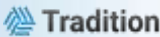


Market Daily Report

2025.09.23(화)



레포	건보자금 이탈 있겠으나 국고채 발행분 공자기금 3.3조 유입 및 한은 RP 매입 등으로 은행권 중심 매수세 증가하며 일반채 수급은 비교적 무난할 것으로 예상. 분기말 앞두고 운용사 자금 점차 감소하며 회사채 수급은 여전히 어려울 것으로 예상.
채권	한국: 국고채 금리는 22일 상승 마감. 장중 외국인인 10년 국채선물 순매도로 전환, 아시아장에서 미국 국채 금리가 오르면서 약세가 이어졌으나 장 마감 직전 일부 되돌림. 시장 참가자들은 국고채 발행 계획이 곧 발표된다는 점, 부동산 가격 상승세 확대 등을 이유로 당분간 강세를 보이기는 어려울 것으로 예측. 또한 코스피 신고가 경신으로 금리 인하 시기가 미뤄질 것을 반영했다고 판단함. 한국은행은 우리나라 금융 외환 시장의 심도가 깊지 않아 대외 충격에 더 취약하다고 진단. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 유럽 거래에서 소폭의 내림세를 보이던 미 국채 금리는 뉴욕 장 들어 서서히 반등. 시장은 미국의 특별한 경제 지표 발표가 없는 가운데, 연은 총재들의 발언에 주목. 래피얼 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 올해 1번의 금리인하만을 예측했다고 밝힘. 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재는 추가 완화 노력은 제한적이며, 신중하게 접근해야 한다고 밝힘. 베스 해맥 클리브랜드 연은 총재 역시 정책 제약을 제거하는 데 있어서 매우 신중해야 한다는 의견을 피력. 다소 매파적인 연은 총재들의 발언에 미 국채 금리는 오름세를 이어갔으나, 연준 마이런 신임 이사의 현 기준금리보다 2%포인트를 더 인하해야 한다는 발언에 상승폭을 다소 축소.
MONEY	9월 중순 이후로 초단기 자금 유동성이 타이트하게 유지되고 있는 분위기 감지. 역외 오버나이트는 4.12-4.14% 수준에 대만계, 중국계, 포린 네임으로 거래 되었고, Daily 오버나이트 자금 커버가 어려워지자 비선호 테너였던 End sept 만기로 1주일 4.15-4.17까지 거래되었음. 월말 커버 구간 비드가 급증하는 가운데, 오피 물량은 제한적으로 제시되면서 특히, 대만계 본점 은행들의 월말 커버 구간 차입을 리드하면서 월커버 1주 4.25-4.27 2주-1개월물 4.30 까지 터치하며 상승세를 보이고 있고, 중국계 은행들도 홍콩 거점 지점을 바탕으로 1개월물 이내 구간 차입 수요가 늘어나면서 2주-1개월물 4.20-4.25 수준에 비드 제시하며 레벨 상승세를 이끌고 있음. 단기물 강세 속에 장기물 호가는 시장 관심 밖으로 밀리면서 1년물 비드 호가는 3.85-3.93 중국계 위주로 제시되고 있으며 오피는 6개월물 4.08, 1년물 3.95 대기 속에 지난주와 같이 3.90 정도만 거래 소식 전했음.
FX SWAP	9월 22일 외환 스와프포인트는 전반적으로 보험권 흐름을 보임. 1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -23.80원에 마감했고, 6개월물은 -12.80원으로 변동이 없었고, 1개월물은 시초가 대비 0.10원 오른 -2.05원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 전거래일 대비 1.00원 하락한 1,392.60원에 마감하며 1,390원 초반 레벨을 유지함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 단기물 구간에서 소폭 강세가 나왔으나 장기물은 수급상 오피 영향으로 소폭 밀리며 전반적으로 보험 흐름을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 고요한 분위기속에서 현물과 큰 차이는 없었으며, 현물에 연동되는 모습을 보임. 장 초반 1*2년쪽으로 호가가 형성되면서 -3에 여러 차례 거래가 이뤄졌으며 1.5*3년 비드가 나오면서 2.75/2.25에 대치되다 2.5에 중간 거래가 이뤄짐. 오후 들어 2년쪽으로 오피가 나오면서 39.5/39에 대치되다 39.5에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 이후 9 개월 오피가 나오면서 46/45.25에 대치되다 비드가 올라오면서 46에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 국채선물과 연동되면서 1.5*3년이 2.25까지 거래가 됐으며, 장 마감 후에는 9개 월이 45.5까지 ND로 거래되는 모습을 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.56에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.16(화)	254.3	228.3	2.51%	2.532%	2.50%	2.55%	2년물	3.605%
2025.09.17(수)	258.9	226.5	2.50%	2.532%		2.54%	5년물	3.703%
2025.09.18(목)	256.5	224.0	2.50%	2.534%		2.54%	10년물	4.149%
2025.09.19(금)	260.5	219.5	2.52%	2.534%		2.54%	30년물	4.764%
2025.09.22(월)	256.2		2.54%	2.523%		2.56%	10Y-2Y	54.4
								-1.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,468.65	23.41	27.09.10	국고 25-6	3,047	은행채 2,000	은행채 2,500	
KOSDAQ	874.36	11.25	25.12.23	통안채	2,600	회사채 3,750	여전채 700	
달러-원	1,391.50원	-5.50원	26.09.10	외평채 25-9	2,300	통안채 9,100	회사채 1,480	
국고3Y	2.459%	1.8	55.03.10	국고 25-2	-145	공사채 2,100	통안채 5,000	
국고10Y	2.833%	1.8	72.09.10	국고 22-12	-200		공사채 1,400	
국고10Y-3Y	37.4	0	50.03.10	국고 20-2	-508			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.12	4.06	4.09	0.00	O/N	4.15	4.05	4.10	0.01
T/N	4.13	4.07	4.10	0.00	T/N	4.15	4.05	4.10	0.00
1W	4.25	4.15	4.20	0.09	1W	4.25	4.10	4.20	0.09
1S	4.28	4.18	4.23	0.02	1S	4.30	4.15	4.23	0.01
3S	4.20	4.10	4.15	0.00	3S	4.18	4.08	4.12	-0.01
6S	4.10	3.95	4.06	-0.01	6S	4.08	3.93	4.00	-0.03
1YR	3.97	3.82	3.94	-0.01	1YR	3.95	3.80	3.90	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-8/-4	-6	4.05	-0.09	2.50	4.14000	1M MAR	-219
T/N	-7/-3	-5	3.79	-0.26	2.50	4.14049	1W*1S	-161
1W	-50/-44	-47	4.23	-0.08	2.50	4.14340	1*2	-230
1S	-210/-200	-205	4.27	-0.08	2.50	4.15457	1*3	-440
3S	-650/-630	-640	4.35	-0.02	2.51	4.01248	1*6	-1060
6S	-1310/-1250	-1280	4.42	0.00	2.55	3.84909	1*9	-1585
1YR	-2430/-2330	-2380	4.29	0.03	2.55	3.61165	1*12	-2105

