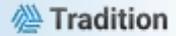


Market Daily Report

2025.09.25(목)



레포	공모주 청약(영인제약) 환율 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 상승 마감. 국고채 금리는 국내 부동산 시장에 대한 불안감과, 호주의 예상보다 높은 물가 지수 등으로 개장 이후 상승 폭을 꾸준히 확대. 외국인인 3년과 10년 국채선물 순매도 규모를 키우며 약세 압력을 더함. 특히 3년 국채선물은 지난 5월 이후 가장 많은 3만여계약의 대규모 매도. 이와 같은 움직임에 시장은 외국인 동향을 주시중. 미국: 미 국채 금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 보험권 혼조세를 보이던 미 국채 금리는 오라클의 회사채 발행 소식에 오름세로 전환. 오라클은 180억 달러의 회사채 발행, 올해 회사채 시장에서 두 번째로 큰 규모. 오전 발표된 8월 신규주택 판매는 전월대비 20.5% 증가한 80만채로 예상을 대폭 상회. 오후 5년물 입찰은 2.34배의 응찰률로 무난한 수요가 유입, 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 상회하며 예상보다 미미하게 높은 3.710%로 결정.
MONEY	태풍 '라가사'가 홍콩과 중국 그리고 대만 지역에 강타하면서 그 영향권 속에 MM 마켓은 아시아 은행들의 부재 속에 매우 한산한 장세로 마감됨. 전일 2-3일물 선택비로 마무리 하면서 다행히 오버나잇 물량이 크지 않아 단기물 레벨 변동에 큰 영향을 주지 않으며, 오버나잇 고점엔 4.15% 수준을 유지하며 정리되었고 온쇼에서는 4.05-4.08 수준으로 클로징됨. 대만계 은행 본점들의 분기 커버 물량이 다 소화되지 않아 오늘도 시장 차입에 등장했고, 1개월물은 4.32% 고점 체결 소식 이후, 1-2주물로 매칭 하려는 수요가 커 워크물 레벨은 여전히 4.25-4.30 수준의 비드가 쌓여 있는 상황. 아시아 시장이 태풍 영향권에 슬로우해지면서 한국계로 제시되었던 장기를 오퍼도 잠시 홀드 된 분위기 속 타이트한 네임으로 오후장에 6개월물 4.10 1년물 3.95 수준에 일부만 제시되었음.
FX SWAP	9월 24일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 소폭 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.20원 상승한 -23.50원, 6개월물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -12.70원에 마감했으며, 1개월물은 시초가와 동일한 -2.05원에 마감 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 달러 인덱스 반등과 외국인 주식 순매도 전환 영향으로 4.90원 상승한 1,397.50원으로 8월 21일 이후 최고 수준에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 전일 대비 예셋 물량이 다소 줄어들며 비디시 흐름을 보였으나 미국 금리인하 기대 약화와 한미 통화스와프 협상 불확실성이 상방을 다소 제한하는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2년이 41.5/41에 대체되다가 41.5-41.75에 몇 차례 거래되었으며, 1년이 45에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 국채선물과 연동되어 2년이 43에까지 거래가 이루어졌으며, 3년이 44.5/44.25에 대체되었으나 거래 없이 리퍼블. 오후 들어 9*12개월이 -3/-3.25에서 -3.25에 여러 차례 거래되었으며, 6개월이 52.5에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 전반적으로 비드가 우세한 장세 속 1년이 46.5-46.25에 여러 차례 거래, 1*2년이 -3.5에 거래되었으며, 5년이 54에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 6개월이 52.75/52.5, 6*9개월이 -3.5/-3.75에 각각 대체되었으며, 이와 더불어 9개월이 49.25/49에 대체됨. 마감 이후 1년이 46에 거래되었으며, 9개월이 49.25에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	클금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.09.17(수)	258.9	226.5	2.50%	2.532%	2.50%	2.54%	2년물	3.612%	2.40
2025.09.18(목)	256.5	224.0	2.50%	2.534%		2.54%	5년물	3.719%	4.90
2025.09.19(금)	260.5	219.5	2.52%	2.534%		2.54%	10년물	4.148%	4.00
2025.09.22(월)	256.2	217.6	2.54%	2.523%		2.56%	30년물	4.752%	3.20
2025.09.23(화)	252.8		2.54%	2.540%		2.58%	10Y-2Y	53.6	0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,472.14	-14.05	26.09.10	국고 21-7	1,500	은행채 6,100	은행채 11,600	
KOSDAQ	860.94	-11.27	26.03.10	국고 21-1	1,200	여전채 7,000	여전채 200	
달러-원	1,403.80원	9.80원	27.07.02	통안채	1,200	회사채 2,830	회사채 2,460	
국고3Y	2.489%	2.9	26.06.25	신한은행채	-300	공사채 3,500	공사채 1,700	
국고10Y	2.848%	3.5	31.12.10	국고 21-11	-500			
국고10Y-3Y	35.9	0.6	25.12.10	국고 22-13	-1,400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.11	4.05	4.08	-0.01	O/N	4.15	4.05	4.10	0.00
T/N	4.12	4.06	4.09	-0.01	T/N	4.15	4.05	4.12	0.00
1W	4.32	4.20	4.25	0.03	1W	4.25	4.15	4.20	0.00
1S	4.32	4.20	4.25	0.00	1S	4.30	4.15	4.25	0.03
3S	4.20	4.10	4.17	0.00	3S	4.18	4.08	4.12	0.00
6S	4.15	4.00	4.08	0.04	6S	4.08	3.93	4.02	0.00
1YR	3.98	3.83	3.95	0.02	1YR	3.95	3.85	3.93	0.00

