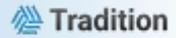


Market Daily Report

2025.09.19(금)



레포	공모주 청약 관련 자금 수요 변동성이 큰 가운데 전체 매도 규모 증가세를 유지하며 타이트한 수급 이어질 전망. 2금융권 매수 규모에 한계가 있음에 따라 은행 매수 의존도 더욱 높아질 것으로 예상. 다음주 건보자금 이탈과 분기말 환매, 은행 적수 부족세 등으로 빠듯한 수급 이어질 전망. 화요일 한은RP 매입을 통한 유동성 공급에 기대.
채권	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 서울 채권시장은 매파적으로 해석된 FOMC 영향을 반영해 약세로 시작했으나, 장 중 외국인인 국채선물 순매수에 약세폭을 크게 줄이고 강세로 전환. 장 막판에는 국고채 30년물이 급격하게 강한 움직임을 보여주면서 10년 국채선물의 강세폭도 크게 확대됨. 시장은 이창용 한국은행 총재의 IMF 강연과 대담을 주시중. 미국: 미 국제 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 유럽 거래 시간에는 강세 압력이 우세했으나 뉴욕 오전 미국 경제지표가 발표되자 국제 금리는 즉각 상승 반전. 미국의 주간 신규 실업수당 청구건수는 23만 1천건으로 전주 대비 3만 3천건 급감하여 시장 예상치(24만건)를 하회함. 미 국제 금리는 오후 장 후반 일중 고점을 경신한 뒤 오후를 축소. 장기물 금리는 오후 10년물 물가연동국채 입찰의 부진한 결과로 상승. 10년물 물가연동국채 발행 수익률은 1.734%로 결정되었고, 이는 발행 전 거래 수익률을 5bp가량 웃돈 수치. 응찰률은 2.20배로 직전 2.41배에 비해 낮아짐.
MONEY	시장의 예상대로 연준은 미국의 기준금리를 4.00~4.25%로 25bp 인하를 단행했음. 파월 의장은 연설에서 노동 시장 하방 위험 증가에 따른 "위험관리 인하" 라는 언급으로 다소 매파적 행보로 해석되고 있으나 점도표상 추가 2회 인하 가능성이 제시되면서 시장은 다소 엇갈린 반응을 보이고 있음. 아시아 MM 시장이 오픈하면서 오버나잇은 대체적으로 4.08-4.10 사이로 매칭되었고, 특히 최근 미국 재무부 TGA 잔고가 8천200억불로 증가하면서 달러 단기 유동성이 타이트한 분위기 이어져 포린은행들이 단기를 위주의 레벨 상승세를 주도하고 있음. 온-오프 주요 렌더들은 9월 이내 구간 오퍼 선호로 1주물은 4.10-4.13 수준으로 역-내외 오퍼 제시 중이나, 차입은행들은 분기커버 구간인 2주물을 선호하면서 2주-1개월물 가격은 현재 4.18-4.23 수준으로 고점 레벨 형성중이며, 2-3개월물은 4.15-4.20 사이로 레벨 형성 중. 연내 추가 2회 금리 인하에 대한 가능성이 열려있는 만큼 장기물 차입에 대한 선호도가 낮아지면서 6개월-1년물 구간의 비드는 매우 제한적이었고, 6개월물 4.07, 1년물 3.95 오퍼 대기 속에 1개월물 이내 구간 위주로 거래 진행되었음.
FX SWAP	9월 18일 외환 스와프포인트는 장단기물의 흐름이 엇갈리는 모습을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -22.90. 6개월물 역시 시초가 대비 0.10원 하락한 -12.70원에 마감했고 1개월물은 시초가 대비 0.05원 상승한 -2.10원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 전일 대비 7.70원 상승한 1,387.80원에 마감함. 미 연준이 25bp 금리 인하를 단행했으나 빅컷 기대를 일축하고 내년 금리 인하 전망을 줄이는 등 다소 매파적 성격이 부각되면서 달러 강세가 나타남. 전반적으로 외환 스와프포인트는 단기 구간에서 금리 인하 반영에 따른 매수세가 붙으며 상승했으나, 미 연준의 점도표가 시장 기대보다 덜 비둘기적이었던 점에서 장기물 약세에 영향을 준 것으로 보임
