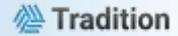


Market Daily Report

2025.09.18(목)



레포	전일 건보자금 유입분 유효하면서 전반적인 잉여세는 유지되었으나, 은행권 매도 수요 및 추가 조달 이어지며 금리 낙폭 크지 않았음. 일 국고채 바이백 영향으로 매도수요 소폭 감소할 것으로 예상되어 잉여세는 지속될 전망. 다음주 건보자금 이탈과 분기말 앞둔 환매 조급씩 발생하여 유동성 점차 감소할 전망.	금
채권	한국: 국고채 금리는 장기 구간 위주로 하락 마감. FOMC 결과를 대기하며 대체로 관망 분위기가 이어진 가운데, 오후 외국인인 10년 국채선물매에 대한 순매수를 늘려 장기 구간의 강세폭을 확대. 한편 단기물은 한국은행이 부동산 시장 상황에 대한 경계심을 시사함에 따라 약세 압력을 받는 중. 미국: 미 국채 금리는 3거래일만에 상승. FOMC 경계감 속에 중장기물 중심의 오름세를 보이던 미 국채 금리는 예상되었던 25bp 금리인하 발표 직후 급격히 하락. 하지만 곧 파월 의장의 기자회견을 앞두고 상승세로 전환하여 결국 낙폭을 모두 되돌림. 파월 의장은 50bp 인하에 대한 광범위한 지지는 없었다고 밝히며, 이번 인하 결정은 위험관리 인하라고 발언. 이러한 적극적인 금리 인하와는 선을 긋는 논조에 미 국채 매도세가 확대.	
MONEY	FOMC 회의 이후 파월 의장의 연설과 점도표 결과를 앞두고, MM 마켓은 오버나잇 처리 위주로 거래되었음. 오버나잇은 대만계와 포린네임으로 4.35% 고점 위주로 체결 되었고, 탐택 (금리 인하 반영)은 4.05-4.10% 수준으로 제시했으며, 기일물은 대부분 소강 상태 속에 워크물과 1개월물 위주로 분기말 커버 선호로 호가가 형성되었음. 분기말 유동성이 타이트하게 유지되면서 분기 커버 2주 4.20-4.30, 1개월물은 4.20-4.25 수준으로 레벨은 소폭 상승세를 보이고 있고, FOMC 회의가 마무리되면 월말 마감 구간에 좀더 집중될 것으로 예상됨. 연내 추가 1회 혹은 빅컷 인하 가능성도 부각되고 있어서, 장기물 차입 은행들은 금리 경로 방향성 탐색 속에 우선 저점 레벨로 시장에 태핑하는 정도의 수준으로 호가를 제시하고 있음.	
FX SWAP	9월 17일 외환 스와프포인트는 미 연준의 금리 인하 기대가 선반영되며 전 구간에서 대체로 상승세를 보임. 1년물은 시초가 -23.10원에서 0.20원 상승한 -22.90원에 마감, 6개월물은 보합인 -12.50원, 1개월물은 시초가 -2.35원에서 0.15원 오른 -2.20원에 마감함. 현물환 시장에서는 FOMC를 앞둔 경계 속에 달러-원 환율이 전일 대비 1.20원 오른 1,380.10원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트의 상승은 연준의 금리 인하 전망이 이미 레벨에 반영된 가운데, 달러 유동성과 역외 비드 회복의 영향이 있던 것으로 보임.	
IRS	전일 IRS는 단기 구간 위주로 상승 마감. IM뱅크의 CD가 오버발행되면서 단기가 약한 흐름이 이어졌으며 전반적으로 국채선물과 연동된 흐름을 보임. 이날 CD는 91일, 92일, 93일물 CD를 각각 1천억원씩 총 3천억원 발행했는데, 모두 금리 2.570%에 오버 발행됨. 장 초반 3년이 39.25/38.25에서 국채선물과 연동되어 비드가 강하게 올라오며 39.25에 여러 차례 거래되고 비드 온 분위기를 보였으며, 3개월 KOFR OIS가 37비드로 나옴. 2년이 36.25/35.75에 대치되다가 36에 거래됐으며, 이후 2*3년 03오퍼와 역인 3년이 39에 거래됨. 오후 들어 2년이 35.5, 1.5년이 37에 거래되는 모습을 보임. 또한 5년이 47에 ND/D로 초이스되다가 47에 ND로 여러 차례 거래되었으며, 5년 47오퍼와 2*5년 11.25비드가 역인 2년이 35.75에 레깅으로 거래됨. 마감 이후 2년이 36/35.75에 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.57(+0.01)에 고시됨.	

