

Market Daily Report

2026.09.01(화)



레포	법인세 납부에 따른 환매 영향으로 시장 경색된 가운데 일반채·회사채 모두 조달 여건 좋지 않아 체결금리 급등하였음. 장중 은행 고유계정 및 제2금융권 추가 매수에 힘입어 정세 서서히 해소됐으나 막판까지 빠듯한 장세는 유지되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 워시 연준 의장이 잭슨홀에서 9월 금리 인상 가능성을 시사하면서 미 국채 중단기 금리가 급등한 데다 미국과 이란 간 긴장 고조로 국제유가까지 오르며 약세 압력이 확대됨. 외국인인 장 초반 3년 국채선물을 순매수했지만 오전 중 매도로 전환해 약 5천800계약 순매도하면서 3년물 금리는 5.0bp 상승하는 등 중단기물 약세가 두드러짐. 시장은 워시 의장 발언의 여파와 내년 예산안 불확실성을 경계하는 가운데 다음 날 2조5천억원 규모 국고채 30년물 입찰에서 실수요를 확인하려는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 혼조 마감. 미국과 이란의 무력 충돌 재개로 브렌트유가 2.71% 상승해 90달러를 다시 웃돌면서 인플레이션 경계감과 장기물 매도 압력이 확대됨. 10년물 금리는 장중 4.767%까지 올라 1년 7개월 만의 최고치를 기록했고 30년물도 5.27%까지 상승함. 8월 텍사스 제조업지수도 11.6으로 예상치를 크게 웃돌며 경기 견조함을 확인해 장기금리 상승 압력을 더함.
MONEY	월마감에 런던·말레이시아 휴장까지 맞물리며, 포지션 대부분은 전 영업일 중 이미 정리된 채로 넘어왔음. 오버나잇은 평상시 수준에서 체결됐고, 월말 밸류 1주~3주 구간은 오퍼 우위로, 남는 장으로 마무리됨. 9월 시작 기간물의 경우 온서 렌더 간 온도차가 뚜렷했음 — 일부는 9월말까지, 일부는 연말(3개월)까지 오퍼를 제시했으나 원하는 비드금리를 고수하는 성향이 강해 오퍼금리는 높게 형성됐고, 월말 마감을 우선시하며 전반적으로 소극적인 스탠스를 보였음. Warsh 의장의 매파 발언 이후 9월 인상 확률이 57%까지 급등했고, 2년물 금리는 한 달래 최고치(4.34%)를 기록함. Barclays도 연내 동결에서 9월·12월 2회 인상으로 전망을 수정하며 인상 전망에 무게를 실었음. 이에 따른 선제적 확보 수요가 자금시장을 자극 중이며, 연말 경과 6개월~1년 구간은 전일 대비 최소 3bp 높게 비드가 유입됨. 10월초 중국 국경절 장기휴일을 앞두고 중국계은행의 1개월 비드도 전일 대비 소폭 상향돼 있음. 3분기말 경과 및 10월 초 장기휴일 커버 수요, 그리고 연말 경과 6개월~1년 구간 수요가 향후 물릴 것으로 예상됨. 장막판 유럽계은행 1년 4.52 차입 소식 전해져. 실제 인상 여부는 8월 고용지표(9/4)·CPI(9/11) 결과에 달려있다는 코멘트가 지배적임. 엔화는 장중 160엔 재돌파로 개입 경계감이 재부각됐고, 미군의 대이란 공습(라라크섬)발 유가 상승도 겹치며 중동 지정학 리스크가 달리 조달 수요를 제자 자극하는 배경으로 작용 중.
