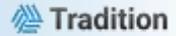


# Market Daily Report

2025.09.30(화)



<b>레포</b>	분기말 환매 영향으로 제2금융권 운용 규모 축소되어 조달금리 전일대비 소폭 상승(2.52%→2.53%) 출발하였음. 시중은행 매수 증가하여 장 중 일반채 해소 무난했던 반면, 장 막판까지 회사채 정채 극심하였음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리는 혼조세 마감. 보험사로 시작한 서울 채권시장은 오전 중후반 아시아장에서 미국과 호주 등의 국채 금리가 내리자 강세 압박을 받기 시작했으나 이내 강세분을 반납하고 보험권 유지. 외국인은 3년, 10년 국채선물을 모두 매도하며 약세 압력을 더함. 특히 3년 국채선물은 6명업일 연속 매도. 시장 참가자들은 외국인 수급과 환율을 주시하며 국고채 30년 물 입찰을 대기하는 중. 미국: 미 국채 금리는 장기물 상대적 강세 속에 하락 마감. 영국 재무장관의 재정 건전성 강조 발언에 영국 국채 수익률이 일제히 하락한 가운데, 가자지구 종전 가능성과 OPEC+의 추가 증산 관측에 국제 유가가 급락. 미 연방정부의 섣다운 우려도 국채 매수세에 일조. 섣다운이 발생하면 노동부의 경제 지표 발표가 나오지 않을 것이라는 예측에 ADP의 민간 고용 발표에 관심이 주목되는 중. 발표된 미 8월 잠정주택판매는 전월 대비 4.0% 증가하여 시장 예측(0.3%)를 크게 상회.
<b>MONEY</b>	지난주 역외에서는 위크물 편딩에 집중하면서 분기마감 커버가 어느정도 마무리 되는 분위기속 금일 대만의 대체 휴일로 고점 비드 부재 속 레밸 급등세는 제한되었음. 다만, 분기말 커버 9/30-10/1 (1일물) 구간에 일본계 스물 은행에서 4.50% (usd/jpy) 스왑 환산 금리를 제시하면서 이례적인 금리로 하루물들이 체결되었고, 대만계 홍콩과 싱가포르 센터에서는 스물 사이즈로 4.30-4.32 까지 2일물 혹은 3일물로 단기 편딩 금리를 일부 높게 제시했음. 10/1-10/8 (중국 국경절)과 10/1 홍콩 휴장이 겹쳐있어, 10월 부터는 호가가 매우 제한적인 것을 감안해 일부 시중은행에서 10월초 밸류 시작으로 운용을 재개하면서 1개월물 4.25%까지 체결 되는 등 분기말 프리미엄이 10월초 밸류에도 아직 유효한 분위기 속 기대 금리는 아직 높게 형성중. 분기말 마감 위주로 단기를 거래하 메인이 됨에 따라 장기물은 bid-offer 모두 소강상태 호가도 매우 제한적인 상태로 클로징됨.
<b>FX SWAP</b>	9월 29일 외환 스와프포인트는 구간별로 혼조세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 오른 -23.60원, 6개월물은 0.20원 상승한 -12.70원에 마감했으며, 1개월물은 시초가 대비 0.05원 오른 -2.10원에 마감함. 초단기물에서는 탐백이 +0.05원으로 올해 처음 플러스로 전환되며 이례적인 흐름을 보였고, 오버나이트는 -0.06원으로 유지됨. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 분기말 네고물량 유입과 외국인 주식 순매수에 힘입어 전일 대비 13.70원 급락한 1,398.70원에 마감하며 1,400원선을 하향 돌파함. 전반적으로 스와프포인트는 장기물은 미 PCE 지표를 반영하며 보험권 속 제한적 상승을 나타냈고 분기말 원화 수요와 스왑 네고 물량이 맞물리며 단기를 강세와 탐백 플러스 전환이 나타난 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 1.5년이 49/48에 대체되다가 오퍼가 강하게 내려오며 48에 거래되었으며, 3년이 53.5비드, 5년 63.75비드가 각각 나오자마자 거래됨. 이후 1.5년이 49에 잠시 초이스를 이루다가 거래되었으며, 10년 IRS on/off가 par에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 또한 6*9개월이 ND로 -3.5오퍼가 나와 단기쪽 커브가 움직이는 모습을 보임. 오후 들어 2년 이 48.75/47.75에 대체되었으며, 3*8년 스프레드가 equal notional로 20비드에서 21.5비드까지 크게 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 6개월이 54.25에 여러 차례 거래되었으며, 9개월 50.75 오퍼와 9*12개월 -2.25오퍼가 엮여 1년이 48.5오퍼 레벨까지 만들어지는 분위기를 보임. 마감 이후 2*5년이 16.5오퍼가 나왔으며, 5년이 63.75-63.5오퍼까지 내려오면서 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 이날 양도성에급증서(CD)는 하락하여 2.57(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.09.23(화)	252.8	214.6	2.54%	2.540%	2.50%	2.58%	2년물	3.623%	-2.20
2025.09.24(수)	251.6	213.3	2.52%	2.530%		2.58%	5년물	3.736%	-3.10
2025.09.25(목)	253.7	210.5	2.53%	2.526%		2.59%	10년물	4.139%	-3.80
2025.09.26(금)	254.4	208.7	2.52%	2.523%		2.58%	30년물	4.706%	-4.50
2025.09.29(월)	253.8		2.53%	2.531%		2.57%	10Y-2Y	51.6	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,431.21	45.16	27.09.10	국고 25-6	2,711	지방채 3,083	지방채 3,045	국고채 30년 44,000억원 입찰
KOSDAQ	846.71	11.52	27.12.10	국고 24-12	1,400	은행채 3,500	은행채 1,003	
달러-원	1,400.40원	-9.30원	27.03.10	국고 25-1	1,300	여전채 100	여전채 2,000	
국고3Y	2.563%	0.1	25.12.10	국고 22-13	-1,100	회사채 12,830	회사채 260	
국고10Y	2.939%	-0.4	26.09.10	국고 21-7	-1,179	통안채 5,000	통안채 4,400	
국고10Y-3Y	37.6	-0.5	26.09.10	국고 24-9	-1,352	공사채 726	공사채 382	

