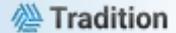


Market Daily Report

2025.09.26(금)



레포	공자기금 환수 및 청약(KB스팩33호) 환불 영향으로 금리 소폭 상승(2.52%→2.53%)했으나 은행 자금부 매수 증가에 힘입어 조달여건 양호하였음. 장 중 운용사·증권사 추가 조달 윤택했으며, 익일물 및 기일물 금리 동반 하락하는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 큰 폭으로 상승 마감.미 국채 시장의 영향을 받아 오전 약세 흐름을 이어가던 중 지난 금통위에서 유일하게 금리 인하 소수의견을 낸 신성한 의원이 금융안정에 경계심을 표했다는 소식이 약세 폭이 확대. 특히 외국인인 이틀간 3년 국채선물을 5만계약 가까이 투매. 시장은 외국인의 움직임에 계속 주시하며, 연내 금리 인하 시기를 예측하는 중. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 두드러진 약세 속에 혼조세 마감. 소폭의 오름세로 시작한 미 국채 금리는 오전 지표 발표 직후 오름세를 대폭 확대. GDP 성장률이 예상 크게 상회하고, 신규 실업보험 청구건수는 전주(23만2천건) 대비 1만 4천건 감소한 21만 8천건으로 발표. 경기 호조 지표에 금리 인하 기대감은 약화되어 통화정책에 민감한 2년물 금리는 오후 장까지 오름세를 지속한 반면, 30년물 금리는 장 후반 하락 반전. 7년물 440억달러 규모 입찰은 실망스러운 해외 수요(간접 낙찰률 56.4%)와 2.4배의 응찰률에 발행 전 거래 수익률을 0.6bp 웃돌며 시장 예상보다 높은 수익률인 3.953%로 결정.
MONEY	태풍 '라가사'가 중국과 홍콩 지역에서 벗어나면서 홍콩과 중국시장 오픈에 전일 대비 호가가 다양하게 제시되었고, 거래도 활발하게 진행되었음. 역외 시장의 MM 마켓은 여전히 9월 분기 마감 시즌에 따른 자금 수요 증가로 초단기물은 여전히 고점 레벨을 형성중이며 오버나잇 부터 9월말 구간까지 4.13-4.18 사이로 거래되었음. 월말 & 분기말 커버 구간은 프리미엄 반영에 1주-1개월물 4.25-4.30 사이로 거래되었으며 단기물 레벨 강세에 2-3개월물도 4.20-4.25까지 호가 제시되며 이번주말까지는 막판 자금 커버에 집중되면서 레벨 상승세 이어질 것으로 예상됨. 장기물 거래는 중국계로 6개월물 4.01 1년물 3.93 꾸준히 체결되고 있으며, 한국계 장기물은 대만계 은행들의 단기물이 타이트해지면서 오피 제한으로 비드만 3.93-3.95 수준으로 시장에 제시되고 있음.
FX SWAP	9월 25일 외환 스와프포인트는 전반적으로 보합 흐름을 보임. 1년물은 시초가와 동일한 수준인 -23.50원에 마감했고, 6개월물은 시초가 대비 0.10원 오른 -12.70원, 1개월물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.05원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 전거래일 대비 3.10원 상승한 1,400.60원에 마감하며 8월 초 이후 처음으로 1,400원대에 진입함. 전반적으로 외환 스와프 포인트는 오전에 예셋 물량과 미 금리 상승 부담으로 약세를 보였으나 오후 들어 원화 금리 반등과 포지션 되돌림에 힘입어 회복세를 보이며 보합권에서 마무리된 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2*5년 11.75/11에 대체되었으며, 2년이 43.75/43.25와 5년이 55.5/55에 각각 엮여 대체되다가 국채선물과 연동되어 2년이 43.75에, 5년이 55에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 3년이 46.25에 계속해서 거래되는 분위기였으며, 2*5년이 11에 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 단기쪽 위주로 호가가 형성되는 분위기. 6개월*3년 