

Market Daily Report



2026.09.04(금)

레포	은행 신탁계정 및 제2금융권 매수세 강해 레포금리 추가 하락(2.98%→2.95%)했으며, 전일에 이어 단기 유동성 풍부하였음. 한은RP매각 증액(0.5조→3.24조) 실시했음에도 은행권 조달 제한적이었고, 장중 추가 매도 많지 않아 잉여자금 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 미국 민간고용이 예상치를 밑돌며 미 국채 금리가 하락하고 일본 국채 금리도 큰 폭으로 내린 가운데 국제유가까지 장중 반락하면서 국내 채권시장 강세를 지지함. 최근 4거래일간 가팔랐던 금리 상승을 되돌리는 흐름이 나타난 데다 외국인인 3년 국채선물을 9천209계약 순매수하며 5거래일 연속 대규모 매도 흐름을 되돌림. 시장은 뚜렷한 국내 이벤트가 부재한 가운데 해외 금리와 국제유가 및 외국인 수급을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 월러 연준 이사가 향후 물가 둔화가 이어질 경우 금리 동결을 지지하겠다고 밝히면서 단기물음 중심이로 금리가 빠르게 하락함. 다만 8월 ISM 서비스업 PMI가 55.4로 예상치를 웃돌고 물가지수도 72.6으로 4년 만의 최고치를 기록하면서 장중 금리 하락폭은 상당 부분 축소됨. 최근 급등했던 국제채금리가 일단 진정된 가운데 시장은 향후 CPI와 PPI 결과를 확인하며 연준의 추가 긴축 여부를 판단하려는 모습.
MONEY	미 연준의 9월 금리 인상 기대가 크게 높아진 가운데, ADP 민간고용은 3만8천 명 증가에 그쳐 시장 예상치 4만8천 명을 하회하며 고용시장 둔화 신호를 나타냈으나, 이런 전쟁에 따른 유가 상승과 인플레이션 우려, 연준 인사들의 매파적 발언이 금리 인상 기대를 지지. 이에 CME FedWatch 기준 9월 최소 25bp 금리 인상 확률은 일주일 전 36.6%에서 64.2%로 급등했으며, 연준이 인플레이션 압력이 지속될 경우 추가 긴축에 나설 가능성이 높아짐. 3월 데포마켓, 다음주 17일 FOMC 발표 전후 만기의 워크 구간을 중심으로 마켓 운용 지속되며, 중국계는 1주 3.68~3.70, 2주 3.71, 비중국계는 1주 3.65~3.66, 2주 3.68~3.70 레벨에서 꾸준히 체결 리포트. 월커버 1달 구간은 중국계 네임을 중심으로 조달 수요가 증가하는 가운데, 주요 중국계 또한 여타 네임 대비 높은 3.85 이상의 3.87~3.90 수준에서 자금 확보를 시도하는 모습. 일부 온쇼 렌더로부터 1달 3.87~3.88 오피가 제시되고 있으나, 중국계 한테로의 가용 리밋 제한으로 한국계 렌더와의 거래는 대부분 제약되는 상황. 한편 그간 연내 만기인 2~3달 구간에서도 꾸준한 마켓 운용 제시가 되어 왔으나, 금리 상승을 염두에 둔 렌더들의 관망세로 점차 오피 물량이 감소하는 모습이며, 대만계는 2달 4.25, 3달 4.30 근방으로 펀딩 레벨이 상향 조율되는 중. 아울러 6달 이상 장기구간도 전반적인 금리 상승 분위기가 이어지는 가운데, 펌 오피는 제한되었으나 6달 4.30~4.33, 1년 4.57~4.60 수준으로 예상됨.