FX SWAP	8월 31일 외환 스와프 시장은 워시 연준 의장의 매파적 잭슨홀 연설을 소화하며 중장기물을 중심으로 대체로 하락함. 1년물(12M)은 연준의 9월 금리 인상 기대가 높아지며 한 퍼 우위로, 남는 장으로 부각되자 시초가 대비 0.70원 하락한 -8.50원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 밀린 -4.10원, 1개월물(1M)은 0.10원 내린 -0.55원에 마감함. 현물환 달러-원 환율은 워시 의장의 매파 발언에 따른 강달러 압력에도 월말 수출업체 네고와 WGBI 편입 자금의 영향으로 전일 대비 3.90원 내린 1,368.60원으로 1,360원대에 진입해 작년 7월 이후 13개월 만의 최저치를 제자 경신함. 외환 스와프시장은 현물환의 구조적 달러 공급 우위와 스와프 장기물의 금리차 재료가 정반대로 작동한 국면으로, 현물환 시장에서는 네고-WGBI 자금이 원화 강세를 이끈 반면 스와프에서는 연준 인상 기대가 장기물을 끌어내리는 엇갈림이 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. IRS 금리는 케빈 워시 연준 의장의 매파적 잭슨홀 연설과 국제유가 급등 등 대외 재료에 더해, 이재명 대통령이 모건스탠리의 내년 1분기 기준금리 3.50% 상향 전망을 언급하며 부동산 가격을 타겟으로 한 금리 인상 가능성을 경고하자 중단기 구간을 중심으로 상승 마감함. 장 초반, 주말 사이 전해진 케빈 워시 연준 의장의 기준금리 인상 가능성을 내포한 발언에 의해 약세를 보이며 출발하였으나, 점차 되돌림을 보이는 분위기. 3년이 85에 여러 차례 거래되었으며, 6개월이 31/30.5에서 오퍼가 내려오며 30.5에 여러 차례 거래되며 단기 테너 레벨이 움직임. 오후 들어 국제선물과 연동되어 1.5년이 67.75-67.5에 여러 차례 초이스를 이루며 계속해서 거래되었으며, 9개월*1.5년이 25.5/25에서 25.25에 만나 몇 차례 거래되어 단기 구간 커브가 움직임. 이후 중단기 구간으로 대치가 형성되며 3년이 86.25-86.5, 2년이 75.5 레벨에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 장 막판 레벨이 올라 2년이 76.25-76까지 초이스를 이루다 여러 차례 거래되었으며, 3년이 86에 여러 차례 거래, 9개월이 42.5/42에서 42.25에 만나 거래되며 단기 커브 레벨이 움직임. 마감 이후 3년이 85.75에 오퍼가 내려와 여러 차례 거래되고 계속해서 비드는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 3.12%(-1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.25(화)	263.0	258.3	2.73%	2.771%	2.75%	2.95%	2년물	4.344%
2026.08.26(수)	268.6	258.0	2.73%	2.771%		2.97%	5년물	4.501%
2026.08.27(목)	271.7	260.2	2.98%	3.008%		3.12%	10년물	4.752%
2026.08.28(금)	272.6	260.1	2.98%	3.021%	3.00%	3.13%	30년물	5.244%
2026.08.31(월)	272.3		3.05%			3.12%	10Y-2Y	4080.0
								3.50