스프레드가 -6.5에 ND/D로 초이스되며 6개월은 54, 3년은 47.5에 각각 초이스를 이뤘으며, 이후 6개월이 54.5, 3년이 49에 여러 차례 거래되며 6개월*3년은 -5.5 레벨에 거래됨. 6*9개월이 -2.5/-3에 대체되었으며, 이와 엮여 6개월이 54.5/54.25, 9개월이 51.75/51.5에 각각 대체되다가 계속해서 단기쪽이 거래되었으며, 2*5년이 11.75에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 마감 이후 1*2년 -2오피와 2년 47.25비드가 엮인 1년이 49.25에 거래되었으며, 5년이 59.25비드에서 60비드까지 크게 올라오며 60에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.59(+0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2025.09.19(금)	260.5	219.5	2.52%	2.534%	2.50%	2.54%	2년물	3.657%	4.50
2025.09.22(월)	256.2	217.6	2.54%	2.523%		2.56%	5년물	3.765%	4.60
2025.09.23(화)	252.8	214.6	2.54%	2.540%		2.58%	10년물	4.171%	2.30
2025.09.24(수)	251.6	213.3	2.52%	2.530%		2.58%	30년물	4.750%	-0.20
2025.09.25(목)	253.7		2.53%	2.526%		2.59%	10Y-2Y	51.4	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,471.11	-1.03	28.03.10	국고 23-1	1,600	은행채 7,200	은행채 4,700	
KOSDAQ	852.48	-8.46	30.12.10	국고 20-9	1,030	여전채 11,700	여전채 5,275	
달러-원	1,409.30원	5.50원	27.09.10	국고 25-6	790	회사채 5,110	회사채 2,190	
국고3Y	2.528%	3.9	26.06.10	국고 23-4	-200	공사채 3,899	공사채 1,900	
국고10Y	2.885%	3.7	27.03.10	국고 25-1	-1,310			
국고10Y-3Y	35.7	-0.2	26.09.10	국고 21-7	-1,652			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.11	4.05	4.08	0.00	O/N	4.15	4.05	4.10	0.00
T/N	4.12	4.06	4.09	0.00	T/N	4.15	4.05	4.11	-0.01
1W	4.32	4.20	4.25	0.00	1W	4.25	4.15	4.22	0.02
1S	4.32	4.20	4.25	0.00	1S	4.30	4.20	4.25	0.00
3S	4.20	4.10	4.17	0.00	3S	4.20	4.10	4.15	0.03
6S	4.15	4.00	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.01	-0.01
1YR	3.98	3.83	3.95	0.00	1YR	4.00	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	4.04	-0.01	2.50	4.12000	1M MAR	-205	-201
T/N	-19/-15	-17	3.95	-0.10	2.50	4.12385	1W*1S	-128	-122
1W	-73/-67	-70	4.14	0.00	2.50	4.12898	1*2	-213	-203
1S	-210/-200	-205	4.27	0.06	2.51	4.15848	1*3	-425	-415
3S	-630/-610	-620	4.29	-0.01	2.52	3.99840	1*6	-1065	-1045
6S	-1300/-1240	-1270	4.39	0.00	2.56	3.84447	1*9	-1630	-1600
1YR	-2390/-2290	-2340	4.29	0.01	2.57	3.62512	1*12	-2130	-2100

