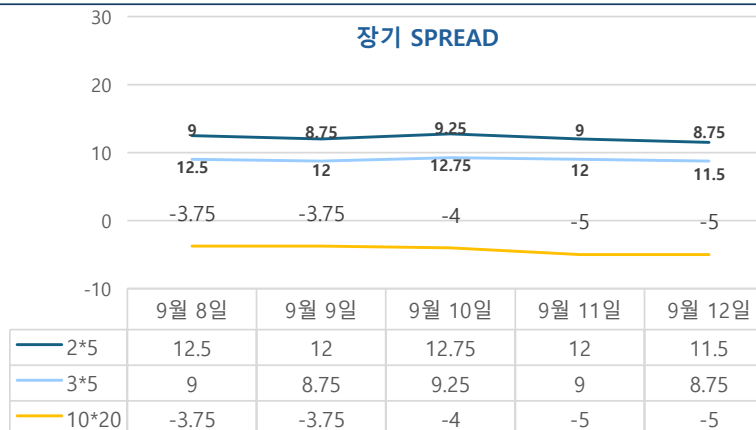
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

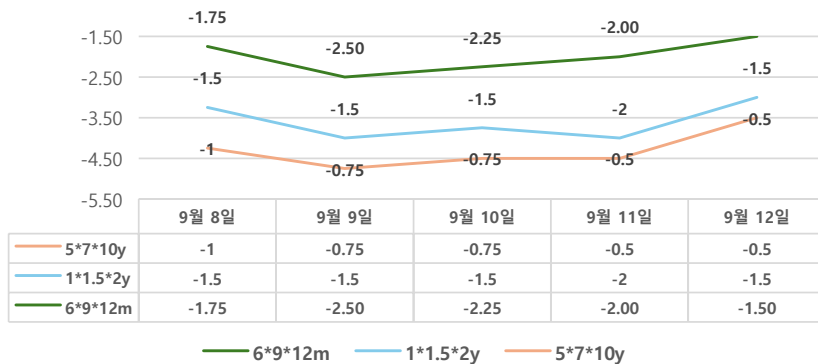


IRS 주요 커브

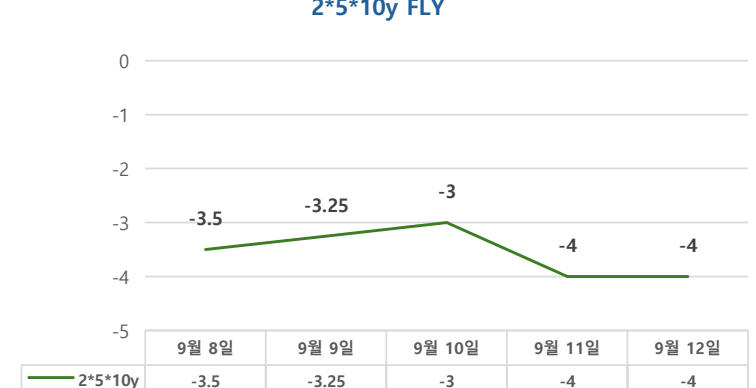
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	1.50
1*3y	0.25	1.25
2*5y	11.50	-0.50
3*5y	8.75	-0.25
5*10y	15.50	-0.50
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	0.50
1*1.5*2y	-1.50	0.50
2*5*10y	-4.00	0.00
5*7*10y	-0.50	0.00