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.10	4.04	4.07	-0.01	O/N	4.15	4.05	4.11	-0.01
T/N	4.30	4.20	4.25	0.16	T/N	4.27	4.17	4.22	0.09
1W	4.20	4.10	4.15	-0.10	1W	4.30	4.20	4.25	0.00
1S	4.25	4.15	4.20	-0.05	1S	4.30	4.20	4.25	0.00
3S	4.25	4.10	4.18	0.01	3S	4.20	4.10	4.15	0.00
6S	4.15	4.00	4.08	0.00	6S	4.10	3.95	4.04	-0.01
1YR	4.05	3.90	4.00	0.00	1YR	4.00	3.85	3.95	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	0.10	2.50	4.18000	1M MAR	-212	-208
T/N	3/7	5	1.21	-2.82	2.50	4.17950	1W*1S	-140	-134
1W	-53/-47	-50	3.94	-0.13	2.50	4.17547	1*2	-190	-180
1S	-215/-205	-210	4.15	0.00	2.51	4.16340	1*3	-418	-408
3S	-665/-645	-655	4.36	0.07	2.53	4.00150	1*6	-1065	-1045
6S	-1300/-1240	-1270	4.40	-0.02	2.57	3.87187	1*9	-1630	-1600
1YR	-2410/-2310	-2360	4.33	0.01	2.59	3.68525	1*12	-2150	-2120

국내의 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)