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)

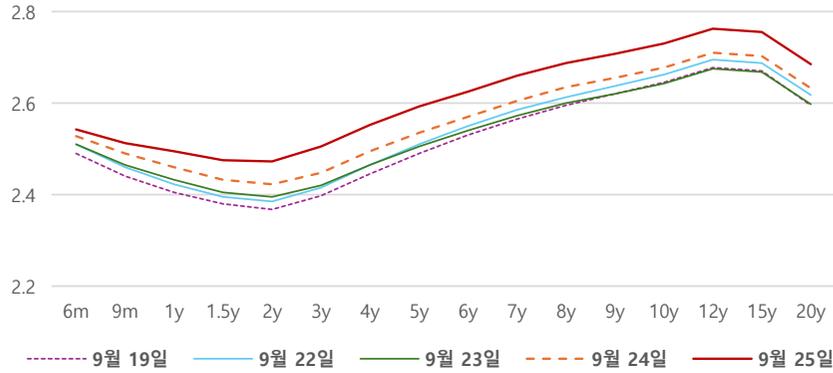
IRS 데일리 증가

9월 25일

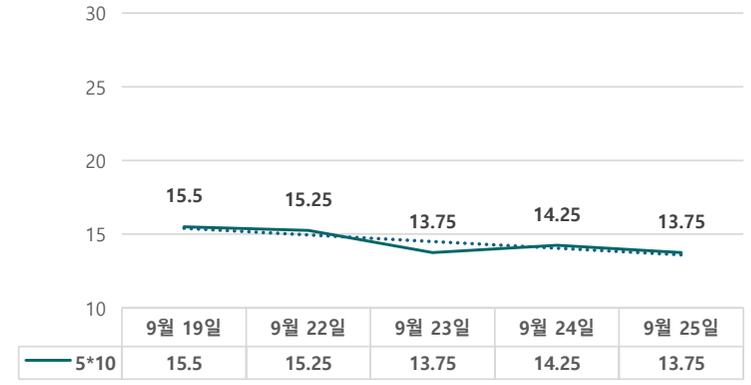
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5425	1.50
9m	2.5125	2.25
1y	2.4950	3.50
1.5y	2.4750	4.25
2y	2.4725	5.00
3y	2.5050	5.75
4y	2.5525	5.75
5y	2.5925	5.75
6y	2.6250	5.50
7y	2.6600	5.50
8y	2.6875	5.25
9y	2.7075	5.25
10y	2.7300	5.25
12y	2.7625	5.25
15y	2.7550	5.25
20y	2.6850	5.25

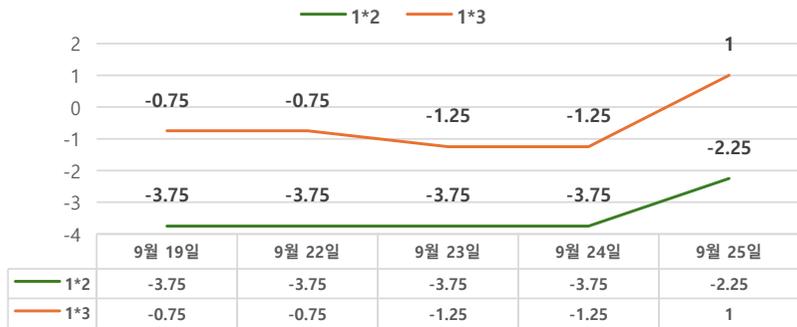
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

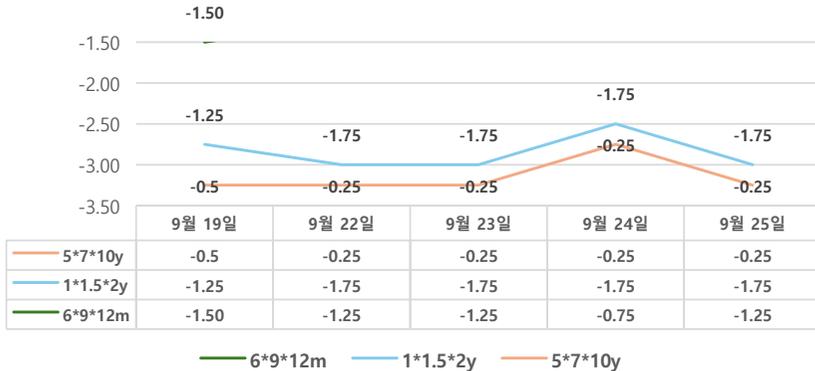


IRS 주요 커브

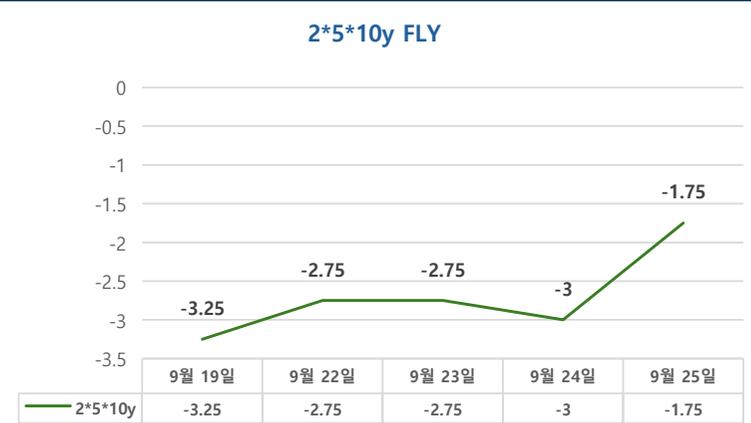
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	1.50
1*3y	1.00	2.25
2*5y	12.00	0.75
3*5y	8.75	0.00
5*10y	13.75	-0.50
10*20y	-4.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	-0.50
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-1.75	1.25
5*7*10y	-0.25	0.00