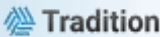


Market Daily Report

2025.09.16(화)



레포	공모주(에스터더블유-대신증권 5.14조) 청약 환불 영향으로 금리 소폭 상승(2.52%→2.53%)했으나 은행권 매수세 꾸준하여 조달여건 양호하였음. 장 초반 회사채 일부 정체를 겪었으며, 장 중 증권사 추가 매도 이어져 체결금리 낙폭 크지 않았음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 서울 채권시장은 프랑스의 신용등급 강등 소식에 약보합세로 출발. 오전 중후반 중단기 구간의 약세 폭이 커졌으나 이내 축소하며 보합권 유지. 반면 10년 국채선물은 오후 외국인 이 순매수 규모를 확대해 상승 전환. 시장은 국채 선물 만기를 앞두고 외국인의 10년 국채선물 매매 추이 주시중. 미국: 미 국채 금리는 하루만에 하락 마감. 장 초반 소폭의 오름세를 보였으나 곧 하락 추세로 전환. 국제 신용평가사 피치의 프랑스 신용등급 강등 소식에도 프랑스를 비롯한 유럽 국채 전 반이 강세를 보였고, 미 국채시장에도 영향. 이날 발표된 유일한 미국 경제지표인 뉴욕주의 제조업 지수(엠펜하이어스테이트지수)가 예상보다 하회했다는 소식 역시 국채 강세에 일조. 미 국채 금리는 오전 장 중반 이후 회복을 지속한 뒤 오후 낙폭을 소폭 축소.
MONEY	일본과 말레이시아 휴장에 중단기 자금 차입 규모가 큰 대만계 은행들의 금일 오버나잇 차입 물량의 감소로 역대외로 한산한 장세 속에서 4.33-4.35 수준에 대부분 거래되며 조용한 분위기로 마감. 한국시간으로 9월18일 새벽 연준의 금리 인하 발표를 앞두고, MM 마켓에서는 1주일-3개월물 호가를 낮추면서 9/15-9/18 (3일)과 9/18-9/22(4일물)간의 금리 격차를 반영해 1주물은 4.17-4.21 사이에 거래되었고, 1개월물은 4.20-4.25, 3개월물 4.15-4.18 사이에 거래 소식 전했음. 9월 중순에 접어들면서 분기말 대비 및 운용 및 차입 포지션을 대부분 FOMC 회의 이후로 연준의 스탠스를 확인 한 후 설정하려는 움직임이 강해지면서 대부분 레벨 확인 위주의 관망세로 일관. 장기물은 지난주 1년물 3.90% 거래 이후, 금일 4.00%대 선에서 오퍼 레벨 유지하면서 비드는 3.93-3.95 한국계 및 중국계 네임에서 제시했으나 레벨갭을 줄이지 못한 채 마감됨.
FX SWAP	9월 15일 외환 스와프포인트는 FOMC를 앞두고 장기물과 단기물이 혼조세를 보임. 1년물은 전일 대비 0.30원 하락한 -22.70원, 6개월물은 보합인 -12.40원, 1개월물 역시 보합인 -2.25원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 프랑스 신용등급 강등과 유럽 지정학적 리스크에 따라 장초반 상승 출발했으나, 한미 통화스와프 체결 기대 및 외국인 주식 순매수세로 낙폭을 줄이며 1,389.00원에 마감함. 외환 스와프포인트는 FOMC 전까지 포지션 정리 수요가 반영되며 거래가 한산한 가운데 장기물이 약세를 보임. 전반적으로 한미 금리차와 글로벌 달러 약세 기조 속에 방향성이 제한된 흐름을 이어간 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 조용한 장세 속 1개월 KOFR OIS가 50-52비드로 올라왔으며, 1.5*2년이 0.5오퍼가 나옴. 오후 들어 7년이 56.5-56.25에 여러 차례 거래되었으며, 4년이 44.25/44에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 9*10년이 3.5오퍼가 나와 중장기쪽 커브가 움직이는 모습을 보임. 이후 10*12년이 ND/D로 3.5/3에 대치되었으며, 3년이 39.5/39에서 비드가 다소 강하게 올라오며 39.5에 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 마감 이후 10*20년이 -2/-4에 ND로 대치됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.09(화)	252.6	224.2	2.57%	2.510%	2.50%	2.54%	2년물	3.541%
2025.09.10(수)	253.6	222.1	2.57%	2.495%		2.55%	5년물	3.607%
2025.09.11(목)	257.4	224.1	2.54%	2.523%		2.54%	10년물	4.042%
2025.09.12(금)	255.9	225.8	2.52%	2.522%		2.54%	30년물	4.661%
2025.09.15(월)	253.3		2.53%	2.532%		2.54%	10Y-2Y	50.1
								-190.0
								-280.0
								-260.0
								-220.0
								-0.7

