

Market Daily Report

2026.09.03(목)



레포	법인세 납부 이후 대규모 국고여유자금 및 공자기금 유입됨에 따라 단기 유동성 크게 호전됐으며, 장 초반부터 저금리 거래 활발하였음. 적수 부족 전환에도 은행 고유계정 조달 수요 제한적이었고, 장중 은행 신탁계정 매수세 강해 잉여자금 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 미국의 이란 제공격으로 WTI가 5.2% 급등해 7월23일 이후 처음 90달러를 웃돌고 글로벌 국채 금리도 동반 상승하면서 국내 채권시장 약세 압력이 확대됨. 국내 8월 소비자물가는 3.1%로 예상치를 밑돌았지만 근원물가가 3.4%로 3년3개월 만에 가장 높은 상승률을 기록한 가운데 외국인인 3년 국채선물을 2만5천 925계약 순매도하며 5거래일 연속 매도세를 이어감. 3년물 금리는 3.930%로 7월24일 이후 최고 수준까지 올랐으며 시장은 국제유가와 글로벌 금리 상승세 속 FOMC와 일본은행 금정위를 앞두고 중단기 구간의 추가 약세 가능성을 경계하는 모습. 미국 : 미 국채금리는 전 구간 하락 마감. 8월 ADP 민간고용이 3만8천명 증가해 예상치를 밑돌고 월리엄스 뉴욕 연은 총재가 금리 인상 필요성을 시사하지 않으면서 최근 급등했던 국채금리가 되돌림을 보임. 다만 WTI가 3거래일 연속 상승하며 배럴당 91달러를 넘어선 영향으로 금리 하락폭은 제한됨. 10년물 금리는 장중 4.821%까지 오르며 2023년 11월 이후 최고치를 기록한 뒤 하락 전환함. 한편 달러-원 NDF는 현물 증가 대비 10.15원 하락한 1358.00원을 기록함.
MONEY	중동 리스크 재점화로 유가-인플레이 우려가 재부각되며 달러 강세가 나타났고, 9월 FOMC 인상 확률은 40%에서 68%로 급등했음. 이런 배경 속 연말 넘기는 수요는 M/M 시장에서도 강하게 확인됨. 중국계는 6개월물을 전일 4.07~4.08 비드에서 4.10까지, 1년물을 4.30에서 4.32로 비드를 올려가며 차입하는 모습을 보임. 유럽계는 전영업일 1년물 4.50 체결에 이어 금일 장 오픈과 동시에 368일물 4.51 비드를 냈으나, 카운터인 365일물 4.60 오퍼와 만기일-금리차가 모두 맞지 않아 거래 없이 마감됨. 한편 2~3개월 비드는 대만계-말레이계 네일이 여전히 원탑 비드 자리를 유지 중이며, 온쇼어에서 말레이계로 2개월물 4.16 오퍼 소식 전해짐. 한국계 해외지점 대부분은 9월 중순까지 자금 잉여 상황으로 2주물까지 오퍼하러는 모습도 보였음. 중순 이후로는 분기말 자금 커버 수요가 본격화될 것으로 예상되며, 이 시기가 FOMC 금리 인상 시점과 맞물려 있어 수요가 몰리면서 시장이 타이트해질 것으로 전망됨. 금일 한국계 타깃 오퍼금리는 1개월 3.87, 2개월 3.98, 3개월 4.13, 1년 4.57~4.60으로 제시됨.
FX SWAP	9월 2일 외환 스왑 시장은 6개월 이상 중장기 구간에 에셋스왑 물량이 집중 출회되며 전 구간에서 하락함. 1년물(12M)은 에셋스왑프싱 바이옌셀 오퍼에 시초가 대비 0.80원 밀린 -9.30원, 6개월물(6M)도 0.50원 하락한 -4.70원으로 낙폭이 장기 구간에 쏠린 반면 1개월물(1M)은 0.10원 내린 -0.55원에 그쳐 커브가 재차 스티프닝됐음. 현물환 달러-원 환율은 마-이란 충돌 재개와 유가 상승에도 반도체 네고와 엔화 강세가 이를 압도하며 전일 대비 1.70원 내린 1,368.70원으로 1,360원대에 재진입했고, 외국인의 달러선물 7만2천계약 순매도가 하락을 뒷받침했음. 외환 스왑프싱장은 에셋스왑프가 장기물을 끌어내린 국면으로, 미 8월 ADP 고용과 베이저북 결과가 9월 FOMC를 앞둔 금리차 재료로 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미국-이란 충돌 심화에 따른 국제유가 폭등(WTI \$90.22)과 국내 8월 근원물가 상승률(3.4%), 외국인의 5거래일 연속 국채선물 순매도 등의 요인과 연동되어 전 구간 상승 마감함. 장 초반 국채선물과 연동되어 2년이 82/81에 대치되다가 비드가 올라와 82에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 2*5년 22.75비드와 3*5년 11.5오퍼가 엮인 2*3년이 11.25비드로 만들어진 후 레깅으로 거래되어 중단기 테너 커브가 움직임. 9*12개월 10.75비드와 1년 55오퍼가 엮인 9개월이 44.25에 거래되었으며, 2년이 81.5-81.25오퍼까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼블. 오후 들어 6년이 ND로 7-7.25까지 계속해서 거래되었으며, 1년이 55.5에 D/ND로 초이스를 이루다 1*2년 26.5오퍼와 엮인 2년이 81에 거래된 이후, 국채선물과 연동되어 1년이 55-54.75레벨까지 내려와 여러 차례 거래되었으며 2년이 80.75-81에 거래, 1*2년이 26.5에 거래됨. 장 막판 6개월 kofr OIS가 24/23.5에 대치되다가 비드가 올라오며 24에 거래되어 단기 테너 OIS 커브가 움직였으며, 10년이 18/16.75에서 비드가 강하게 올라와 18.25에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 6개월이 32/31.5에서 오퍼가 내려와 31.5에 거래되어 단기 구간 중가가 내려왔으며, 마감 이후 2년 오퍼가 내려와 82/81.75에 대치되다가 81.75에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준		
2026.08.27(목)	271.7	260.2	2.98%	3.008%	3.00%	3.12%	2년물	4.371%
2026.08.28(금)	272.6	260.1	2.98%	3.021%		3.13%	5년물	4.535%
2026.08.31(월)	272.3	257.2	3.05%	3.056%		3.12%	10년물	4.780%
2026.09.01(화)	270.0	257.6	3.05%	3.052%		3.12%	30년물	5.259%
2026.09.02(수)	279.9		2.98%			3.12%	10Y-2Y	4090.0
								1.20

