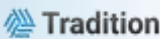


Market Daily Report



2025.10.02(목)

레포	월초 MMF 설정자금 및 공자기금 유입되어 운용사·신탁 운용성 회복됐으며, 은행권 매수세 강해 조달금리 급락(2.56%→2.51%)하였음. 장 중 잉여 분위가 심화돼 저금리 거래 활발하였고, 회사채 조달여건 또한 전일대비 크게 호전되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 미국 정부가 섣달운에 돌입하면서 시장에 미칠 영향을 살피는 가운데 서울 채권시장은 강보합 시작. 하지만 이내 약세 폭이 확대되었고, 장중 잠시나마 강세가 있었으나 곧 다시 약세로 전환. 외국인은 3년물과 10년물 국채 선물을 모두 매도하며 하방 압력을 더함. 시장 참가자들은 추석 연휴를 앞두고 한산한 장세를 보일 것으로 예측. 미국: 미 국채 금리는 단기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. 섣달은 여파 속에 소폭의 내림세로 시작한 미 국채 금리는 ADP 고용 데이터 발표 이후 단기를 중심으로 낙폭을 확대. 미국 정부의 섣달운으로 노동부의 데이터 발표가 미뤄져 평소보다 관심이 집중됨. 오전 발표된 구매관리자지수(PMI)는 49.1로 시장 예상(49.0)을 소폭 상회. 오후 장으로 가면서 장기금리는 낙폭을 축소.
MONEY	3분기 마감을 마무리 한 후, 10월 첫주 중국과 홍콩의 휴장으로 월초 시작 분위기는 매우 한산한 장세로 출발. 외화유동성은 전반적으로 양호한 수준으로 출발중이나, 초단기 공급망인 중국 본토 오퍼 부재 속에 역외 대만계 네임과 포린 네임으로 4.08-4.12 수준으로 거래되었음. 최근 분기말 자금 수요와 환율 변동 그리고 추석 연휴 전 기업체 자금 수요에 따라 외화 유동성도 은행별로 차이가 있어 월초 적극적인 자금 운용 보다는 보수적인 스탠스를 유지하고 있음. 다만, 10/3일 부터 시작하는 한국의 추석 연휴 휴장을 감안해 일부 남는 자금은 탐 스타트로 1주-2주를 역외로 운용 재개되었고, 대만계 및 일본계 스물 은행 위주로 고정 레벨 4.18-4.22에 체결 되었음. 또한 추석 연휴 동안 달러 & 이종통화 타발 입금분을 예상해 10일 스타트로 월말 넘기지 않는 구간으로 3주 이내 운용 수요가 등장했으나 싱가포르, 런던 시장에서는 포워드 벨류 시작 선호도가 낮아 거래는 제한적이었음.
FX SWAP	10월 1일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.50원 오른 -22.90원에 마감했고, 6개월물은 0.20원 상승한 -12.50원, 1개월물은 0.05원 오른 -2.00원에 거래를 마친. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 미국 정부 섣달운 돌입에도 불구하고 결제 및 해외투자 환전 수요에 지지되며 전일 대비 0.30원 오른 1,403.20원에 마감하며 강보합 흐름을 이어감. 전반적으로 외환 스와프포인트는 분기말 자금 압력이 해소되면서 일제히 반등했고 특히 장기물은 미국 금리와의 금리차 확대 전망이 강세 요인으로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반 2*5*10년 나비가 0.75/0.5에서 비드가 올라오며 0.75에 거래되어 중장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 1*2년이 0.75에 거래됨. 9개월이 51/50.75에 대체되다가 50.75에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 ND로 64.25에 거래됨. 오후 들어 2년이 49.75/49.25에 대체되다가 49.5에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 이후 국채선물과 연동되어 49.75까지 거래가 이뤄짐. 또한 1*2년이 01에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 장 막판 1.5년이 48.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 마감 이후 3년이 55.25, 5년이 65.25에 각각 ND/D로 초이스 분위기를 이루다 5년이 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.56(-0.01)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.09.25(목)	253.7	210.5	2.53%	2.526%	2.50%	2.59%	2년물	3.537%
2025.09.26(금)	254.4	208.7	2.52%	2.523%		2.58%	5년물	3.674%
2025.09.29(월)	253.8	208.0	2.53%	2.531%		2.57%	10년물	4.100%
2025.09.30(화)	258.7	197.1	2.56%	2.575%		2.57%	30년물	4.711%
2025.10.01(수)	256.2		2.51%	2.456%		2.56%	10Y-2Y	56.3
								0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,455.83	31.23	26.10.02	통안채	1,500	여전채 2,300	은행채 7,400	물가채 10년 1,000억원 입찰
KOSDAQ	845.34	3.35	27.09.10	국고 25-6	1,300	회사채 610	여전채 6,400	
달러-원	1,403.00원	-2.00원	55.09.10	국고 25-7	1,191		회사채 2,820	
국고3Y	2.596%	1.4	30.03.10	국고 25-3	-393		통안채 62,400	
국고10Y	2.960%	0.9	53.03.10	국고 23-2	-409		공사채 1,000	
국고10Y-3Y	36.4	-0.5	29.09.10	국고 24-7	-1,000			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.12	4.06	4.10	-0.15	O/N	4.12	4.05	4.08	-0.12
T/N	4.13	4.07	4.11	0.02	T/N	4.13	4.07	4.10	0.00
1W	4.20	4.10	4.15	0.00	1W	4.20	4.10	4.15	-0.05
1S	4.25	4.15	4.20	0.00	1S	4.24	4.14	4.20	-0.05
3S	4.25	4.10	4.19	0.00	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	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.04	0.00	2.50	4.13000	1M MAR	-199	-195
T/N	-51/-47	-49	4.07	0.03	2.50	4.12979	1W*1S	-155	-149
1W	-45/-39	-42	4.04	0.03	2.50	4.12982	1*2	-200	-190
1S	-205/-195	-200	4.18	-0.03	2.52	4.12920	1*3	-440	-430
3S	-665/-645	-655	4.35	-0.06	2.54	3.97639	1*6	-1020	-1000
6S	-1280/-1220	-1250	4.39	-0.03	2.58	3.84590	1*9	-1540	-1510
1YR	-2340/-2240	-2290	4.26	-0.03	2.59	3.65947	1*12	-2045	-2015