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	3,407.31	11.77	28.06.10	국고 25-4	1,450	여천채 1,000	여천채 900	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	852.69	5.61	25.12.16	통안채	1,400	통안채 8,300	회사채 3,140	통안채 25,000억원 조기환매
달러-원	1,386.60원	-1.60원	35.06.10	국고 25-5	1,393	공사채 8,436	통안채 5,000	
국고3Y	2.443%	1.2	25.12.02	수출입채	-200		공사채 1,700	
국고10Y	2.821%	0.8	27.03.10	국고 25-1	-324			
국고10Y-3Y	-37.8	0.4	55.03.10	국고 25-2	-600			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.35	4.30	4.32
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.35	4.30	4.33
1W	4.23	4.13	4.19	-0.03	1W	4.25	4.12	4.20
1S	4.30	4.20	4.24	-0.01	1S	4.25	4.15	4.23
3S	4.23	4.13	4.19	-0.03	3S	4.25	4.15	4.18
6S	4.13	3.98	4.08	-0.02	6S	4.12	3.97	4.05
1YR	4.02	3.87	3.98	-0.02	1YR	4.05	3.85	3.95

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-10/-6	-8	4.57	-0.01	2.50	4.41000	1M MAR	-234
T/N	-9/-5	-7	4.31	-0.26	2.50	4.40123	1W*1S	-168
1W	-57/-51	-54	4.50	0.03	2.50	4.34862	1*2	-222
1S	-230/-220	-225	4.45	0.00	2.50	4.14693	1*3	-425
3S	-665/-645	-655	4.39	0.04	2.50	4.02064	1*6	-1010
6S	-1270/-1210	-1240	4.37	0.00	2.55	3.83917	1*9	-1540
1YR	-2320/-2220	-2270	4.23	0.03	2.55	3.58183	1*12	-2020

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)

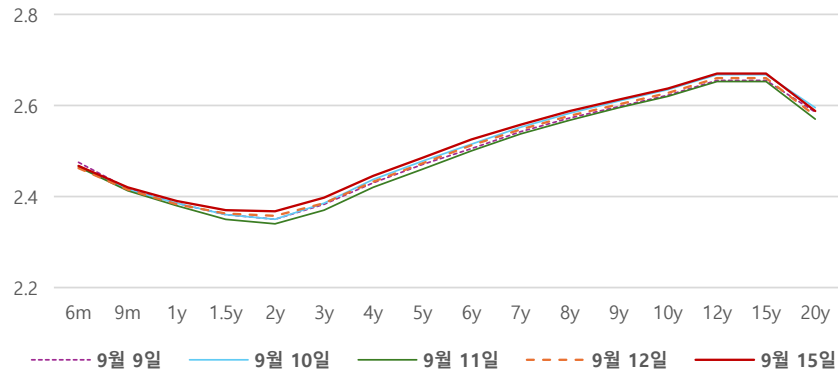
IRS 데일리 증가

9월 15일

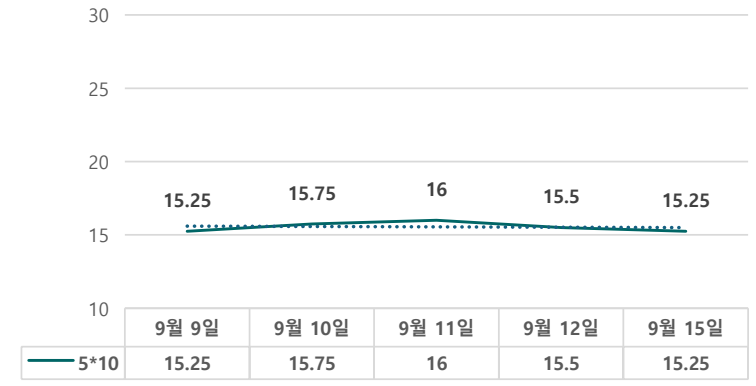
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4675	0.50
9m	2.4200	0.50
1y	2.3900	0.75
1.5y	2.3700	0.75
2y	2.3675	1.00
3y	2.3975	1.25
4y	2.4450	1.25
5y	2.4850	1.25
6y	2.5250	1.25
7y	2.5575	1.00
8y	2.5875	1.00
9y	2.6125	1.00
10y	2.6375	1.00
12y	2.6700	1.00
15y	2.6700	1.00
20y	2.5875	1.00

