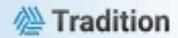


# Market Daily Report

2025.09.17(수)



<b>레포</b>	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 서울 채권시장은 대외금리에 연동해 강세로 출발. 오전 외국인의 10년물 순매수에 장기 구간 중심으로 강세 폭이 확대되었으나 오후 일부분 되돌림. 오후 국채 선물 롤오버 이후 3년 국채선물의 상승 폭은 소폭 확대. 장 마감 후 8월 금통위 의사록에서 금리 인하는 부동산 상승 우려 의견이 공개되었으나, 신중한 추가 인하 가능성도 언급됨. 시장은 FOMC와 이창용 총재의 강연을 주시중.
<b>채권</b>	미국: 미 국채금리는 단기물의 상대적 강세 속에 이를 연속 하락. 오전 중 발표된 미국의 8월 소매판매 지표는 전월대비 0.6% 늘어나며 시장 예상치인 +0.2%를 크게 상회함. PCE 계산에 사용되는 핵심 소매판매 지표 역시 전월대비 0.7% 증가하여 시장 예상치인 +0.4%를 상회함. 보험권에서 시작되었던 미 국채 금리는 지표 발표 후 일제히 오른세로 전환했으나, 금리 인하 기대감에 상승 압력은 상쇄되었고 곧이어 낙폭을 확대. 오후 20년물 리오픈(추가발행) 입찰의 수익률은 4.613%로 지난달(4.876%) 대비 26.3bp 낮아졌으며, 이는 작년 10월 이후 최저치를 기록.
<b>MONEY</b>	미국 재무부 TGA 잔고가 급격히 증가하며 글로벌 유동성 압박에 따라 SOFR 오버나잇 금리는 4.42%까지 올랐으며, 아시아장 마감하고 유럽과 런던마켓에서 포린 은행들의 오버나잇과 탭 내 금리는 4.40%에 육박하는 수준으로 호가를 내면서 분기말 자금 수요와 함께 미국 역대 유동성 흡수에 따른 영향이 이어지고 있음. 반면 아시아 마켓은 규모가 큰 중국계 은행들의 자금 여력이 충분해 단기물 커버에는 큰 변동없이 오퍼 대기 속 수월하게 거래 되고 있으며, 오버나잇 4.33-4.31, 1주물 4.17-4.20 1개월물 4.22-4.24 수준에 거래되었음. 18일 (스파벨류)부터 적용될 금리 인하를 감안하면 4.00-4.25% 레인지 속 4.25% 고점을 형성 할 것으로 보이나, 분기말 자금 커버 및 단기 유동성이 타이트해 지면서 금리는 좀더 상승 탄력을 받고 있는 분위기. 일본 스물 은행들의 스왑 연계 (분기말 usd/jpy) 비드 호가가 4.30%를 터치하면서 분기말 커버 구간으로 2주-1개월물 위주로 레벨은 고점을 형성할 것으로 예상됨. 반면, 장기물은 1년물 중국계간 3.90 오퍼 대기속 3.80-3.88 수준에 비드 제시중이며 연준이 연내 추가 금리 인하를 단행할 것이라는 기대감 속에 장기물 레벨은 추가 하락세를 견인하고 있음.
<b>FX SWAP</b>	9월 16일 외환 스와프포인트는 장기물에서 전반적으로 약세를 보임. 1년물은 전일 대비 0.30원 하락한 -23.00원, 6개월물은 0.10원 내린 -12.50원, 1개월물은 시초가 대비 보험권이 -2.40원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 전일 대비 10.10원 급락한 1,378.90원에 마감, 7월 25일 이후 최저치를 기록함. 미국 FOMC 회의를 앞두고 빅 것 기대가 증가하며 달러화 전반이 약세를 보임. 외환 스와프포인트 레벨은 장기물에서 역외 비드 부재 속 에셋스와프 물량 소화가 이어지며 하방 압력을 받음. 이번주 예정된 FOMC에서 금리 인하 예상치 대비 실제 인하 폭과 함께 점도표가 향후 방향성에 영향을 미칠것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 10*20년이 -5에 D/ND로 초이스를 이뤘으며, 이후 비드가 올라오며 -5/-4.5에 리버스를 이룸. 이후 5년이 47-47.25에 여러 차례 거래되었으며, 10*12년이 ND로 3.5오퍼가 나왔으나 거래 없이 리퍼블. 1개월 KOFR OIS가 51비드로 나왔으며 5*6*7년 나비가 0.5/par에 대치되며 중장기쪽 커브 레벨이 변동됨. 오후 들어 1.5*3년이 2.5/2에 대치되다가 오퍼가 다소 강하게 내려오며 02에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 46.5비드가 나오자마자 거래됨. 마감 이후 2*5년 11비드와 5년 47오퍼가 2년이 36오퍼로 만들어졌으며, 이후 2*5년이 11.25비드로 올라와 2년이 35.75오퍼 레벨까지 만들어짐. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.56(+0.02)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.09.10(수)	253.6	222.1	2.57%	2.495%	2.50%	2.55%	2년물	3.505%	-360.0
2025.09.11(목)	257.4	224.1	2.54%	2.523%		2.54%	5년물	3.587%	-200.0
2025.09.12(금)	255.9	225.8	2.52%	2.522%		2.54%	10년물	4.029%	-130.0
2025.09.15(월)	253.3		2.53%	2.532%		2.54%	30년물	4.650%	-110.0
2025.09.16(화)			2.51%			2.56%	10Y-2Y	52.4	2.3