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	-8/-4	-6	4.05	0.26	2.50	4.14058	1W*1S	-168	-162
1W	-92/-86	-89	4.14	-0.10	2.50	4.14809	1*2	-205	-200
1S	-210/-200	-205	4.21	-0.07	2.50	4.15791	1*3	-425	-420
3S	-635/-615	-625	4.30	-0.05	2.51	4.00017	1*6	-1045	-1025
6S	-1300/-1240	-1270	4.40	-0.02	2.55	3.84580	1*9	-1595	-1565
1YR	-2400/-2300	-2350	4.28	-0.01	2.56	3.61807	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)

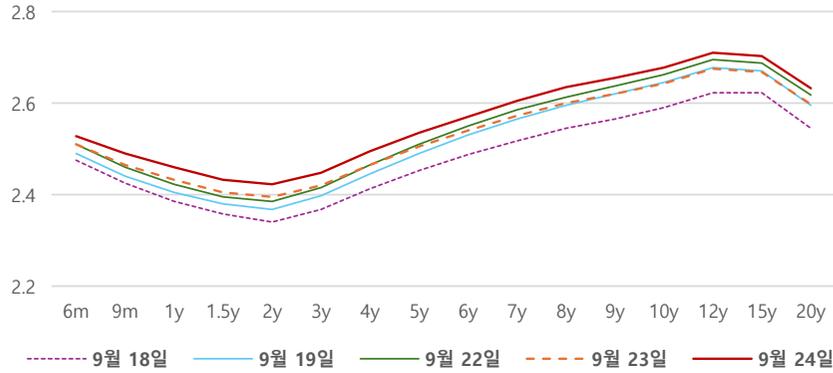
IRS 데일리 증가

9월 24일

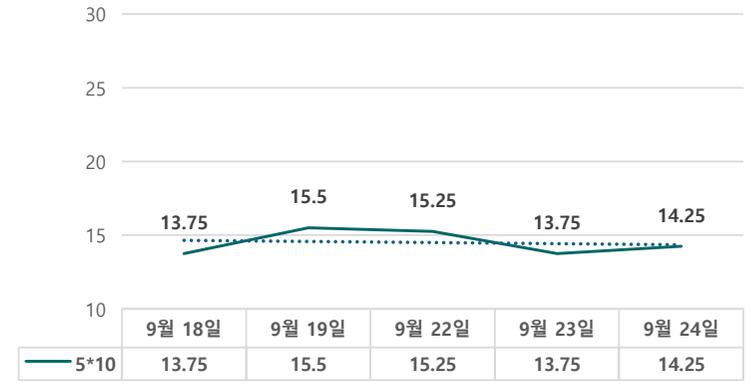
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5275	1.75
9m	2.4900	2.50
1y	2.4600	2.75
1.5y	2.4325	2.75
2y	2.4225	2.75
3y	2.4475	2.75
4y	2.4950	3.00
5y	2.5350	3.00
6y	2.5700	3.00
7y	2.6050	3.25
8y	2.6350	3.50
9y	2.6550	3.50
10y	2.6775	3.50
12y	2.7100	3.50
15y	2.7025	3.50
20y	2.6325	3.50

IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

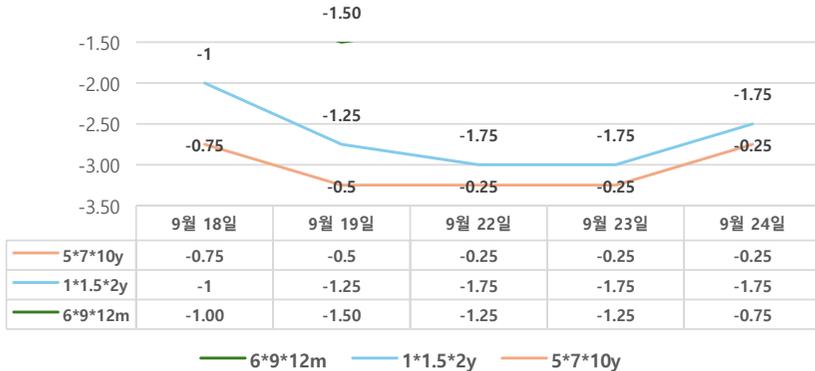


IRS 주요 커브

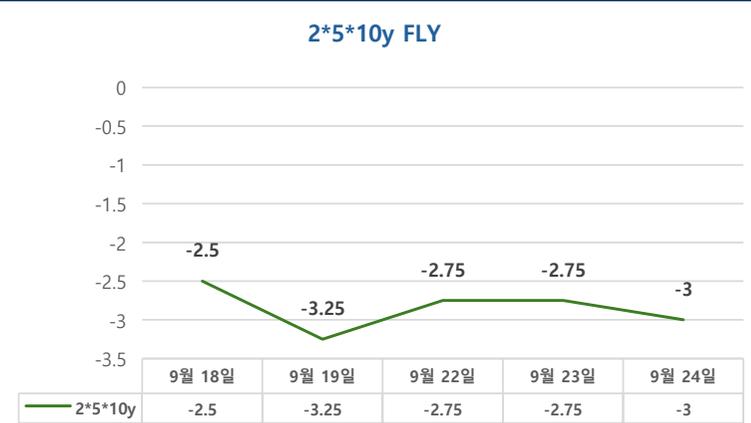
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	0.00
1*3y	-1.25	0.00
2*5y	11.25	0.25
3*5y	8.75	0.25
5*10y	14.25	0.50
10*20y	-4.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	0.50
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-3.00	-0.25
5*7*10y	-0.25	0.00