IRS	전일 IRS는 하락 마감. CD 거래가 이날 1bp정도 낮게 되면서 평소보단 단기쪽으로 오퍼가 보이는 분위기였으며, 중장기 구간은 국채선물 움직임에 연동되는 흐름을 보임. 장 초반 10*20년 이 D/ND로 -4.5에 초이스를 이뤘으며, 1년이 40에 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 3*5*10년 나비가 -5오퍼가 나와 레벨이 움직였으며, 2*5년이 11.5에 ND/D로 초이스를 이루다가 거래됨. 또한 5년이 48/47.75에 대체되다가 오퍼가 내려오며 47.75에 거래되었으며, 4*5년이 4.25/04에서 04에 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 오후 들어 10년이 62에 초이스를 이루다가 국채선물과 연동되면서 61.75에 거래되었으며, 10*12년이 3.5/3에 대체되다가 ND로 3.25에 만나서 거래됨. 9년이 58비드에서 시작되어 국채선물과 연동되어 장 막판에 56.5까지 크게 내려와 거래되었으며, 9개월이 33.75에 거래됨. 마감 이후 2*3년이 2.75에 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.56(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.09.12(금)	255.9	225.8	2.52%	2.522%	2.55%	2년물	3.566%	110.0	
2025.09.15(월)	253.3	226.0	2.53%	2.532%	2.54%	5년물	3.665%	90.0	
2025.09.16(화)	254.3	228.3	2.51%	2.532%	2.54%	10년물	4.107%	160.0	
2025.09.17(수)	258.9	226.5	2.50%	2.532%	2.54%	30년물	4.726%	340.0	
2025.09.18(목)	256.5		2.50%		2.56%	10Y-2Y	54.1	0.5	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,461.30	47.90	27.03.10	국고 22-1	2,200	은행채 1,000	은행채 8,700	원화외채 1년물 1.00조원 입찰
KOSDAQ	857.11	11.58	27.03.10	국고 25-1	1,701	여전채 230	여전채 4,291	
달러-원	1,389.00원	12.70원	27.06.10	국고 24-4	1,600	회사채 9,750	회사채 5,500	
국고3Y	2.403%	-1.5	26.03.10	국고 24-3	-2,500	공사채 1,400	공사채 2,200	
국고10Y	2.756%	-3.1	26.06.10	국고 16-3	-2,704			
국고10Y-3Y	-35.3	1.6	26.06.10	국고 23-4	-6,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.10	4.04	4.08	-0.25	O/N	4.11	4.02	4.08	-0.24
T/N	4.12	4.06	4.09	-0.01	T/N	4.12	4.03	4.09	0.00
1W	4.15	4.05	4.11	-0.02	1W	4.13	4.03	4.11	-0.02
1S	4.25	4.15	4.21	-0.01	1S	4.25	4.15	4.22	0.02
3S	4.20	4.10	4.16	-0.01	3S	4.20	4.10	4.15	0.00
6S	4.12	3.97	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.05	0.00
1YR	4.00	3.85	3.95	-0.03	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	-8/-4	-6	4.06	-0.27	2.50	4.39000	1M MAR	-208	-204
T/N	-21/-17	-19	4.15	0.09	2.50	4.36436	1W*1S	-171	-165
1W	-50/-44	-47	4.25	0.00	2.50	4.33017	1*2	-240	-230
1S	-215/-205	-210	4.33	0.00	2.50	4.13359	1*3	-430	-420
3S	-655/-635	-645	4.37	0.00	2.51	4.02304	1*6	-1055	-1035
6S	-1300/-1240	-1270	4.40	0.01	2.55	3.85385	1*9	-1580	-1550
1YR	-2340/-2240	-2290	4.25	0.00	2.54	3.59516	1*12	-2075	-2045