국내 금융시장 동향		전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권			
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,449.62	42.31	07.03.10	국고 25-4	4,200	은행채 5,000	회사채 700	국고채 매입 3조원
KOSDAQ	851.84	-0.85	55.09.10	국고 25-7	1,800	여전채 5,400		통안채 3년물 15,000억원 입찰
달러-원	1,379.50원	-7.10원	27.09.10	국고 25-6	700	회사채 5,000		
국고3Y	2.417%	-2.6	53.03.10	국고 23-2	-100	공사채 1,200		
국고10Y	2.804%	-1.7	74.09.10	국고 24-11	-150			
국고10Y-3Y	-38.7	-0.9	1900.01.00(토)	0	0			

Money Market Closing									
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	4.33	0.01
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.36	4.31	4.34	0.01
1W	4.20	4.10	4.15	-0.04	1W	4.20	4.10	4.15	-0.05
1S	4.25	4.15	4.22	-0.02	1S	4.25	4.10	4.22	-0.01
3S	4.20	4.10	4.17	-0.02	3S	4.20	4.10	4.15	-0.03
6S	4.13	3.98	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.03	-0.02
1YR	4.02	3.87	3.98	0.00	1YR	4.00	3.80	3.90	-0.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.33	-0.24	2.50	4.42000	1M MAR	-233	-223
T/N	-9/-5	-7	4.33	0.02	2.50	4.41134	1W*1S	-188	-178
1W	-56/-50	-53	4.48	-0.02	2.50	4.35938	1*2	-210	-200
1S	-245/-235	-240	4.46	0.02	2.50	4.14288	1*3	-415	-405
3S	-665/-645	-655	4.40	0.01	2.50	4.02330	1*6	-1015	-1005
6S	-1280/-1220	-1250	4.39	0.02	2.55	3.84833	1*9	-1525	-1515
1YR	-2350/-2250	-2300	4.27	0.04	2.55	3.60702	1*12	-2000	-1990

국내의 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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) / <b>10.8(수)</b> / 11.5(수) / 12.10(수)

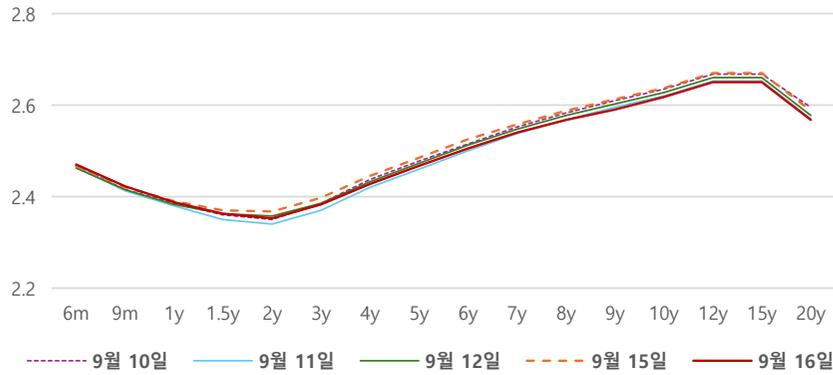
IRS 데일리 증가

9월 16일

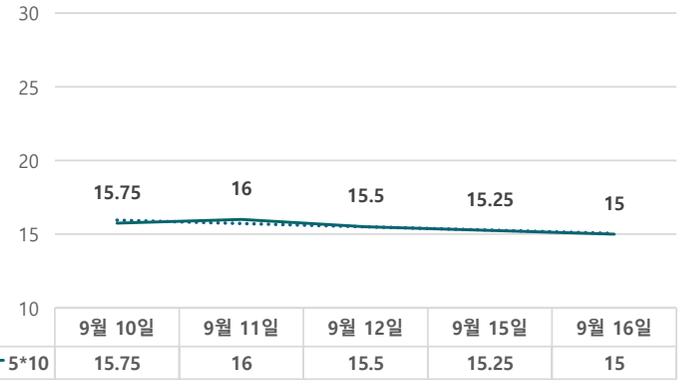
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4700	0.25
9m	2.4225	0.25
1y	2.3875	-0.25
1.5y	2.3625	-0.75
2y	2.3525	-1.50
3y	2.3825	-1.50
4y	2.4275	-1.75
5y	2.4675	-1.75
6y	2.5050	-2.00
7y	2.5400	-1.75
8y	2.5675	-2.00
9y	2.5900	-2.25
10y	2.6175	-2.00
12y	2.6500	-2.00
15y	2.6500	-2.00
20y	2.5675	-2.00