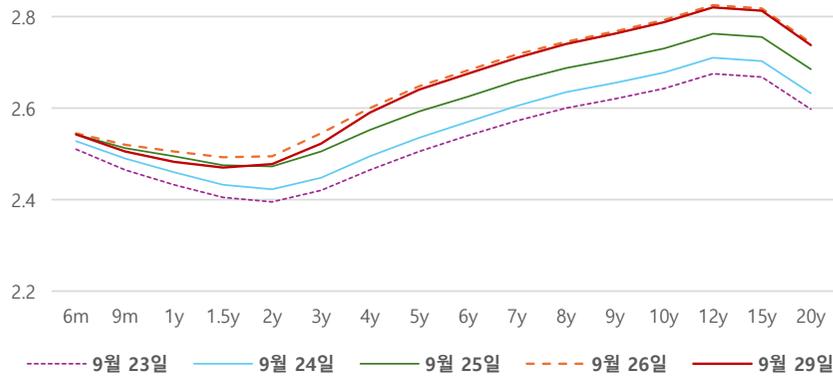
IRS 데일리 증가

9월 29일

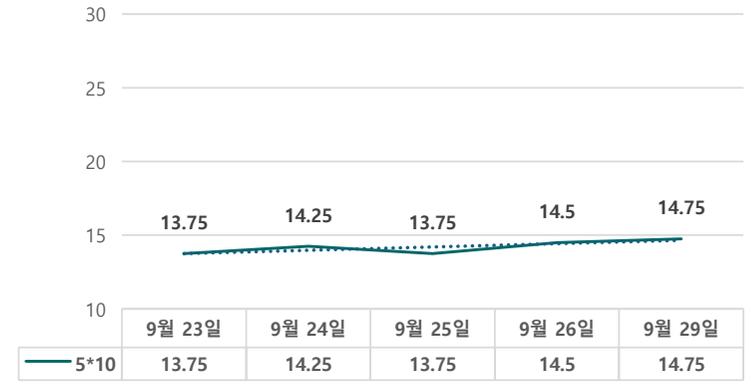
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5425	-0.25
9m	2.5050	-1.50
1y	2.4825	-2.25
1.5y	2.4700	-2.25
2y	2.4775	-1.75
3y	2.5225	-2.25
4y	2.5900	-1.00
5y	2.6400	-0.75
6y	2.6750	-0.75
7y	2.7100	-0.75
8y	2.7400	-0.50
9y	2.7625	-0.50
10y	2.7875	-0.50
12y	2.8200	-0.50
15y	2.8125	-0.50
20y	2.7375	-0.50

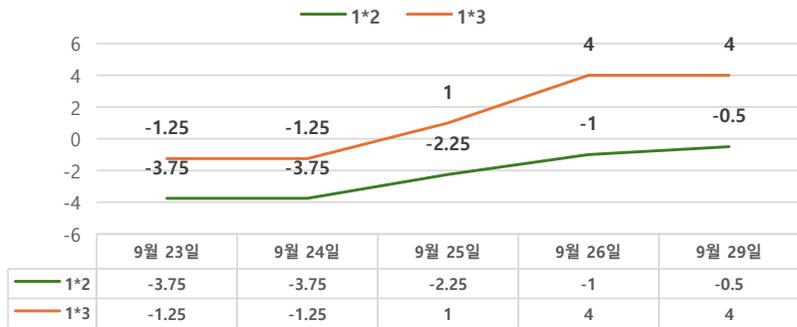
IRS 증가



5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

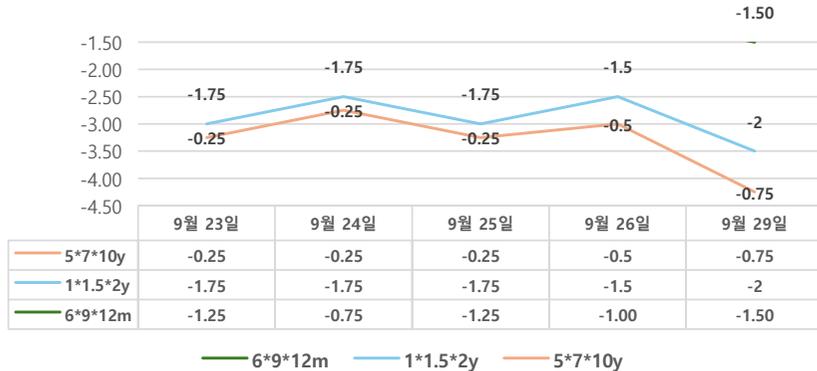


IRS 주요 커브

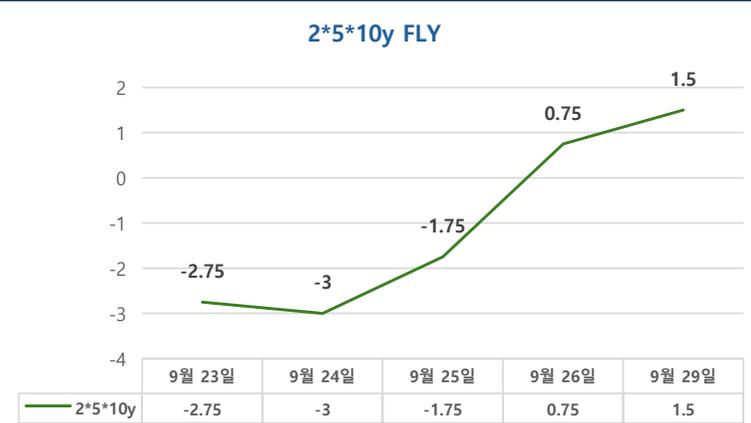
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-0.50	0.50
1*3y	4.00	0.00
2*5y	16.25	1.00
3*5y	11.75	1.50
5*10y	14.75	0.25
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	-0.50
1*1.5*2y	-2.00	-0.50
2*5*10y	1.50	0.75
5*7*10y	-0.75	-0.25