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)

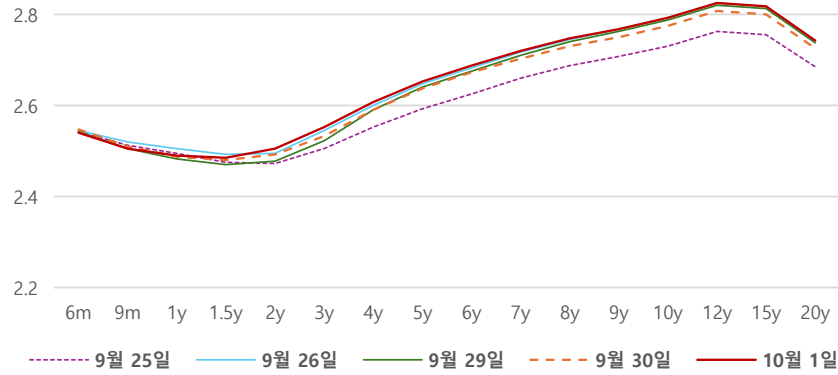
IRS 데일리 증가

10월 1일

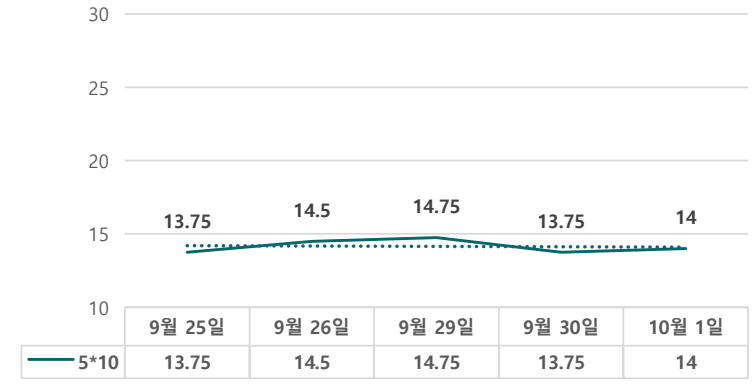
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5400	-0.75
9m	2.5050	-0.50
1y	2.4900	0.25
1.5y	2.4850	0.50
2y	2.5050	1.25
3y	2.5525	2.00
4y	2.6075	1.75
5y	2.6525	1.50
6y	2.6875	1.50
7y	2.7200	1.75
8y	2.7475	1.75
9y	2.7675	1.75
10y	2.7925	1.75
12y	2.8250	1.75
15y	2.8175	1.75
20y	2.7425	1.75