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,820.02	31.14	31.03.10	국고 26-3	4,198	통안채 6000	은행채 6100	국고채 30년 25000억원 입찰
KOSDAQ	834.29	-4.12	30.03.10	국고 25-3	1,969	공사채 1000	여전채 100	통안채 18000억원 조기환매
달러-원	1,368.00원	-4.50원	55.03.10	국고 25-2	1,517		회사채 40	
국고3Y	3.838%	5.0	27.06.10	국고 24-4	-632		통안채 5000	
국고10Y	4.313%	2.9	26.12.10	외평	-1,000		공사채 1100	
국고10Y-3Y	4750	-210	26.12.10	국고 23-10	-1,909			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.62	0.01	O/N	3.68	3.63	3.65
T/N	3.64	3.59	3.62	-0.08	T/N	3.66	3.64	3.64
1W	3.73	3.63	3.67	0.00	1W	3.72	3.67	3.70
1S	3.85	3.75	3.79	0.01	1S	3.88	3.78	3.82
3S	4.18	4.03	4.09	0.01	3S	4.05	3.95	4.03
6S	4.30	4.15	4.25	0.00	6S	4.15	4.05	4.13
1YR	4.53	4.38	4.45	0.03	1YR	4.32	4.22	4.27

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-3/1	-1	3.26	-0.25	3.00	3.64000	1M MAR	-33 -29
T/N	-4/0	-2	3.52	6.02	3.00	3.64145	1W*1S	-50 -40
1W	-15/-9	-12	3.45	0.25	3.00	3.65012	1*2	-65 -55
1S	-55/-45	-50	3.46	0.05	3.04	3.68336	1*3	-125 -115
3S	-190/-170	-180	3.69	0.07	3.18	3.75730	1*6	-320 -300
6S	-440/-380	-410	4.03	0.07	3.44	3.87081	1*9	-535 -505
1YR	-900/-800	-850	4.38	0.06	3.74	4.02574	1*12	-745 -705

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)

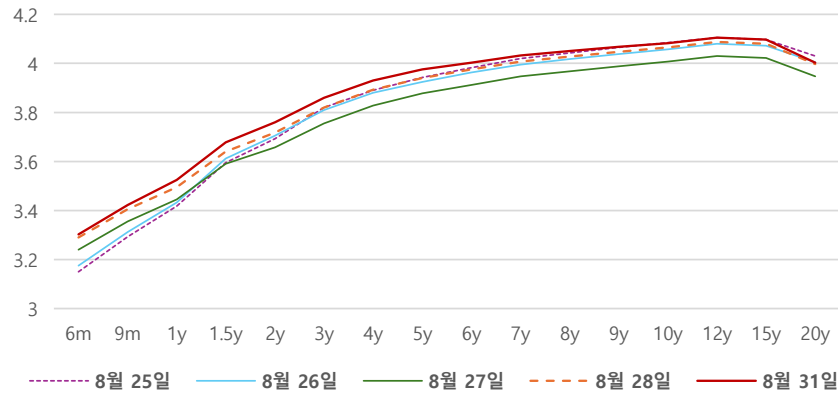
IRS 데일리 증가

8월 31일

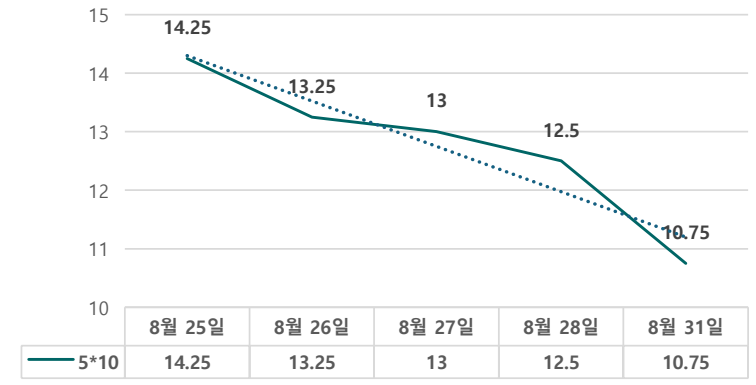
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3025	1.25
9m	3.4225	1.75
1y	3.5250	3.00
1.5y	3.6775	3.75
2y	3.7600	4.25
3y	3.8600	4.00
4y	3.9300	3.75
5y	3.9750	3.50
6y	4.0025	2.75
7y	4.0325	2.50
8y	4.0500	2.25
9y	4.0675	2.00
10y	4.0825	1.75
12y	4.1050	1.75
15y	4.0975	1.75
20y	4.0025	0.50

