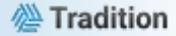


Market Daily Report

2025.10.01(수)



레포	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.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 10월 1일 미국의 섀도우 가능성이 남아있는 가운데, 서울 채권시장은 보험권으로 시작. 오전 중 국고채 30년물 입찰은 예상보다 높은 금리인 2.820%에 4.4조원이 낙찰. 장 막판 외국인인 3년 국채선물에 대한 순매도 규모를 축소하며 시장 약세 압력을 줄임. 시장 참가자들은 매수 타이밍을 위한 눈치보기 장세를 전망중. 미국: 미 국채 금리는 단기물 강세, 장기물 약세 속에 혼조세 마감. 미 국채 금리는 장 초반 섀도우 우려에 전반적인 하락세를 보였으나, 곧 단기물과 장기물의 방향이 엇갈림. 오전 발표된 JOLTS 구인건수는 722만 7천건으로 전일대비 1만9천건 증가. 시장은 채용이 적지만, 해고도 적은 상태가 지속되고 있다는 평가. 경제 지표 발표 후 10년물 금리는 일중 저점을 갱신한 뒤 상승세 전환. 장 후반에는 장기물 국채선물 매도세가 장기물 금리 상승에 영향.
MONEY	MM 마켓은 9월 분기말 마감을 위해 역외에서는 아침에 개장하면서 부터 2일물 (홍콩 휴장 커버로) 오버나잇 4.30-4.32까지 체결되었고, 내일부터 중국의 국경절 휴장으로 중국계간 Tod-10/9 혹은 Tod-10/10 까지 가는 구간은 4.20, 1개월물은 4.23-4.25 수준으로 거래 되었음. 분기말 마감 + 아시아 마켓 긴휴장이 이어지면서 1개월물 이내 구간으로 차입+운용이 집중 되었고, 10월초 중국 본토 오퍼 부재를 예상해 일부 중국계 역외 점포들의 1개월물 차입 수요에 레벨은 4.24-4.25 수준에 호가 제시 중. CME FED WATCH 에서는 여전히 10월과 12월 25bp씩 금리 인하를 예측하고 있어, MM 마켓에서는 여전히 단기물로 1개월물 이내 구간의 차입을 늘리고 있고, 연말 커버구간인 3개월물 이상 구간의 포지션은 일단 보류 중이며, 연휴 지나서 시장 분위기에 맞춰 편입 포지션을 조정할 것으로 예상됨.
FX SWAP	9월 30일 외환 스와프포인트는 혼조세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -23.20원에 마감했고, 6개월물은 보험 수준인 -12.70원에 마감함. 반면 1개월물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.10원으로 약세 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 4.20원 상승한 1,402.90원에 마감하며 1,400원선을 다시 안착함. 외환 스와프 시장은 분기말을 앞두고 장중 변동성을 보였으나 전반적으로 시초가 부근에서 마무리되며 분기말에도 변동폭은 제한적인 흐름을 보임.
IRS	전일 IRS는 단기 구간 위주로 상승 마감. 현물 커브가 플레트닝되면서, 이와 연동되어 스왑커브도 플레트닝이 이어진 분위기. 장 초반 1년이 48.5-48.25오퍼까지 내려오며 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, ND로 7년이 71오퍼, 10년이 78.5오퍼가 나옴. 오후 들어 10년이 78비드에서 시작해 국채선물과 연동되어 79.5/79에 대치되다가 79.5에 거래되는 모습을 보였으며, 6개월이 55.5오퍼가 나옴. 6년이 68.5비드 아웃라잇으로 나오다가 거래 없이 리퍼되었으며, 이후 3*6년이 14.25에 거래됨. 장 막판 2년 50.25오퍼와 2*5년 14.5오퍼가 워며 5년이 64.75오퍼까지 만들어졌으며, 10년이 77.5비드로 나옴. 마감 이후 9개월이 51/50.5에 대치됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
