

Market Daily Report

2025.09.24(수)



레포	공모주 청약(명인제약) 환불 영향으로 조달금리 높은 수준 유지됐으나 한은RP매입 실시에 따른 은행권 매수 증가에 힘입어 수급 대체로 양호하였음. 분기말 앞두고 기일물 수요 꾸준했으며, 장 중 회사채 일부 정체를 겪었음.
채권	한국: 국고채 금리는 장기 구간 위주로 하락 마감. 서울 채권시장은 별다른 재료가 없는 가운데 보험권에서 혼조세를 이어갔으나, 장 막판 금융위 기자간담회에서 한번 정도의 금리 인하가 추가로 단행되어야 한다는 견해에 시장에 강세 요인으로 작용. 외국인인 3년 국채선물을 순매도, 10년 국채선물에 대해서는 순매수를 줄이며 강세를 제한. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 뉴욕 장 초반에는 오후 예정된 2년물 입찰과 회사발행으로 완만한 반등 움직임을 보임. 파월 연준 의장의 "많은 측면에서 현재 주가는 고평가되어있다"는 발언에 장기금리 하락 압력이 강해짐. 오후 2년물 입찰은 예상보다 낮은 수익률로 결정됨. 응찰률은 2.51배로 전달 2.69배에 비해 하락했으며 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 밀들음.
MONEY	분기말 구간으로 근접해지면서 미국 재무부의 TGA 잔고 급증과 연준의 역레포 잔액 급감에 미국의 단기자금시장 경색 및 달러 유동성 축소 우려감이 시장에서 계속 거론되고 있는 가운데, sofr o/n 금리가 4.14%를 유지하고 역외시장에서도 초단기 자금 차입 금리가 Daily 고점을 형성하고 있음. 초단기물이 타이트한 분위기 속에 초강력 태풍 '라가사'가 중국 및 홍콩에 상륙할 것으로 예상하면서 MM 마켓에서는 태풍 경로가 금융 시장에 미칠 영향을 감안 단기를 위주로 자금 커버에 주력하며 투데이 시작 -2일 혹은 3일물로 4.15에 고정 레벨에 거래되었고, 대만계 본점 은행들의 월말 커버 구간 차입이 지속되는 가운데, 월커버 1주일 차입이 수월하지 않자, 2주-1개월 물 4.31-4.32% 수준까지 테너를 늘리며 단기를 레벨 상승세가 지지되고 있음. 주요 단기를 운용 은행들의 분기말 비율 및 자금 마감 포지션이 확정될 때까지는 달러 운용에 자유롭지 않아 이번주 후반까지는 다소 타이트한 모드가 유지 될 것으로 예상됨.
FX SWAP	9월 23일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 큰 변화 없이 보험권에서 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -23.80원, 6개월물은 시초가와 동일한 -12.80원으로 마감함. 다만 1개월 물은 시초가 대비 0.10원 오른 -2.10원으로 단기 구간에서만 소폭 강세를 보임. 현물환 시장에서는 달러-원이 1,392.60원에 보험 마감하며 미중 정상 통화와 한미 관세 협상 불확실성 등의 영향으로 상하방이 막힌 박스권 장세가 이어짐. 전반적으로 외환 스와프포인트는 단기물에서 원화 수급 영향으로 제한적인 비드가 유입됐으나, 장기물은 FOMC 이벤트 해소 이후 뚜렷한 방향성 없이 보험권을 유지 중인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 단기 구간을 위주로 상승 마감. 황건일 위원 간담회 등을 소화한 이후에 10월보다는 11월로 금리 인하가 반영되는 분위기가 형성됐다는 분석. 전반적으로 고요한 분위기를 보였으며, 시장에서는 3*10년, 5년쪽으로 거래 소식이 들림. 10*20년이 -4.5로 ND/D로 초이스를 이루면서 초장기쪽 커버가 움직였으며, 2년 오퍼가 나오면서 39.5/39.25에 대치되 다 39.5에 거래가 된 후 오퍼온 분위기를 보임. 이후 1년이 43 비드가 나오고, 1.5년쪽으로 호가가 형성되면서 국채선물에 연동되면서 40.5에 몇 차례 거래되는 모습을 보임. 장 막판에 5년 비드가 50.25에 나왔으며, 1년 비드가 나오면서 43.5/43.25에 대치되다 43.25에 거래됨. 초단기쪽으로 6*9개월이 -4.5오퍼 ND로 호가가 형성됨. 이날 양도성예금증서 (CD)는 상승하여 2.58에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.17(수)	258.9	226.5	2.50%	2.532%	2.50%	2.54%	2년물 3.588%	-1.70
2025.09.18(목)	256.5	224.0	2.50%	2.534%		2.54%	5년물 3.670%	-3.30
2025.09.19(금)	260.5	219.5	2.52%	2.534%		2.54%	10년물 4.108%	-4.10
2025.09.22(월)	256.2	217.6	2.54%	2.523%		2.56%	30년물 4.720%	-4.40
2025.09.23(화)	252.8		2.54%	2.540%		2.58%	10Y-2Y 52.0	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,486.19	17.54	26.09.10	외평채25-9	2,600	지방채 734	은행채 5,700	통안채 3년물 4,000억원 모집발행
KOSDAQ	872.21	-2.15	55.03.10	국고채원금25-2	1,600	은행채 3,400	여전채 1,400	통안채 2년물 6,000억원 모집발행
달러-원	1,394.00원	2.50원	27.09.10	국고 25-6	500	여전채 1,600	회사채 2,990	
국고3Y	2.460%	0.1	28.06.10	국고 18-4	-200	회사채 350	공사채 3,600	
국고10Y	2.813%	-2.0	27.03.10	국고 22-1	-200	공사채 1,600		
국고10Y-3Y	35.3	-2.1	26.12.10	국고 23-10	-1,300			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.12	4.06	4.09	0.00	O/N	4.16	4.06	4.10	0.00
T/N	4.13	4.07	4.10	0.00	T/N	4.18	4.08	4.12	0.02
1W	4.25	4.15	4.22	0.02	1W	4.25	4.10	4.20	0.00
1S	4.30	4.20	4.25	0.02	1S	4.30	4.15	4.22	-0.01
3S	4.20	4.10	4.17	0.02	3S	4.18	4.08	4.12	0.00
6S	4.07	3.92	4.04	-0.02	6S	4.08	3.93	4.02	0.02
1YR	3.95	3.80	3.93	-0.01	1YR	3.95	3.80	3.93	0.03