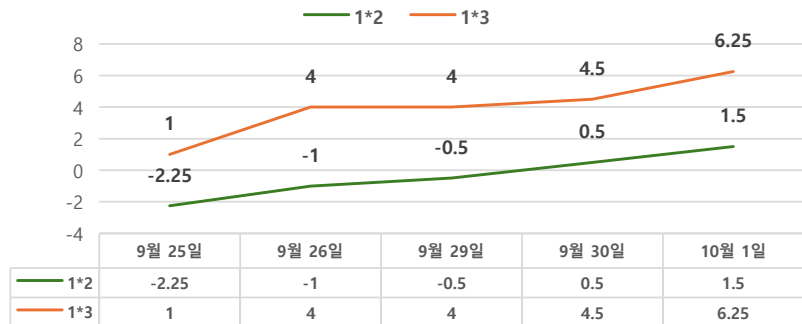
IRS 증가



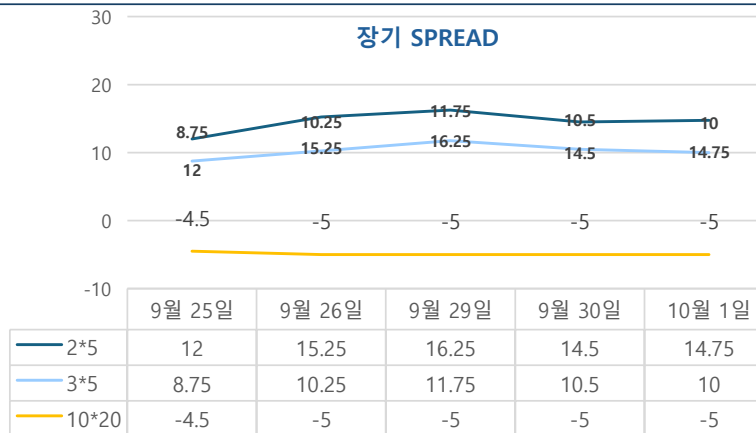
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

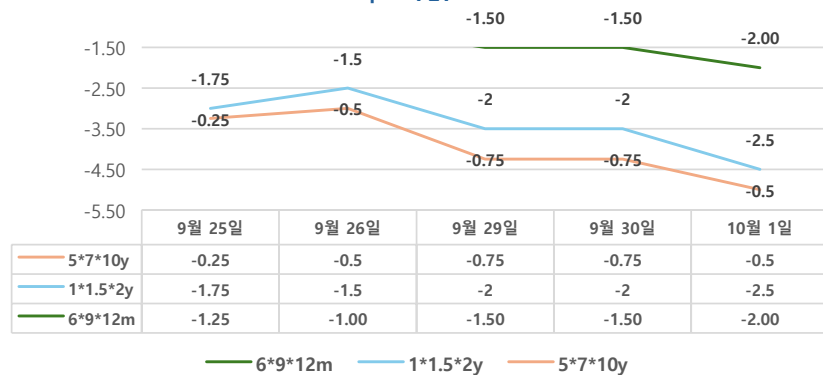


IRS 주요 커브

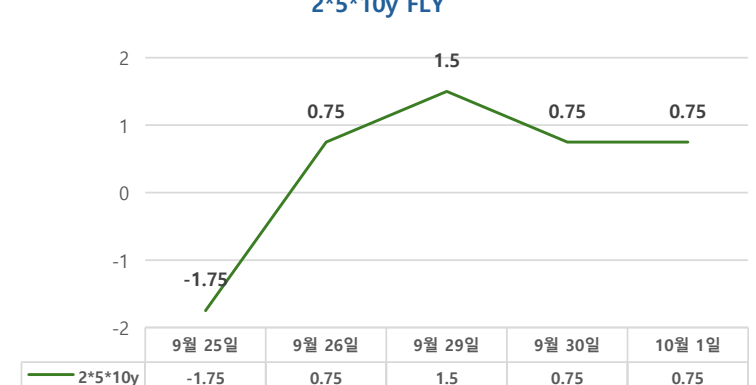
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	1.50	1.00
1*3y	6.25	1.75
2*5y	14.75	0.25
3*5y	10.00	-0.50
5*10y	14.00	0.25
10*20y	-5.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	-0.50
1*1.5*2y	-2.50	-0.50
2*5*10y	0.75	0.00
5*7*10y	-0.50	0.25