단위: 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			단위: bp
2025.09.24(수)	251.6	213.3	2.52%	2.530%	2.50%	2.58%	2년물	3.610%	-1.30
2025.09.25(목)	253.7	210.5	2.53%	2.526%		2.59%	5년물	3.742%	0.60
2025.09.26(금)	254.4	208.7	2.52%	2.523%		2.58%	10년물	4.152%	1.30
2025.09.29(월)	253.8	208.0	2.53%	2.531%		2.57%	30년물	4.733%	2.70
2025.09.30(화)	258.7		2.56%	2.575%		2.57%	10Y-2Y	54.2	0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
금류업 최종요구수량			단위: 억 원			단위: 억 원		
KOSPI	3,424.60	-6.61	55.09.10	국고 25-7	6,690	은행채 1,600	은행채 6,500	
KOSDAQ	841.99	-4.72	27.06.10	국고 24-4	3,497	여전채 8,100	공사채 1,500	
달러-원	1,405.00원	4.60원	55.03.10	국고 25-2	2,782	회사채 4,000		
국고3Y	2.582%	1.9	33.12.10	국고 23-11	-609	공사채 8,900		
국고10Y	2.951%	1.2	26.09.10	국고 21-7	-747			
국고10Y-3Y	36.9	-0.7	25.12.10	국고 22-13	-810			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
단위: %, %p									
O/N	4.30	4.20	4.25	0.18	O/N	4.25	4.15	4.20	0.09
T/N	4.12	4.06	4.09	-0.16	T/N	4.12	4.06	4.10	-0.12
1W	4.20	4.10	4.15	0.00	1W	4.25	4.15	4.20	-0.05
1S	4.25	4.15	4.20	0.00	1S	4.30	4.20	4.25	0.00
3S	4.25	4.10	4.19	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	0.00
1YR	4.05	3.90	4.00	0.00	1YR	4.00	3.85	3.94	-0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
단위: 전, %, %p						단위: 전			
O/N	-8/-4	-6	4.04	0.00	2.50	4.16000	1M MAR	-196	-192
T/N	-8/-4	-6	4.04	2.83	2.50	4.15920	1W*1S	-161	-155
1W	-50/-44	-47	4.01	0.08	2.50	4.15358	1*2	-200	-190
1S	-215/-205	-210	4.20	0.05	2.51	4.13431	1*3	-445	-435
3S	-670/-650	-660	4.41	0.04	2.54	3.98525	1*6	-1020	-1000
6S	-1300/-1240	-1270	4.41	0.01	2.58	3.86142	1*9	-1585	-1555
1YR	-2370/-2270	-2320	4.29	-0.03	2.59	3.68250	1*12	-2100	-2070