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.05	0.00	2.50	4.14000	1M MAR	-207	-203
T/N	-7/-3	-5	3.79	0.00	2.50	4.14052	1W*1S	-168	-162
1W	-48/-42	-45	4.16	-0.07	2.50	4.14367	1*2	-205	-200
1S	-215/-205	-210	4.21	-0.07	2.50	4.15679	1*3	-425	-420
3S	-650/-630	-640	4.32	-0.03	2.51	4.00331	1*6	-1045	-1025
6S	-1310/-1250	-1280	4.42	0.00	2.55	3.83986	1*9	-1595	-1565
1YR	-2430/-2330	-2380	4.30	0.01	2.55	3.60833	1*12	-2120	-2090

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)

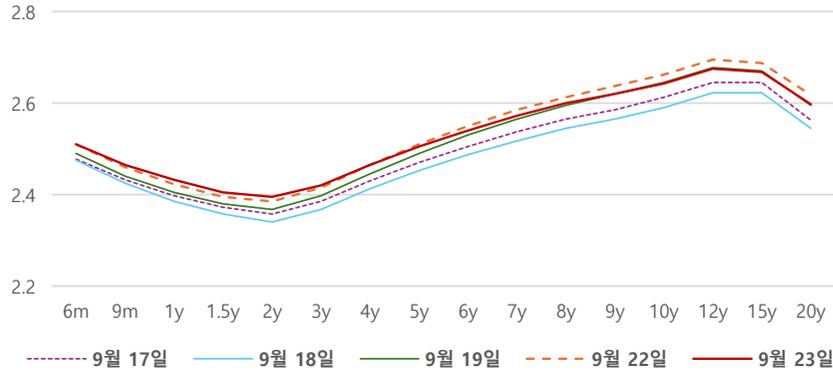
IRS 데일리 증가

9월 23일

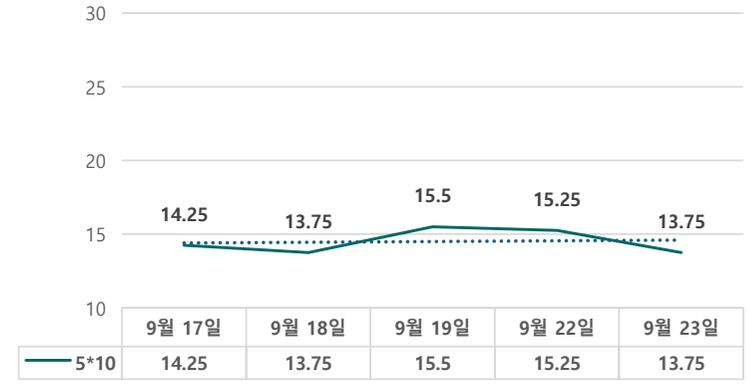
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5100	0.00
9m	2.4650	0.50
1y	2.4325	1.00
