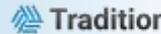


# Market Daily Report

2025.09.22(월)



<b>레포</b>	대형 공모주 청약 모집 금액 대비 환율 전 운용 금액이 크지 않을 것으로 보이면서 자금 부족세 이어질 전망. 건보자금 이탈 및 분기말 환매 등으로 부족세 이어질 전망. 익일 한은RP 매입을 통한 지원으로 매도 규모 감소와 은행권 중심 매수 증가에 기대.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 서울 채권시장은 매파적으로 해석된 FOMC 영향을 반영해 약세로 시작했으나, 장 중 외국인의 국채선물 순매수에 약세폭을 크게 줄이고 강세로 전환. 장 마감에는 국고채 30년물이 급격하게 강한 움직임을 보여주면서 10년 국채선물의 강세폭도 크게 확대됨. 시장은 이창용 한국은행 총재의 IMF 강연과 대담을 주시중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 유럽 거래 시간에는 강세 압력이 우세했으나 뉴욕 오전 미국 경제지표가 발표되자 국채 금리는 즉각 상승 반전. 미국의 주간 신규 실업수당 청구건수는 23만 1천건으로 전주 대비 3만 3천건 급감하여 시장 예상치(24만건)를 하회함. 미 국채 금리는 오후 장 후반 일중 고점을 경신한 뒤 오흘폭을 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.
<b>MONEY</b>	MM 마켓에서 온-오프쇼 달러 유동성의 온도차가 발생하면서 온쇼에서는 9월 이내로 만기 도래하는 달러 운용 물량이 유입중이며, 분기말 비을 관리로 자금 운용에는 보수적으로 관리되다 보니 단기 유동성은 역외 시장 대비 안정적으로 유지중. 역외 마켓에서 미국 유동성 압박에 따라 포린 은행들의 Daily 오버나잇 커버에 난항을 겪으며 4.09-4.13 수준으로 거래되는 반면 온쇼내에서는 4.06-4.09 수준으로 매칭 되고 있음. 23일 일본 휴장으로 일본 스물은행들의 1주물이 월커버 구간으로 전환되면서 usd/jpy 스왑 agst 비드로 1주물이 4.50 ard 수준까지 제시되었고, 2주물은 4.30 수준으로 분기말 커버 단기 물은 고점 레벨로 형성중. 분기말 커버 위주로 단기 거래가 메인이다 보니, 장기물 거래는 매우 slow한 분위기 속 중국계 위주로 1년물 3.90%에 거래 소식 전했음.
<b>FX SWAP</b>	9월 19일 외환 스와프포인트는 전 구간 약세를 보이며 하락 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.40원 내린 -23.30원, 6개월물은 0.20원 내린 -12.80원, 1개월물은 0.05원 내린 -2.15원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 7.70원 오른 1,387.80원에 마감하며 미 연준의 금리 인하에도 불구하고 파월 의장의 매파적 톤과 향후 경제 성장률 전망 상황으로 달러가 강세를 보임. 전 반적으로 외환 스와프포인트는 FOMC 이벤트 해소 이후 미국 금리가 반등하면서 장단기 구간 모두 하락 압력이 작용한 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. IRS는 대체로 현물보다 강한 움직임을 보임. 장 초반 1.5년이 37.5/37에 대치되다가 37.25에 만나서 거래되었으며, 4년 44.5오퍼와 2년 36.75오퍼가 각각 나오자마자 거래됨. 6개월*1년이 -8.25오퍼, 6개월*2년이 -11.5오퍼로 각각 나와 단기쪽 커버가 움직였으며, 9*15년이 05/4.75에 대치됨. 오후 들어 5년이 49.25/48.75에서 오퍼가 다소 강하게 올라오며 49.25에 거래되었으며, 6개월이 49에 초이스 분위기를 보이다가 이후 여러 차례 거래됨. 3개월 KOFR OIS가 46/39에 스타트해 이후 43/41에까지 좁혀져 대치되었으며 1.5년이 38에 거래가 이루어짐. 마감 이후 3*6년이 13.25비드가 나왔으며, 3*5년이 ND로 9.25에 거래됨. 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	
2025.09.15(월)	253.3	226.0	2.53%	2.532%	2.55%	2년물	3.566%	110.0	
2025.09.16(화)	254.3	228.3	2.51%	2.532%	2.54%	5년물	3.665%	90.0	
2025.09.17(수)	258.9	226.5	2.50%	2.532%	2.54%	10년물	4.107%	160.0	
2025.09.18(목)	256.5	224.0	2.50%	2.534%	2.54%	30년물	4.726%	340.0	
2025.09.19(금)	260.5		2.52%		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	원화외평채 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	4.11	4.05	4.09	0.01	O/N	4.11	4.04	4.09	0.01
T/N	4.12	4.06	4.10	0.01	T/N	4.12	4.05	4.10	0.01
1W	4.15	4.05	4.11	0.00	1W	4.15	4.05	4.11	0.00
1S	4.25	4.15	4.21	0.00	1S	4.25	4.15	4.22	0.00
3S	4.20	4.10	4.15	-0.01	3S	4.18	4.08	4.13	-0.02
6S	4.10	3.95	4.07	-0.01	6S	4.10	3.95	4.03	-0.02
1YR	3.97	3.82	3.95	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	-21/-17	-19	4.14	0.08	2.50	4.38000	1M MAR	-208	-204
T/N	-8/-4	-6	4.05	-0.10	2.50	4.37185	1W*1S	-168	-162
1W	-52/-46	-49	4.31	0.06	2.50	4.32294	1*2	-225	-215
1S	-220/-210	-215	4.36	0.02	2.50	4.13544	1*3	-430	-420
3S	-660/-640	-650	4.37	0.00	2.51	4.00330	1*6	-1070	-1050
6S	-1310/-1250	-1280	4.42	0.02	2.55	3.83108	1*9	-1585	-1555
1YR	-2380/-2280	-2330	4.26	0.02	2.54	3.58032	1*12	-2085	-2055