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)

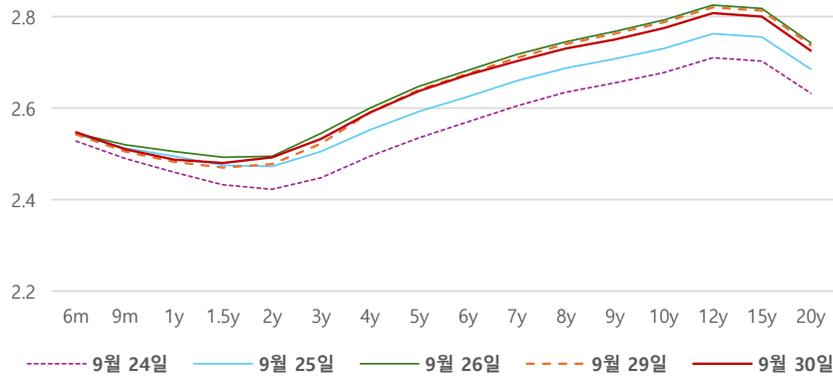
IRS 데일리 증가

9월 30일

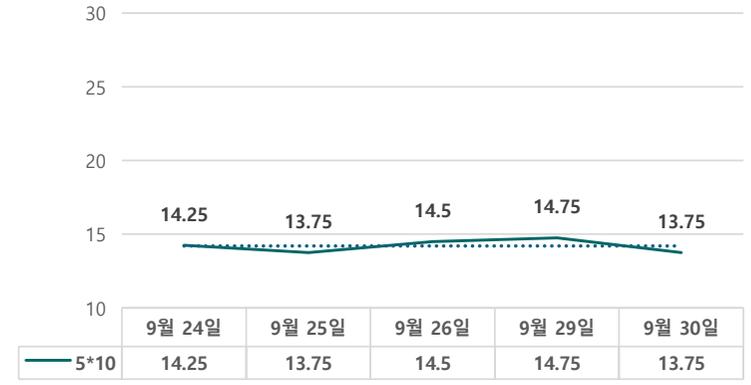
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5475	0.50
9m	2.5100	0.50
1y	2.4875	0.50
1.5y	2.4800	1.00
2y	2.4925	1.50
3y	2.5325	1.00
4y	2.5900	0.00
5y	2.6375	-0.25
6y	2.6725	-0.25
7y	2.7025	-0.75
8y	2.7300	-1.00
9y	2.7500	-1.25
10y	2.7750	-1.25
12y	2.8075	-1.25
15y	2.8000	-1.25
20y	2.7250	-1.25

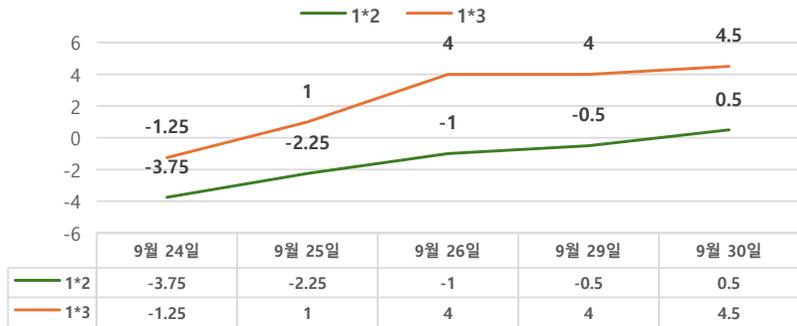
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

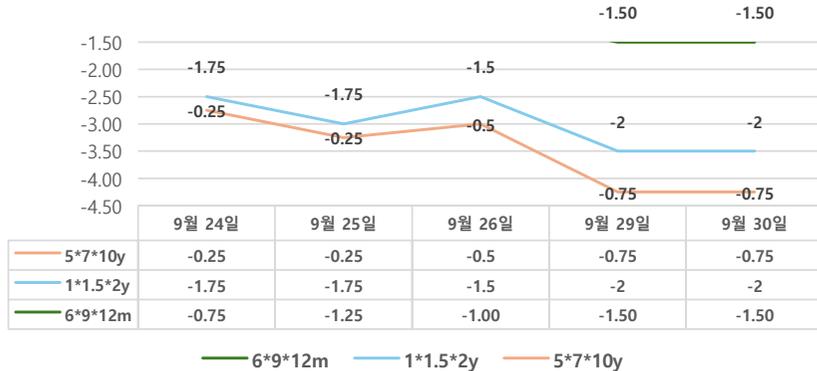


IRS 주요 커브

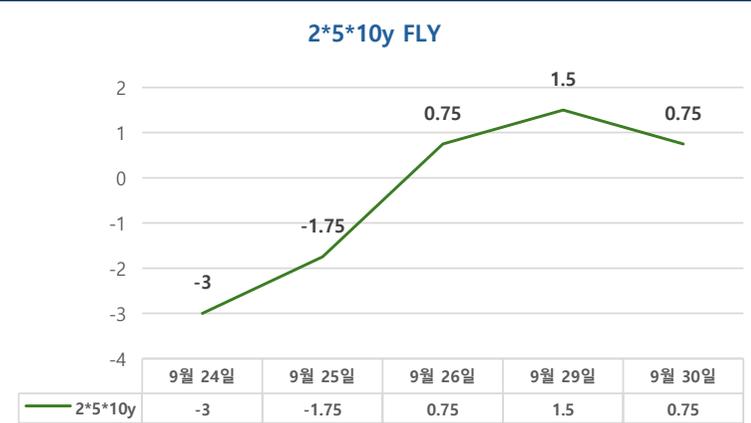
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	0.50	1.00
1*3y	4.50	0.50
2*5y	14.50	-1.75
3*5y	10.50	-1.25
5*10y	13.75	-1.00
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	0.00
1*1.5*2y	-2.00	0.00
2*5*10y	0.75	-0.75
5*7*10y	-0.75	0.00