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종 호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,562.72	-273.08	56.09.10	국고 26-8	2,400	은행채 1500	은행채 6000	
KOSDAQ	803.98	-17.27	33.12.10	국고 23-11	1,599	여전채 1500	여전채 1300	
달러-원	1,368.70원	-1.70원	29.06.10	국고 26-5	1,138	회사채 1850	회사채 3570	
국고3Y	3.930%	5.2	54.03.10	국고 24-2	-400	공사채 5000	통안채 39900	
국고10Y	4.418%	4.7	26.12.10	국고 23-10	-1,000		공사채 11000	
국고10Y-3Y	4880	-50	36.06.10	국고 26-6	-1,578			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.63	3.58	3.61	0.00	O/N	3.65	3.62	3.63	-0.01
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.66	3.63	3.64	-0.01
1W	3.72	3.62	3.66	0.00	1W	3.72	3.67	3.70	0.00
1S	3.88	3.78	3.82	0.02	1S	3.90	3.80	3.85	0.00
3S	4.25	4.10	4.13	0.03	3S	4.10	4.00	4.07	0.01
6S	4.35	4.15	4.28	0.01	6S	4.18	4.08	4.16	0.00
1YR	4.60	4.40	4.53	0.05	1YR	4.35	4.25	4.32	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.79	0.53	3.00	3.68000	1M MAR	-32	-28
T/N	-4/0	-2	3.52	0.20	3.00	3.68179	1W*1S	-37	-27
1W	-15/-9	-12	3.45	0.11	3.00	3.69250	1*2	-58	-48
1S	-60/-50	-55	3.54	0.12	3.07	3.73712	1*3	-117	-107
3S	-205/-185	-195	3.76	0.07	3.21	3.82835	1*6	-335	-315
6S	-500/-440	-470	4.15	0.09	3.48	3.96494	1*9	-545	-515
1YR	-980/-880	-930	4.45	0.07	3.76	4.15231	1*12	-750	-710

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)