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) / 10.8(수) / 11.5(수) / 12.10(수)

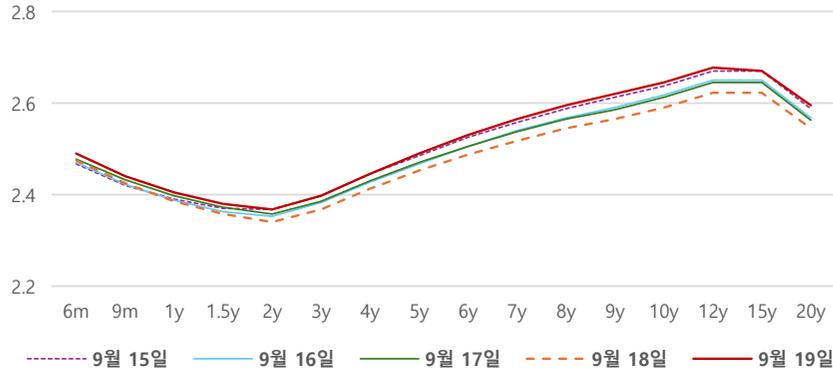
IRS 데일리 증가

9월 19일

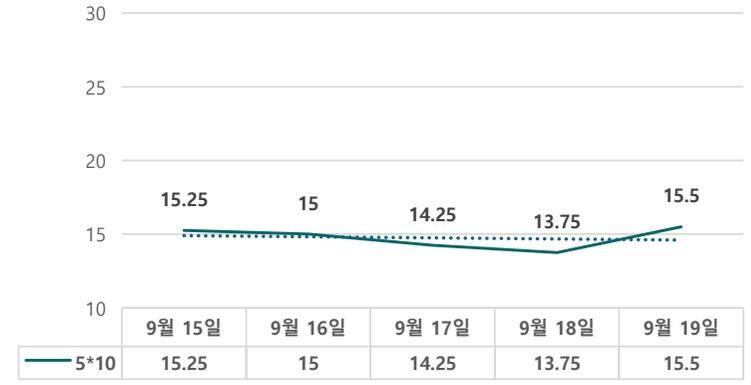
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4900	1.50
9m	2.4400	1.50
1y	2.4050	2.00
1.5y	2.3800	2.25
2y	2.3675	2.75
3y	2.3975	3.00
4y	2.4450	3.25
5y	2.4900	3.75
6y	2.5300	4.25
7y	2.5650	4.75
8y	2.5950	5.00
9y	2.6200	5.50
10y	2.6450	5.50
12y	2.6775	5.50
15y	2.6700	4.75
20y	2.5950	5.00

