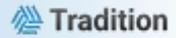


# Market Daily Report

2025.09.29(월)



<b>레포</b>	한은RP매각 금액 이후 은행권 조달보다 운용에 집중했으며, 기일물 체결에 따른 증권사 매도 감소 영향으로 일반채 조달여건 양호하였음. 회사채 정채 이른 시간에 해소되었고, 장 중 추가 매도 일부 간헐적인 정체를 겪었으나 수급 대체로 무난하였음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리는 급등 마감. 외국인의 3개월 연속 원화 자산 구매에 채권, 주식, 환율이 모두 하락. 국고채 금리는 개장 이후 외국인의 국채선물 매도세에 상승폭을 확대. 오후에도 약세 폭이 급격히 가팔라지던 가운데, 우리나라 국채의 WGBI 편입이 차질 없을 것이라는 HSBC의 소식에 약세 폭을 크게 축소.시장 참가자들은 다음주에도 외국인의 투매가 이어질지 주시중. 미국: 미 국채 금리는 혼조세 마감. 보험권에서 시작한 미 국채 금리는 PCE 데이터 발표 이후 변동성을 조금씩 확대. 미시간대의 소비자심리지수가 발표되자 국채 금리는 하락했으나, 오전 장 후반에 다시 상승 추세를 보임. 장기물 금리는 오후 장에도 상승 추세를 이어갔으나, 전날 크게 올랐던 단기물 금리는 반대로 하락 움직임을 보이며 마감.
<b>MONEY</b>	분기말 마감+10월초 아시아 휴장 (중국 국경절 10/1-10/8)이 연달아 이어지면서 역외 MM 마켓은 단기 유동성이 여전히 타이트해 중국계 은행들과 대만계 은행들의 시장 차입 규모가 확대되면서 오후나잇 4.13-4.15까지 차입 코스트를 높이고 있으며, 분기커버 1주물은 4.25-4.30 1개월물도 4.27-4.32 수준까지 레벨은 고정 유지중. 달러 뿐만 아니고, 이종통화 휴일이 분기말 이후로 이어지면서 월말, 월초 특히 연휴 기간동안 통화별 포지션 변동에 운용 보다는 보수적으로 커버 위주로 진행되다 보니, 오퍼 찾기가 더 어려운 상황으로 이어지고 있음. 온쇼에서는 특히 분기말 비율 관리 및 10월2일 지준일에 맞춰 쌓아둔 자금을 추석전 운용을 재개해야 하지만 역외 시장 휴장에 호가도 제한적일 것을 감안해 다음주 일부 자금은 10월초 밸류 시작으로 선운용 물량이 제시 될 것으로 예상됨. 미국의 주간 고용지표 호조 및 경제성장률이 시장 전망치를 상회하면서 연준의 추가 금리 인하에 대한 부담이 커질 것을 예상해 한국계로 제시된 장기물 오퍼는 최근 소극적인 분위기 속 금리도 상승세를 보이며 일부 제시되었음. (6개월물 4.10, 1년물 4.00)
<b>FX SWAP</b>	9월 26일 외환 스와프포인트는 전반적으로 약세 흐름을 보임. 1년물은 전일 대비 0.30원 하락한 -23.70원에 마감했으며, 6개월물은 0.20원 내린 -12.90원, 1개월물은 시초가 대비 0.10원 오른 -2.00원으로 단기 구간은 강세로 마감함 . 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미국 2분기 GDP 확정치가 예상을 크게 상회하며 달러 강세가 심화되고, 코스피가 2.45% 급락한 영향으로 11.80원 급등한 1,412.40원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 분기말을 앞둔 시점이었으나 다른 자산시장 대비 낙폭이 제한되며 상대적으로 견조한 모습을 보였고 단기물은 안정적인 흐름을 보인 반면, 장기물은 제한적인 약세 흐름을 나타낸 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 현물에 연동되어 움직이는 분위기를 보였으며, 1년 이내 6개월물 및 9개월물 등 단기구간은 그레드 금리 인하 기대 등의 영향으로 비교적 덜 움직이는 모습을 보임. 장 초반 2*5년 13오퍼가 나오자마자 거래되었으며, 이후 10년이 75.5에 거래된 이후 국채선물과 연동되어 레벨이 큰 폭으로 상승해 77에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 4*5년이 4.75/4.25에 대치되다가 4.5에 만나서 거래되었으며, 10*20이 -5에 ND/D로 초이스 분위기를 보임. 오전에 이어 10년이 76.75-80.5에까지 여러 차례 거래되는 모습을 보였으며, 3년이 57.5에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 장 막판 단기쪽 호가가 우세하여 1년이 계속해서 50.5에 거래되었으며, 6개월이 54.5비드, 9개월이 51.5비드가 나옴. 또한 미국채와 연동되어 10년이 78비드에서 79.5/79.25에까지 대치됨. 마감 이후 2년이 49.5, 5년이 64/64.75에 여러 차례 거래되었으며, 6개월이 54.75에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.58(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.09.22(월)	256.2	217.6	2.54%	2.523%	2.56%	2년물	3.645%	-1.20	
2025.09.23(화)	252.8	214.6	2.54%	2.540%	2.58%	5년물	3.767%	0.20	
2025.09.24(수)	251.6	213.3	2.52%	2.530%	2.50%	10년물	4.177%	0.60	
2025.09.25(목)	253.7	210.5	2.53%	2.526%	2.59%	30년물	4.751%	0.10	
2025.09.26(금)	254.4		2.52%	2.523%	2.58%	10Y-2Y	53.2	0.02	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,386.05	-85.06	27.03.10	국고 22-1	800	은행채 1,300	은행채 5,800	국고채 2년 24,000억원 입찰
KOSDAQ	835.19	-17.29	52.09.10	국고 22-9	800	여전채 8,400	여전채 1,770	통안채 91일물 6,000억원 입찰
달러-원	1,409.70원	0.40원	30.06.10	국고 20-4	715	회사채 3,990	회사채 1,600	
국고3Y	2.562%	3.4	35.06.10	국고 25-5	-320	공사채 3,700	공사채 3,800	
국고10Y	2.943%	5.8	28.03.10	국고 23-1	-345			
국고10Y-3Y	38.1	2.4	31.06.10	국고 21-5	-1,011			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	4.11	4.05	4.08	0.00	O/N	4.17	4.07	4.12
T/N	4.12	4.06	4.09	0.00	T/N	4.17	4.07	4.13
1W	4.32	4.20	4.25	0.00	1W	4.30	4.20	4.25
1S	4.32	4.20	4.25	0.00	1S	4.30	4.20	4.25
3S	4.20	4.10	4.17	0.00	3S	4.20	4.10	4.15
6S	4.15	4.00	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.05
1YR	4.05	3.90	4.00	0.05	1YR	4.00	3.85	3.95