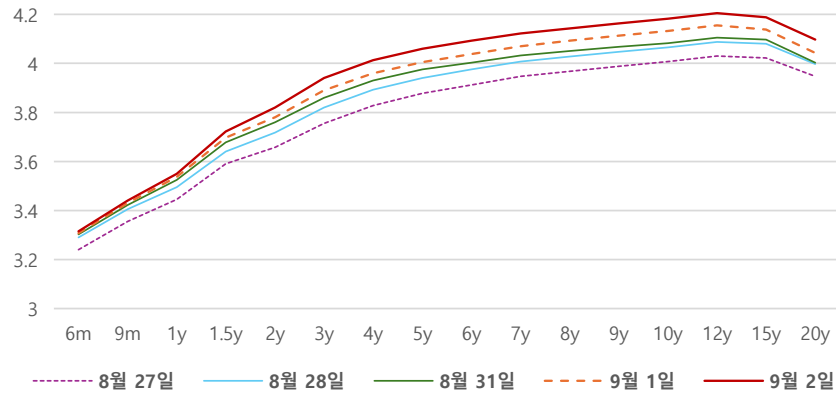
IRS 데일리 증가

9월 2일

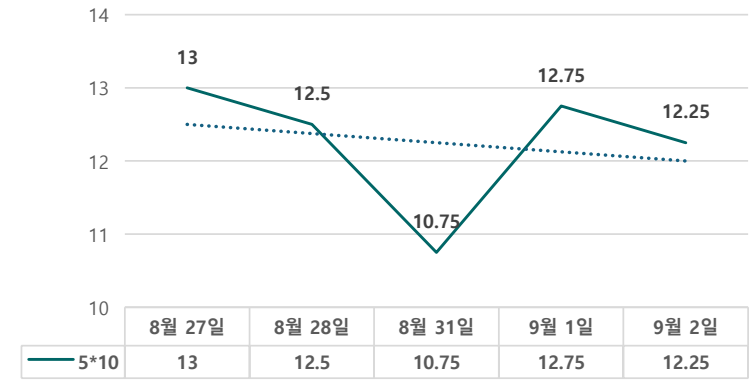
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3150	0.75
9m	3.4400	1.00
1y	3.5500	1.25
1.5y	3.7225	2.50
2y	3.8200	4.00
3y	3.9400	5.00
4y	4.0125	5.25
5y	4.0600	5.50
6y	4.0925	5.50
7y	4.1225	5.25
8y	4.1425	5.00
9y	4.1625	5.00
10y	4.1825	5.00
15y	4.1875	5.00
20y	4.0975	5.50

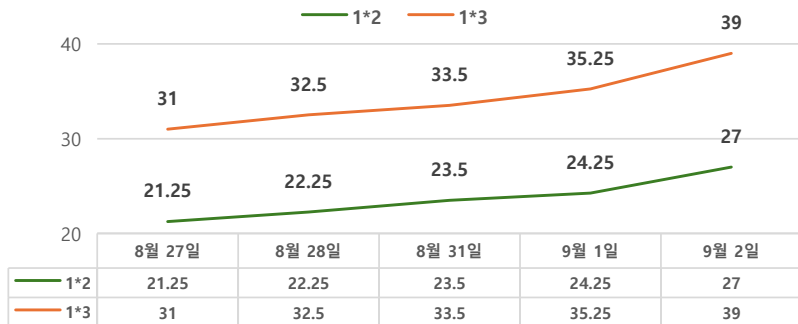
IRS 증가



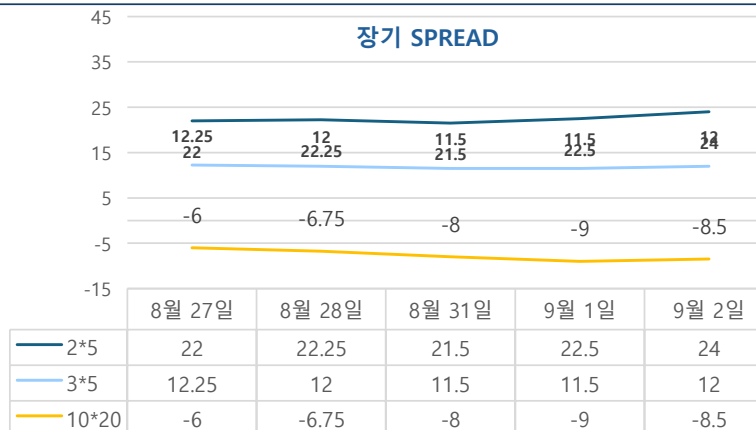
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

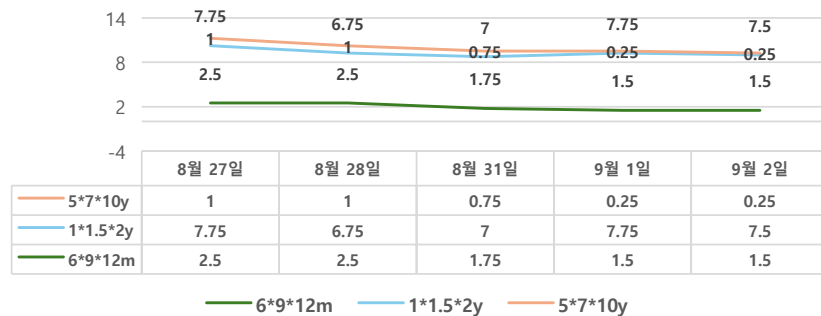


IRS 주요 커브

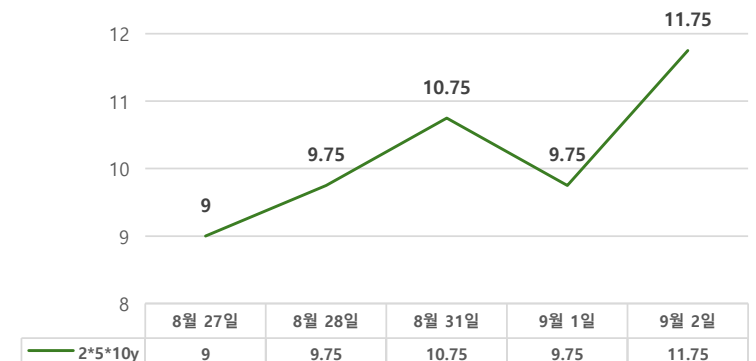
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	27.00	2.75
1*3y	39.00	3.75
2*5y	24.00	1.50
3*5y	12.00	0.50
5*10y	12.25	-0.50
10*20y	-8.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.50	0.00
1*1.5*2y	7.50	-0.25
2*5*10y	11.75	2.00
5*7*10y	0.25	0.00