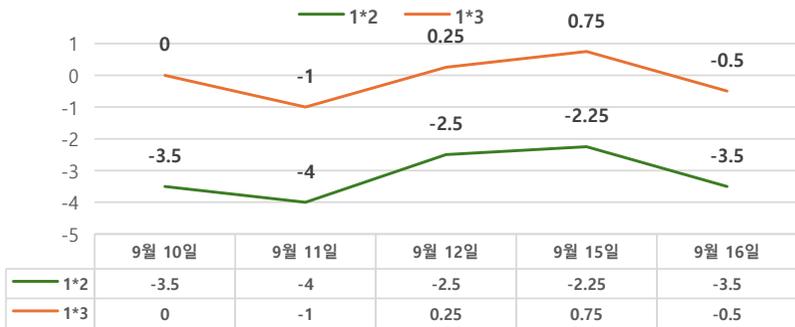
IRS 증가



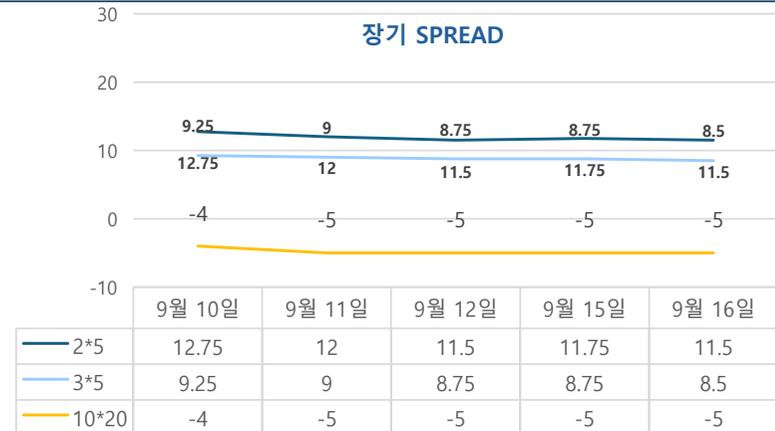
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

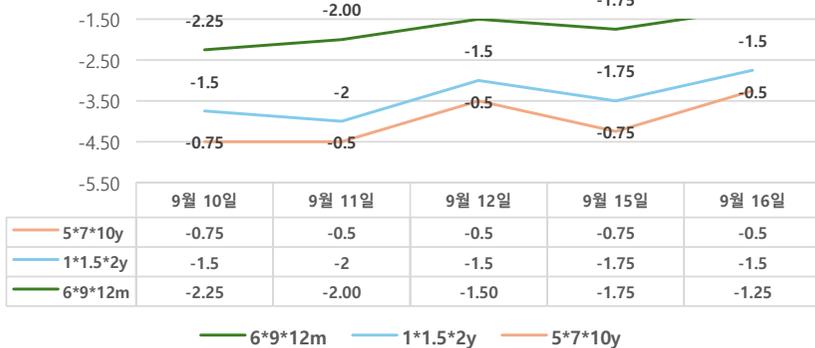


IRS 주요 커브

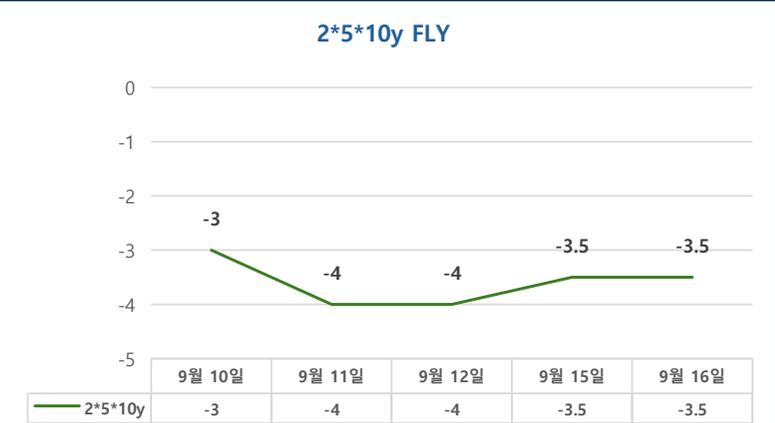
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.50	-1.25
1*3y	-0.50	-1.25
2*5y	11.50	-0.25
3*5y	8.50	-0.25
5*10y	15.00	-0.25
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	0.50
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	-3.50	0.00
5*7*10y	-0.50	0.25