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)

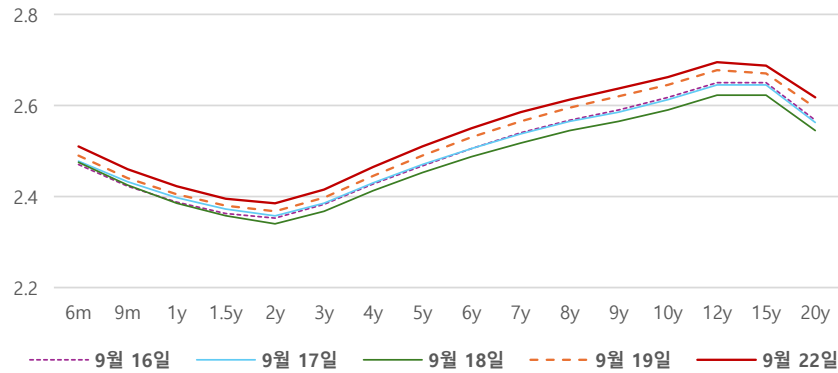
IRS 데일리 증가

9월 22일

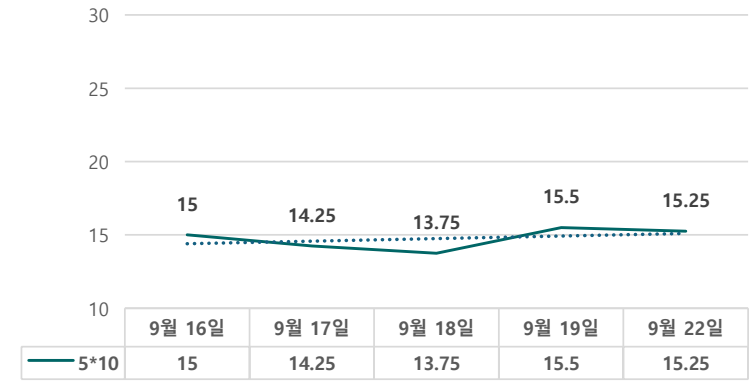
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5100	2.00
9m	2.4600	2.00
1y	2.4225	1.75
1.5y	2.3950	1.50
2y	2.3850	1.75
3y	2.4150	1.75
4y	2.4650	2.00
5y	2.5100	2.00
6y	2.5500	2.00
7y	2.5850	2.00
8y	2.6125	1.75
9y	2.6375	1.75
10y	2.6625	1.75
12y	2.6950	1.75
15y	2.6875	1.75
20y	2.6175	2.25