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)

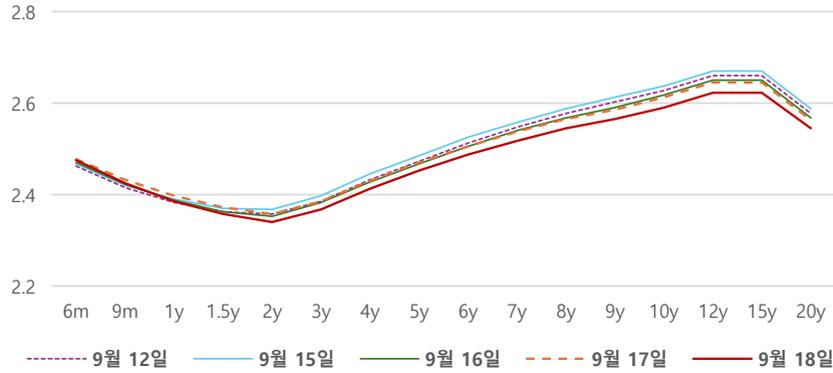
IRS 데일리 증가

9월 18일

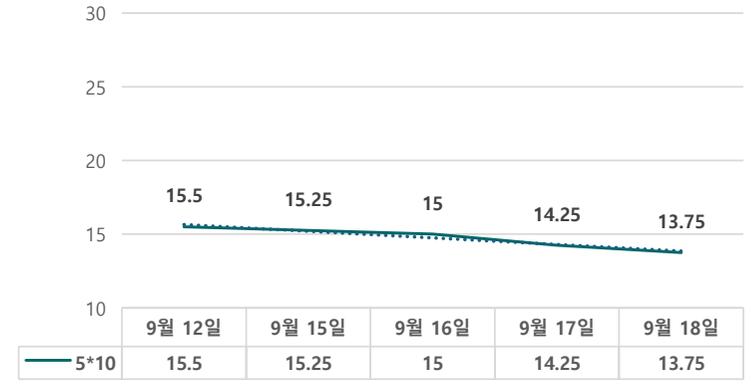
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4750	-0.25
9m	2.4250	-0.75
1y	2.3850	-1.25
1.5y	2.3575	-1.50
2y	2.3400	-1.75
3y	2.3675	-1.75
4y	2.4125	-1.75
5y	2.4525	-1.75
6y	2.4875	-1.75
7y	2.5175	-2.00
8y	2.5450	-2.00
9y	2.5650	-2.00
10y	2.5900	-2.25
12y	2.6225	-2.25
15y	2.6225	-2.25
20y	2.5450	-1.75

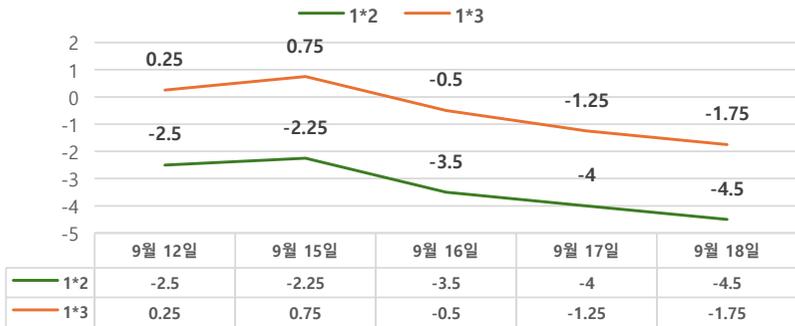
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

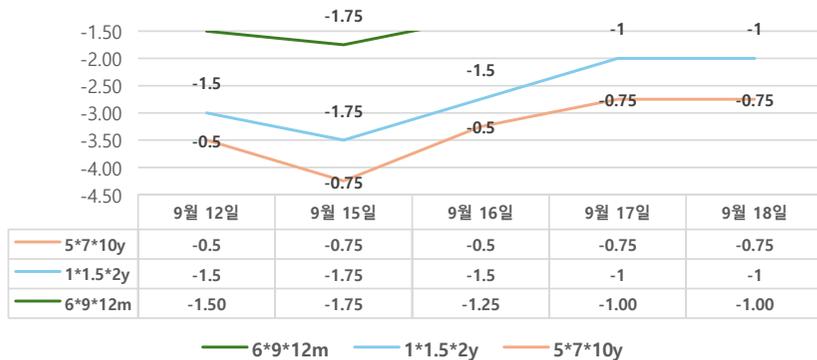


IRS 주요 커브

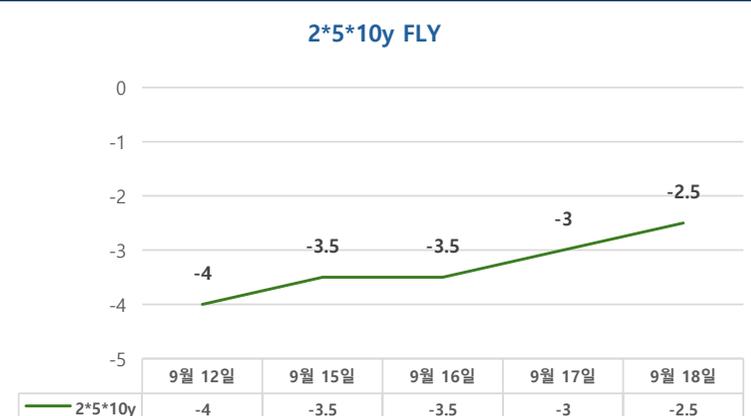
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-4.50	-0.50
1*3y	-1.75	-0.50
2*5y	11.25	0.00
3*5y	8.50	0.00
5*10y	13.75	-0.50
10*20y	-4.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	0.00
1*1.5*2y	-1.00	0.00
2*5*10y	-2.50	0.50
5*7*10y	-0.75	0.00