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.09.11(목)	257.4	224.1	2.54%	2.523%	2.50%	2.55%	2년물	3.555%	500.0
2025.09.12(금)	255.9	225.8	2.52%	2.522%		2.54%	5년물	3.656%	690.0
2025.09.15(월)	253.3	226.0	2.53%	2.532%		2.54%	10년물	4.091%	620.0
2025.09.16(화)	254.3	228.3	2.51%	2.532%		2.54%	30년물	4.692%	420.0
2025.09.17(수)	258.9		2.51%			2.56%	10Y-2Y	53.6	1.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,413.40	-36.22	27.03.10	국고 22-1	2,200	은행채 6,000	은행채 1,000	
KOSDAQ	845.53	-6.31	27.03.10	국고 25-1	1,701	여전채 3,000	여전채 1,100	
달러-원	1,376.30원	-3.20원	27.06.10	국고 24-4	1,600	회사채 1,650	회사채 900	
국고3Y	2.418%	0.1	26.03.10	국고 24-3	-2,500	공사채 1,000	공사채 4,500	
국고10Y	2.787%	-1.7	26.06.10	국고 16-3	-2,704			
국고10Y-3Y	-36.9	1.8	26.06.10	국고 23-4	-6,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.35	4.30	4.32	-0.01
T/N	4.15	4.07	4.10	-0.25	T/N	4.13	4.06	4.09	-0.25
1W	4.20	4.10	4.13	-0.02	1W	4.18	4.08	4.13	-0.02
1S	4.25	4.15	4.22	0.00	1S	4.25	4.15	4.20	-0.02
3S	4.20	4.10	4.17	0.00	3S	4.20	4.10	4.15	0.00
6S	4.13	3.98	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.05	0.02
1YR	4.02	3.87	3.98	0.00	1YR	4.00	3.80	3.90	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.33	0.00	2.50	4.51000	1M MAR	-208	-204
T/N	-8/-4	-6	4.07	-0.26	2.50	4.49793	1W*1S	-174	-168
1W	-51/-45	-48	4.29	-0.19	2.50	4.42551	1*2	-210	-200
1S	-225/-215	-220	4.36	-0.11	2.50	4.13584	1*3	-415	-405
3S	-655/-635	-645	4.38	-0.03	2.51	4.02570	1*6	-990	-970
6S	-1280/-1220	-1250	4.39	0.01	2.55	3.85447	1*9	-1540	-1510
1YR	-2340/2240	-2290	4.24	-0.02	2.55	3.60384	1*12	-2010	-1980

국내의 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)