1.5y	2.4050	1.00
2y	2.3950	1.00
3y	2.4200	0.50
4y	2.4650	0.00
5y	2.5050	-0.50
6y	2.5400	-1.00
7y	2.5725	-1.25
8y	2.6000	-1.25
9y	2.6200	-1.75
10y	2.6425	-2.00
12y	2.6750	-2.00
15y	2.6675	-2.00
20y	2.5975	-2.00

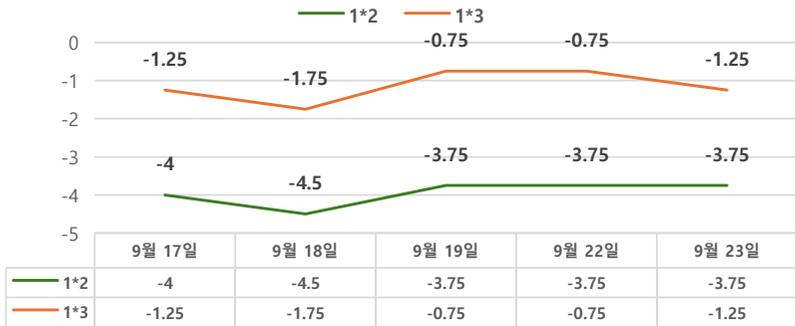
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

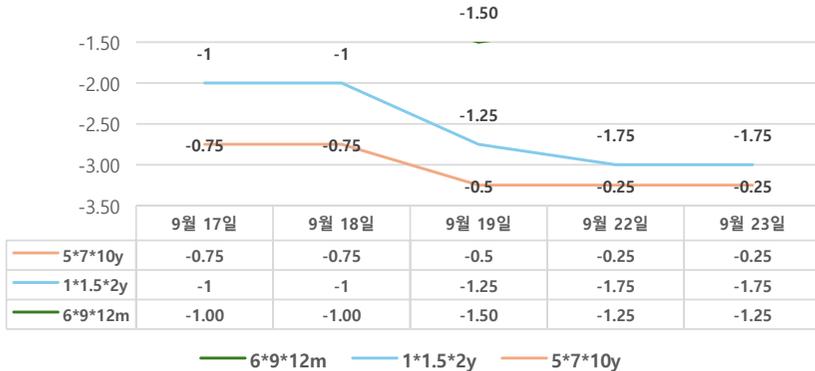


IRS 주요 커브

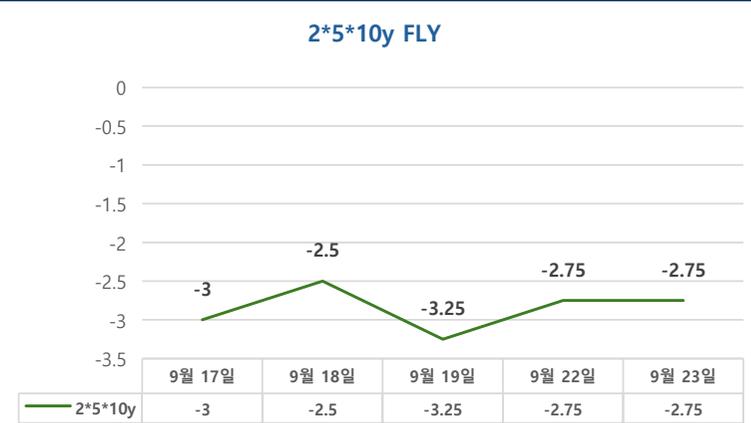
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	0.00
1*3y	-1.25	-0.50
2*5y	11.00	-1.50
3*5y	8.50	-1.00
5*10y	13.75	-1.50
10*20y	-4.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	0.00
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-2.75	0.00
5*7*10y	-0.25	0.00