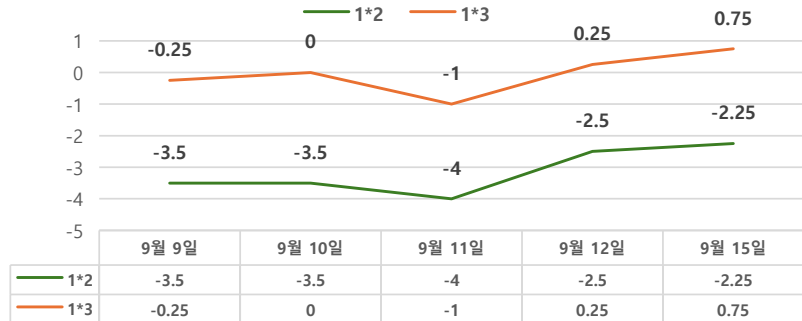
IRS 증가



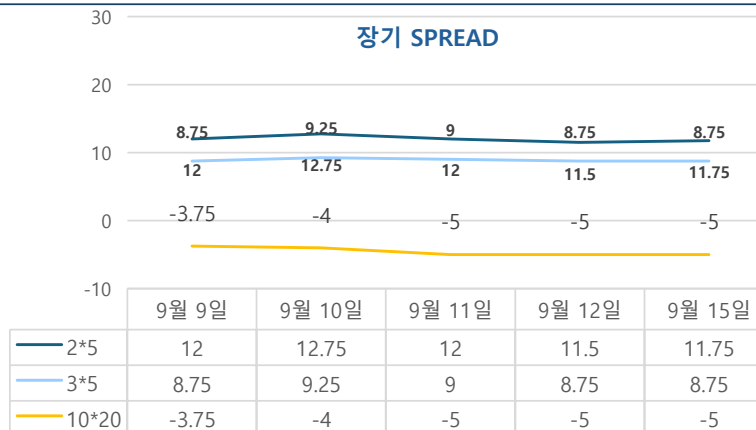
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

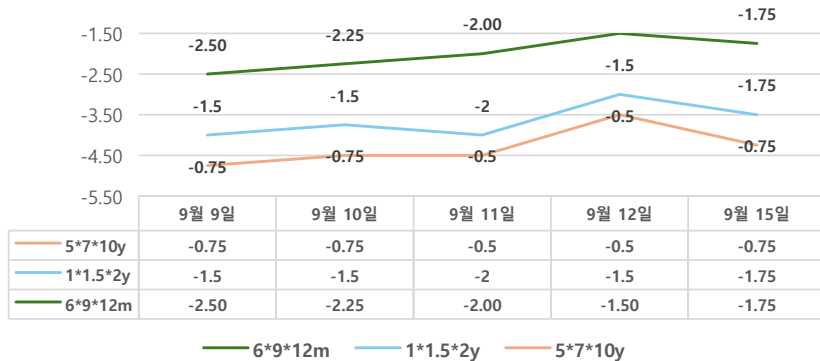


IRS 주요 커브

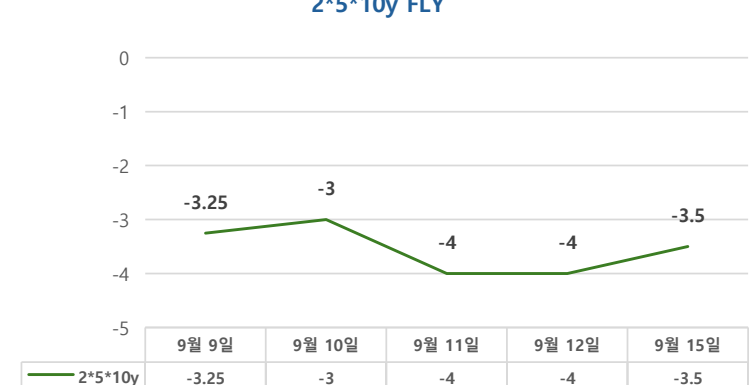
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	0.25
1*3y	0.75	0.50
2*5y	11.75	0.25
3*5y	8.75	0.00
5*10y	15.25	-0.25
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	-0.25
1*1.5*2y	-1.75	-0.25
2*5*10y	-3.50	0.50
5*7*10y	-0.75	-0.25