FX SWAP	9월 3일 외환 스와프 시장은 자산스와프와 부채스와프 수급이 팽팽히 맞서며 전 구간에서 보합세를 보임. 1년물(12M)은 오전 중 시초가 대비 밀리다 오후 비드 유입에 회복하며 마감가 기준 시초가와 동일한 -9.20원에 거래를 마쳤고, 6개월물(6M) -4.70원, 1개월물(1M) -0.55원 모두 시초가에 붙어 사실상 방향성 없는 하루였음. 현물환 달러-원 환율은 반도체 네고와 엔화 강세에 전일 대비 9.40원 급락한 1,359.30원으로 14개월 만의 최저치를 경신했고, 한화오션 대규모 수주에 따른 선물환 매도 기대와 국민연금 한계치 전략 전환 가능성에 새로운 관련 포인트로 보임. 외환 스와프 시장은 에셋-부채스와프가 균형을 이루며 하락이 진정된 국면으로, 미 주간 실업수당 청구와 월러 이사 등 연준 인사 발언, 다가오는 지존일을 전후한 단기물 흐름이 9월 FOMC를 앞둔 커브의 방향을 가를 변수로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미국 ADP 민간고용 부진(3.8만 명)에 따른 미 국채 금리 강세와 유가 반락 등 해외 호재 속에, 최근 4거래일간의 가파른 약세를 되돌리며 전 구간 하락 마감. 장 초반 10년이 15.75-15오피까지 국제선물과 연동되어 강하게 내려오며 거래되었으며, 3년이 90.5에 거래됨. 5*6년이 3.5/2.75에 대치되다가 3.25에 만나서 거래되고 오피 온 분위기를 보였으며, 4*7*10년 나비가 ND로 4.5에 계속해서 거래되며 중장기 테너 커브가 움직임. 오후 들어 6개월 kofr 베이스스가 -8비드가 나왔으며, 6개월 비드가 30.5-31까지 올라오며 OIS가 22.5-23비드 레깅으로 엮여 만들어져 단기 구간 OIS 레벨이 올라옴. 4년이 96/95.5에 대치되다가 국제선물과 연동되어 95.5에 여러 차례 거래되었으며, 2년이 96.75에 거래됨. 장 막판 6*9개월이 12.25/11.5에서 11.75에 만나 거래되어 단기 테너 커브가 움직였으며, 10년이 11.75-12.25비드까지 올라와 5*10년 12오피와 엮인 5년이 0.25비드로 만들어져 거래되고 오피 온 분위기를 보이며 커브 레벨이 전반적으로 올라옴. 마감 이후 1년이 52.75-53까지 비드가 올라와 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 68.25에 거래됨.