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-19/-15	-17	3.94	-0.10	2.50	4.13000	1M MAR	-212	-208
T/N	-8/-4	-6	4.03	0.08	2.50	4.13115	1W*1S	-140	-134
1W	-64/-58	-61	4.06	-0.08	2.50	4.14146	1*2	-190	-180
1S	-205/-195	-200	4.16	-0.11	2.51	4.16553	1*3	-418	-408
3S	-640/-620	-630	4.29	0.00	2.53	3.99009	1*6	-1065	-1045
6S	-1320/-1260	-1290	4.42	0.02	2.57	3.83907	1*9	-1630	-1600
1YR	-2420/-2320	-2370	4.31	0.03	2.58	3.63098	1*12	-2150	-2120

국내외 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)

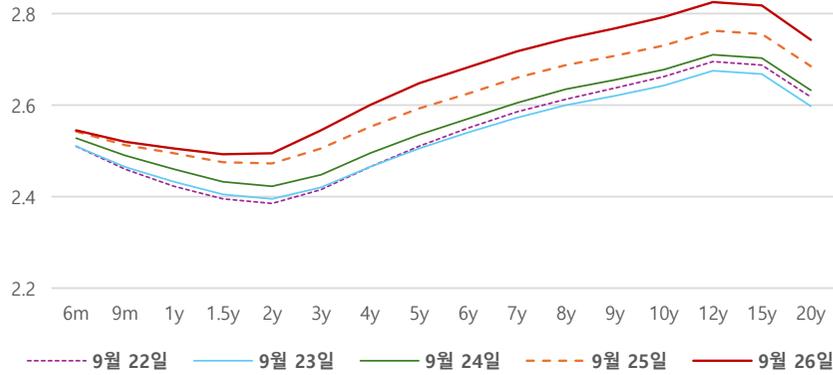
IRS 데일리 증가

9월 26일

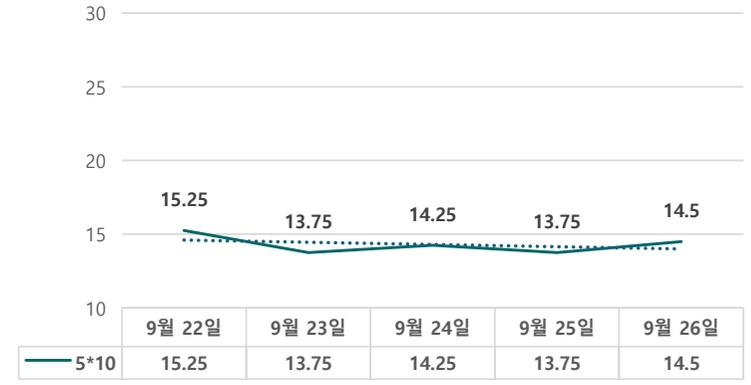
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5450	0.25
9m	2.5200	0.75
1y	2.5050	1.00
1.5y	2.4925	1.75
2y	2.4950	2.25
3y	2.5450	4.00
4y	2.6000	4.75
5y	2.6475	5.50
6y	2.6825	5.75
7y	2.7175	5.75
8y	2.7450	5.75
9y	2.7675	6.00
10y	2.7925	6.25
12y	2.8250	6.25
15y	2.8175	6.25
20y	2.7425	5.75