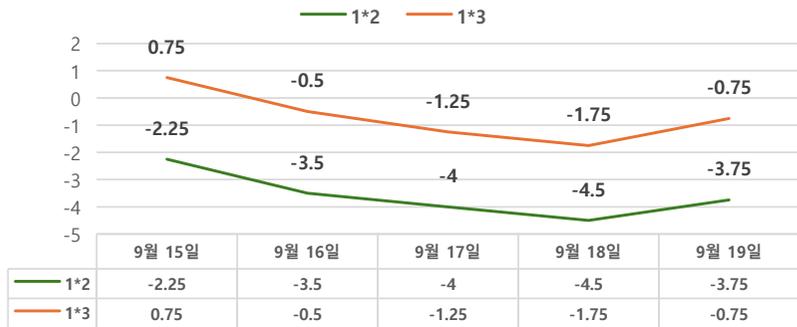
IRS 증가



5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

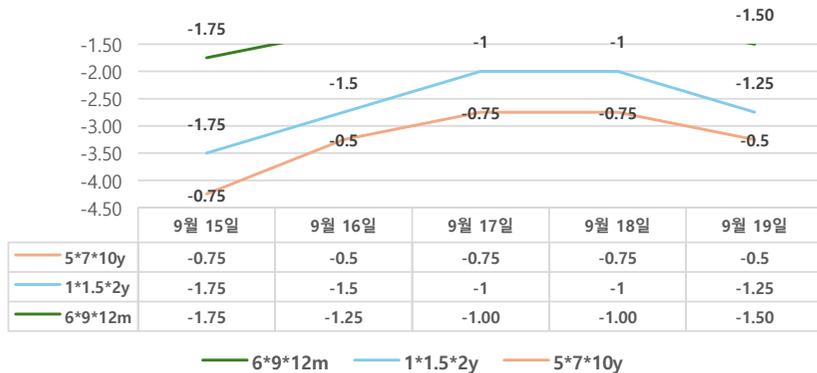


IRS 주요 커브

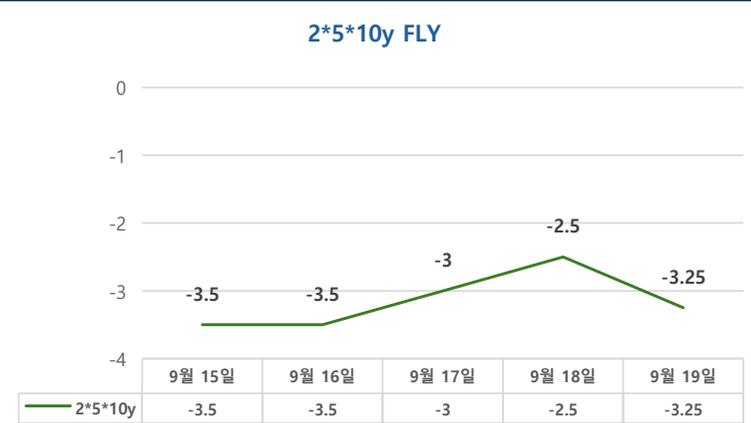
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	0.75
1*3y	-0.75	1.00
2*5y	12.25	1.00
3*5y	9.25	0.75
5*10y	15.50	1.75
10*20y	-5.00	-0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	-0.50
1*1.5*2y	-1.25	-0.25
2*5*10y	-3.25	-0.75
5*7*10y	-0.50	0.25