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	단위 : bp
2026.08.28(금)	272.6	260.1	2.98%	3.021%	3.00%	3.13%	2년물	4.340%	-3.10
2026.08.31(월)	272.3	257.2	3.05%	3.056%		3.12%	5년물	4.516%	-1.90
2026.09.01(화)	270.0	257.6	3.05%	3.052%		3.12%	10년물	4.769%	-1.10
2026.09.02(수)	279.9	257.7	2.98%	3.018%		3.12%	30년물	5.249%	-1.00
2026.09.03(목)	279.2		2.95%			3.12%	10Y-2Y	4290.0	2.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최동호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,579.48	16.76	45.09.10	국고 25-9	835	은행채 9600	은행채 7900	국고채 10년 1000억원 교환 입찰
KOSDAQ	790.21	-13.77	28.06.10	국고 25-4	695	여전채 5700	여전채 6500	
달러-원	1,359.30원	-9.40원	28.12.10	국고 25-10	540	회사채 3601	회사채 7850	
국고3Y	3.888%	-4.2	54.03.10	국고 24-2	-610	공사채 6934		
국고10Y	4.367%	-5.1	35.12.10	국고 25-11	-795			
국고10Y-3Y	4790	-90	26.12.10	국고 23-10	-1,100			

Money Market Closing									
KOREAN/FOREIGN					CHINESE				
기간			증가	전일대비	기간			증가	전일대비
O/N	3.62	3.57	3.60	-0.01	O/N	3.65	3.60	3.62	-0.01
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.66	3.61	3.63	-0.01
1W	3.72	3.62	3.66	0.00	1W	3.71	3.66	3.69	-0.01
1S	3.88	3.78	3.83	0.01	1S	3.88	3.83	3.85	0.00
3S	4.25	4.10	4.13	0.00	3S	4.10	4.00	4.06	-0.01
6S	4.30	4.10	4.25	-0.03	6S	4.20	4.10	4.15	-0.01
1YR	4.60	4.40	4.52	-0.01	1YR	4.35	4.25	4.33	0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
						단위 : 전, % , %p	단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-4/0	-2	3.53	-0.26	3.00	3.66000	1M MAR	-42	-38
T/N	-11/-7	-9	3.59	0.07	3.00	3.66281	1W*1S	-35	-25
1W	-15/-9	-12	3.45	0.00	3.00	3.67970	1*2	-70	-60
1S	-55/-45	-50	3.49	-0.04	3.07	3.74444	1*3	-140	-130
3S	-205/-185	-195	3.78	0.02	3.22	3.83656	1*6	-360	-340
6S	-490/-430	-460	4.16	0.00	3.49	3.97623	1*9	-595	-565
1YR	-970/-870	-920	4.46	0.01	3.77	4.17408	1*12	-800	-760

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)
지존일	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)

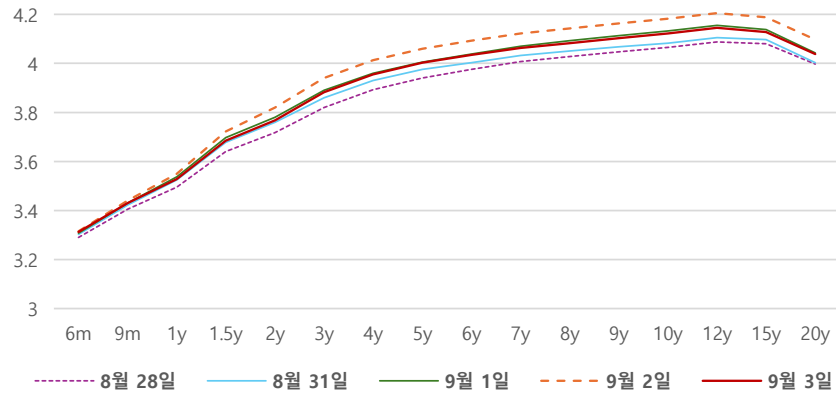
IRS 데일리 증가

9월 2일

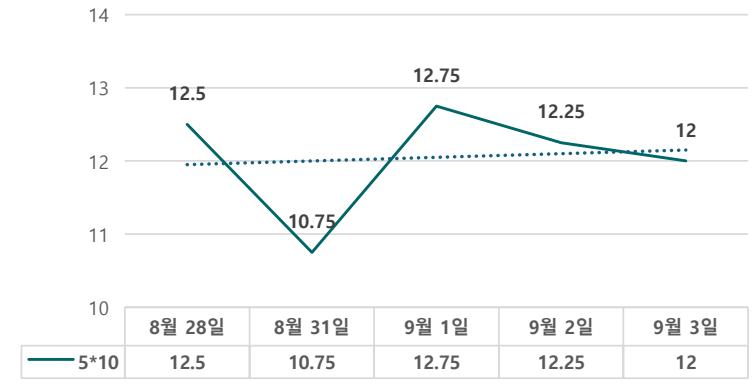
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3125	-0.25
9m	3.4300	-1.00
1y	3.5275	-2.25
1.5y	3.6850	-3.75
2y	3.7675	-5.25
3y	3.8825	-5.75
4y	3.9550	-5.75
5y	4.0025	-5.75
6y	4.0350	-5.75
7y	4.0625	-6.00
8y	4.0825	-6.00
9y	4.1025	-6.00
10y	4.1225	-6.00
12y	4.1450	-6.00
15y	4.1275	-6.00
20y	4.0375	-6.00