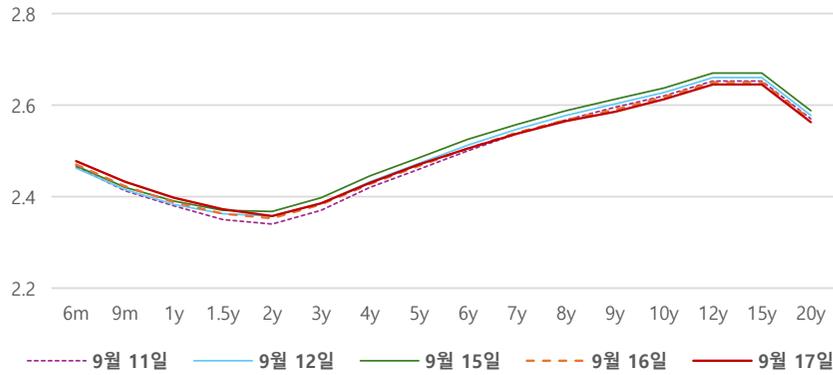
IRS 데일리 증가

9월 17일

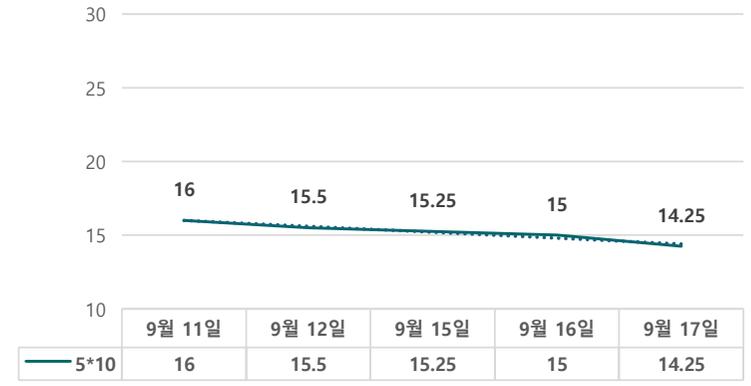
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4775	0.75
9m	2.4325	1.00
1y	2.3975	1.00
1.5y	2.3725	1.00
2y	2.3575	0.50
3y	2.3850	0.25
4y	2.4300	0.25
5y	2.4700	0.25
6y	2.5050	0.00
7y	2.5375	-0.25
8y	2.5650	-0.25
9y	2.5850	-0.50
10y	2.6125	-0.50
12y	2.6450	-0.50
15y	2.6450	-0.50
20y	2.5625	-0.50

IRS 증가



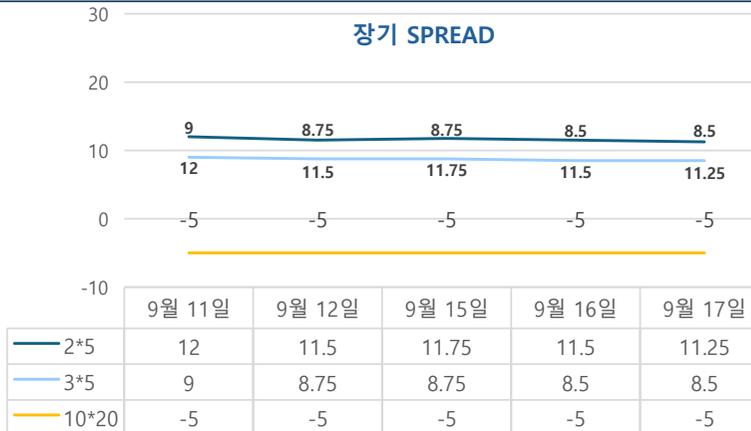
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

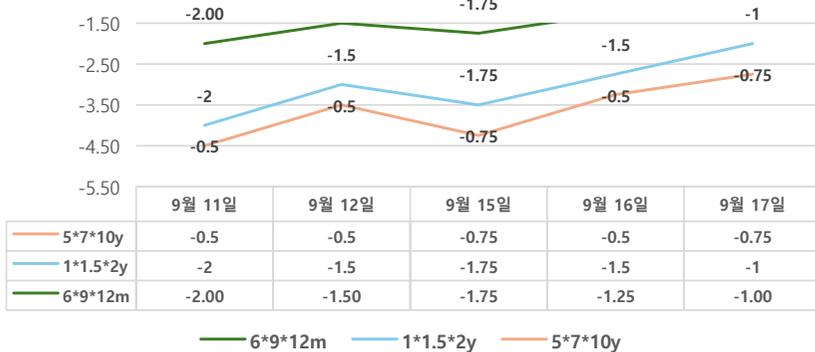


IRS 주요 커브

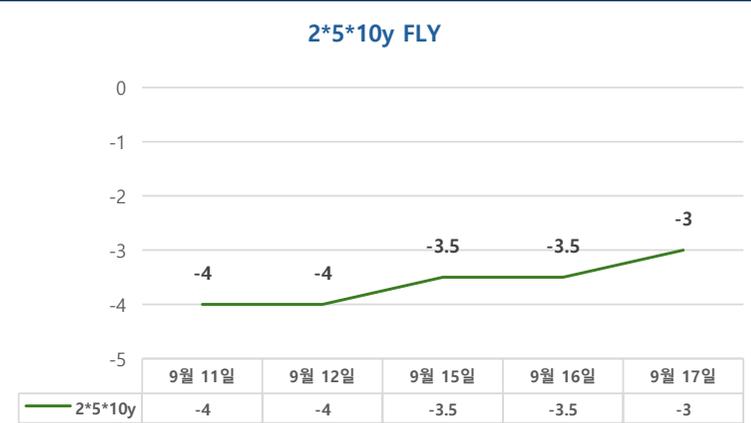
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-4.00	-0.50
1*3y	-1.25	-0.75
2*5y	11.25	-0.25
3*5y	8.50	0.00
5*10y	14.25	-0.75
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	0.25
1*1.5*2y	-1.00	0.50
2*5*10y	-3.00	0.50
5*7*10y	-0.75	-0.25