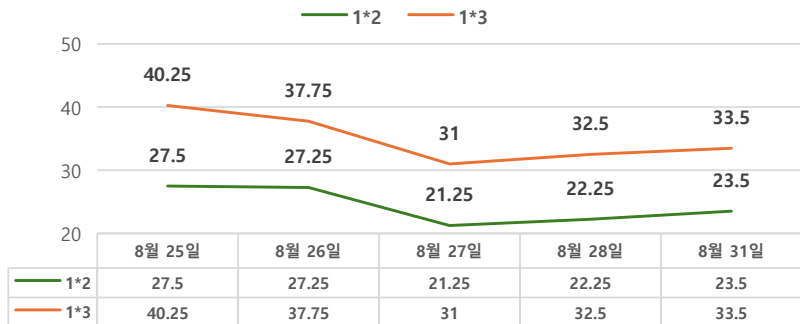
IRS 증가



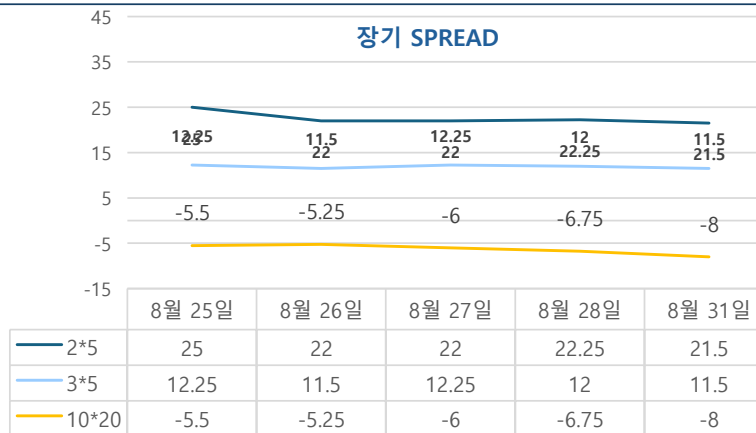
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

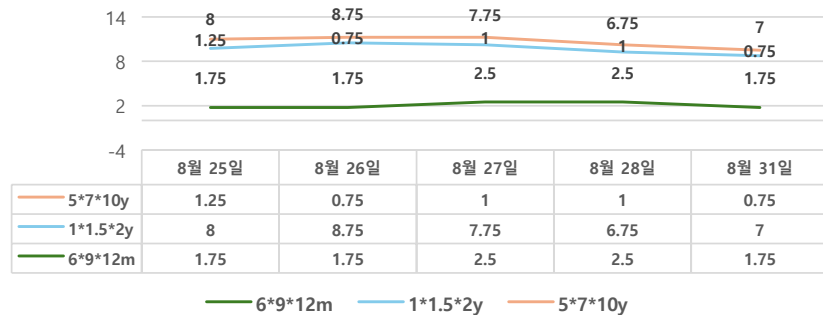


IRS 주요 커브

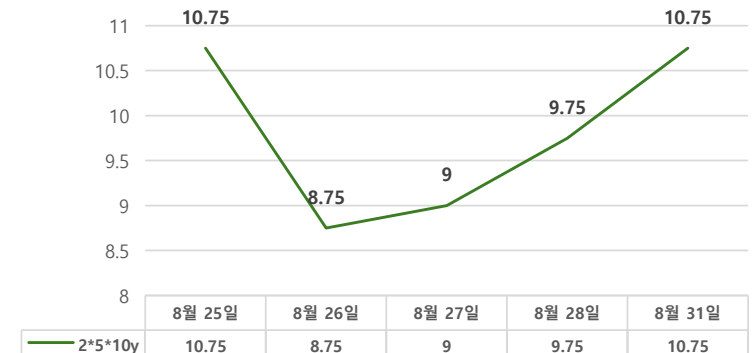
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	23.50	1.25
1*3y	33.50	1.00
2*5y	21.50	-0.75
3*5y	11.50	-0.50
5*10y	10.75	-1.75
10*20y	-8.00	-1.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	-0.75
1*1.5*2y	7.00	0.25
2*5*10y	10.75	1.00
5*7*10y	0.75	-0.25