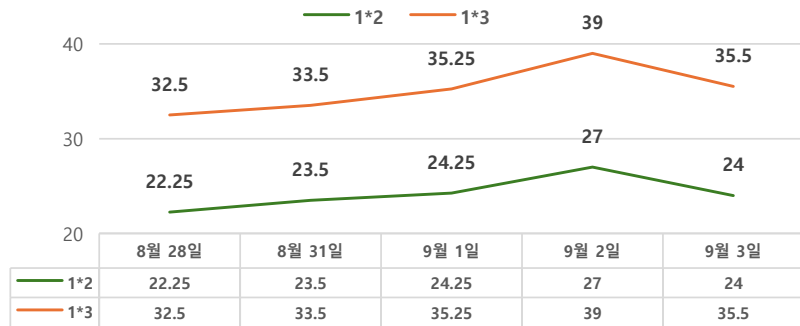
IRS 증가



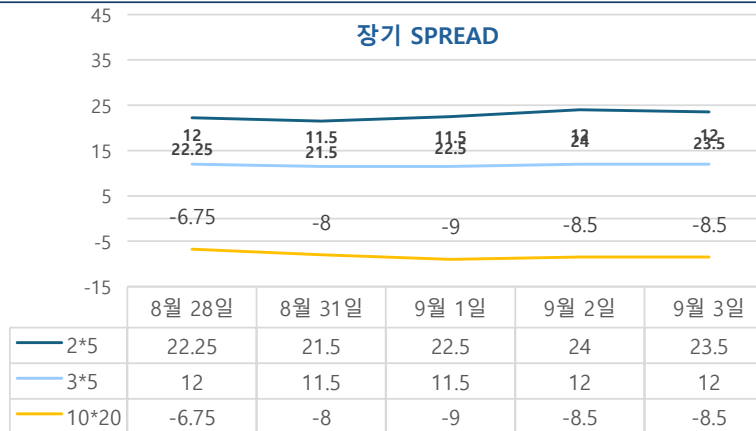
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

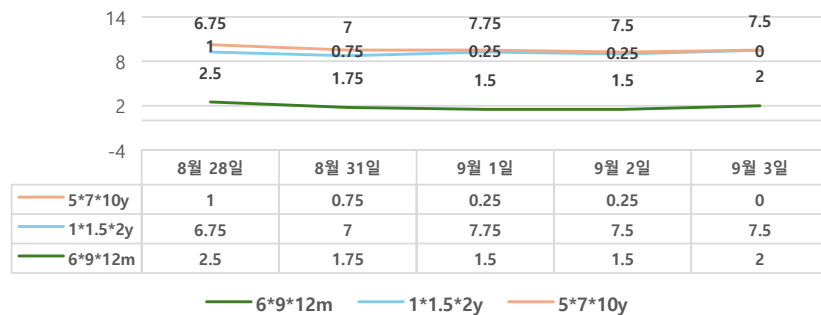


IRS 주요 커브

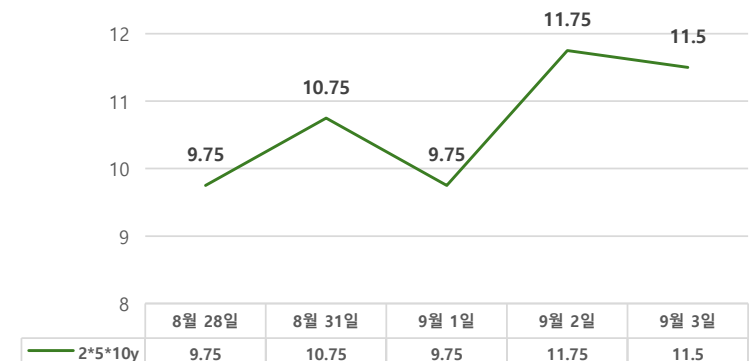
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	24.00	-3.00
1*3y	35.50	-3.50
2*5y	23.50	-0.50
3*5y	12.00	0.00
5*10y	12.00	-0.25
10*20y	-8.50	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	7.50	0.00
2*5*10y	11.50	-0.25
5*7*10y	0.00	-0.25