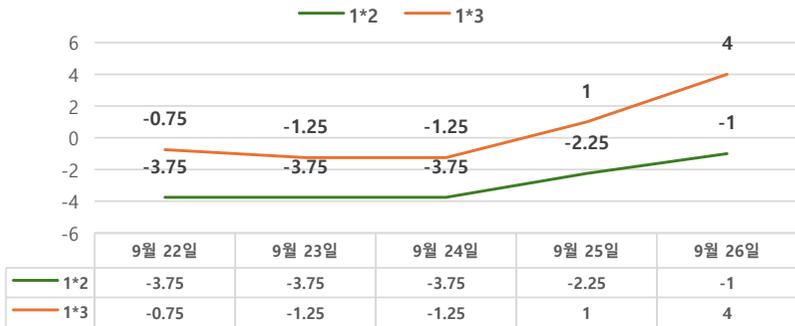
IRS 증가



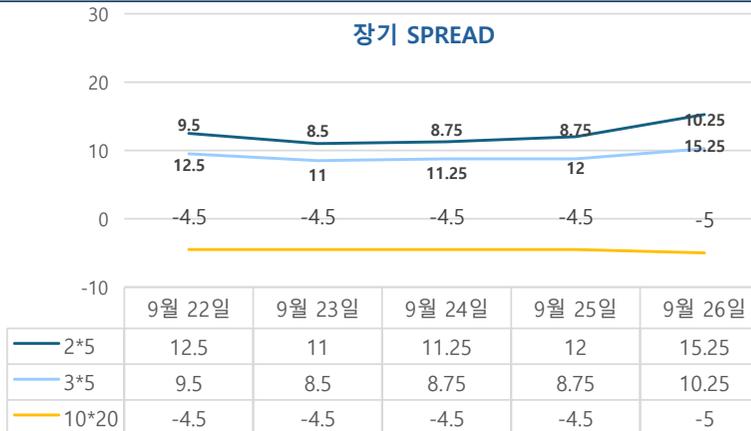
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

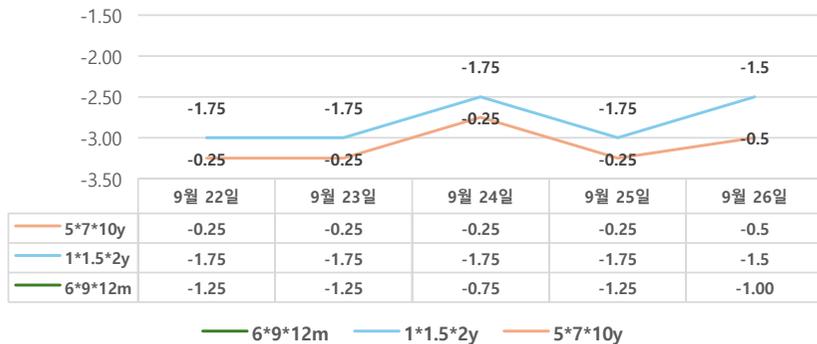


IRS 주요 커브

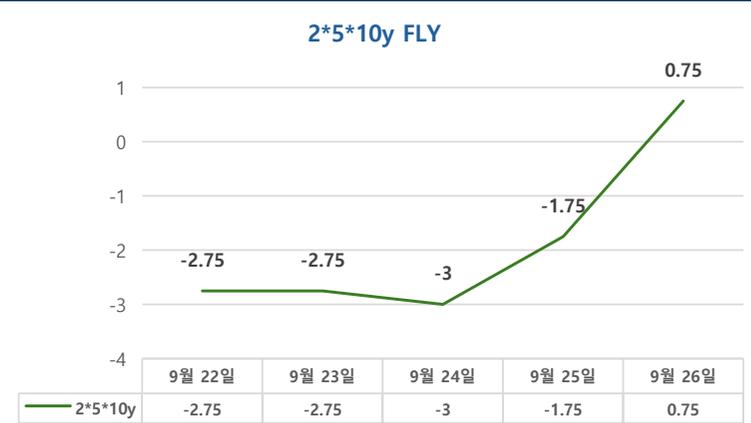
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.00	1.25
1*3y	4.00	3.00
2*5y	15.25	3.25
3*5y	10.25	1.50
5*10y	14.50	0.75
10*20y	-5.00	-0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	0.25
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	0.75	2.50
5*7*10y	-0.50	-0.25