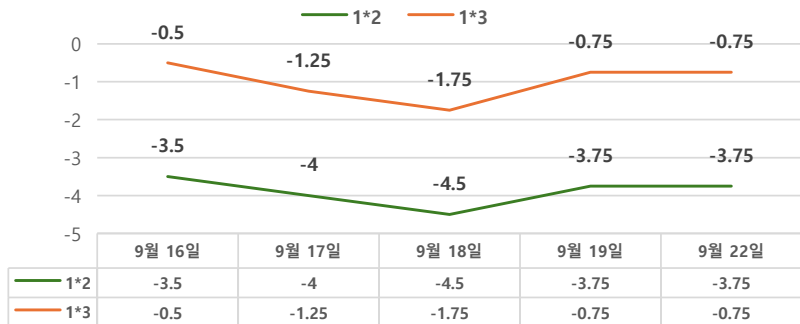
IRS 증가



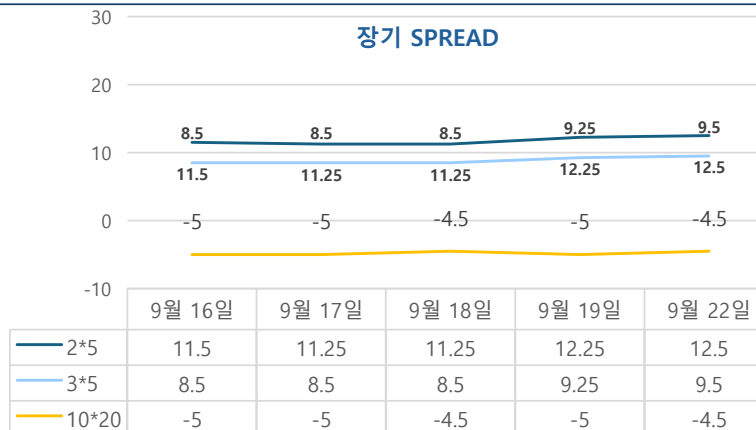
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

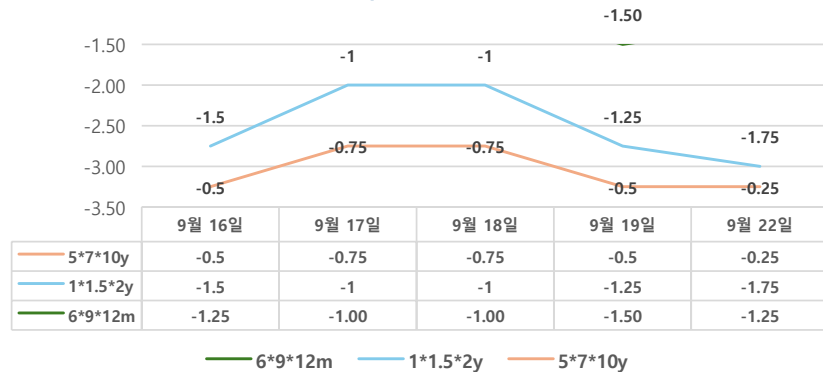


IRS 주요 커브

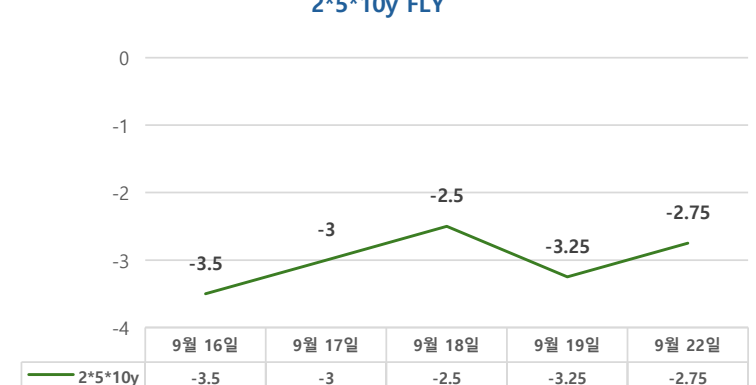
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	0.00
1*3y	-0.75	0.00
2*5y	12.50	0.25
3*5y	9.50	0.25
5*10y	15.25	-0.25
10*20y	-4.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	0.25
1*1.5*2y	-1.75	-0.50
2*5*10y	-2.75	0.50
5*7*10y	-0.25	0.25