

Market Daily Report

2026.09.07(월)



레포	법인세 납부와 MMF 환에 영향으로 은행 신탁계정 및 운송사 매출 급감해 월말일 일시적인 부족 분위기 형성했으나 장중 은행 고유계정 매수 이어져 수급 무난하였음. 월초 설정자금 유입과 한은RP 신규 매입(6조14일물) 효과로 유동성 회복됐으며, 법인세 납부 완료 후 대규모 국고공자기금 유입되어 레포금리 급락하였음. 주 후반으로 갈수록 익일을 체결금리 하락하는 등 잉여 분위기 심화된 반면, 차주 지준 마감과 국제 만기에 따른 자금 경색 우려로 기일을 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 월러 연준 이사가 추가 지표에서도 디스인플레이션 흐름이 이어질 경우 금리 동결을 지지할 수 있다고 밝히면서 9월 인상 경계가 완화됐고 미 국채 금리 하락도 국내 채권시장 강세를 지지함. 다만 외국인이 3년 국채선물을 약 4천700계약 순매도하고 미국 고용보고서 발표를 앞둔 경계감이 커지면서 장중 강세폭은 상당 부분 축소됨. 시장은 미국 고용과 임금 상승률을 통해 연준의 금리 경로를 가늠하는 가운데 글로벌 장기금리와 마-이란 정세를 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 혼조 마감. 8월 비농업 고용이 16만2천명 증가해 예상치 5만6천명의 약 세 배를 기록하고 이전 두 달치도 상향되면서 추가 긴축 경계감이 재부각돼 단기 물음 중심으로 금리가 상승함. 2년물 금리는 2025년 1월 이후 최고 수준까지 올랐고 10년물도 상승한 반면 30년물은 장 후반 되돌림 속에 하락 마감함. 강한 고용에도 시장은 다음 주 CPI와 PPI가 실제 금리 인상 여부를 결정할 핵심 변수라는 인식을 유지하는 모습.
MONEY	다음 주 월요일 뉴욕 휴장(Labor Day)과 방향성의 관건이 될 고용지표 발표를 앞두고 온쇼어 은행들은 당일 자금수지 커버 위주 거래에 그치는 한편 기간물 차입은 관망하는 분위기임. 온쇼어 렌더 오픈은 2주~3개월 구간 위주로 가격이 맞을 때만 선별적으로 운용하는 스탠스임. 연말 넘기는 4개월-1년 수요는 여전히 견조하나, 유럽계은행 최근 4.50~4.52 수준 거래에 이어 금일 4.48 체결이 확인됨. Waller의 동결 지지 발언에 따른 일회성 리프라이싱으로 추측됨.
FX SWAP	9월 4일 외환 스와프 시장은 월러 연준 이사의 비둘기파적 발언에 미 금리가 하락하며 중장기물음 중심으로 상승함. 1년물(12M)은 9월 인상 프라이싱이 축소되며 시초가 대비 0.10원 오른 -9.10원에 마감했고 6개월물(6M)은 0.30원 상승한 -4.30원, 1개월물(1M)은 0.05원 오른 -0.45원에 마감함. 현물환 달러-원 환율은 월러 발언에 따른 글로벌 달러 약세와 마 쉘 우위, 연화 강세가 겹치며 전일 대비 8.90원 급락한 1,350.40원으로 1,350원선을 내주며 1년2개월 만의 최저치를 경신했고, 7월 경상흑자 420억달러가 구조적 달러 공급 우위를 재확인시켰음. 외환 스와프 시장은 잭슨홀 이후 이어진 무거운 분위기가 미 금리 9월 동결 기대로 일부 반전된 흐름이나 미 8월 비농업 고용과 물가지표가 연준 스탠스를 통해 커브의 방향성을 최종적으로 결정할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미국 ADP 민간고용 부진(3.8만 명)에 따른 미 국채 금리 강세와 유가 반락 등 대외 호재 속에, 최근 4거래일간의 가파른 약세를 되돌리며 전 구간 하락 마감. 장 초반 10년이 15.75-15.00퍼까지 국채선물과 연동되어 강하게 내려오며 거래되었으며, 3년이 90.5에 거래됨. 5*6년이 3.5/2.75에 대치되다가 3.25에 만나서 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 4*7*10년 나비가 ND로 4.5에 계속해서 거래되며 중장기 테너 커브가 움직임. 오후 들어 6개월 kofr 베이스가 -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 국채선물과 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 12.00퍼와 엮인 5년이 0.25비드로 만들어져 거래되고 오픈은 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	단위 : bp	
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2026.08.31(월)	272.3	257.2	3.05%	3.056%	3.00%	3.12%	2년물	4.368%	2.80
2026.09.01(화)	270.0	257.6	3.05%	3.052%		3.12%	5년물	4.546%	3.00
2026.09.02(수)	279.9	257.7	2.98%	3.018%		3.12%	10년물	4.784%	1.50
2026.09.03(목)	279.2	266.0	2.95%	3.013%		3.12%	30년물	5.245%	-0.40
2026.09.04(금)	281.6		2.95%			3.12%	10Y-2Y	4160.0	-1.30

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금통위 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,687.21	107.73	56.09.10	국고 26-8	1,140	은행채 8,400	은행채 5,700	국고채 3년 32,000억원 입찰
KOSDAQ	813.50	23.29	51.03.10	국고 21-2	310	여전채 3,400	여전채 5,100	통안채 91일물 7,000억원 입찰
달러-원	1,350.40원	-8.90원	29.06.10	국고 19-4	198	공사채 3,500	회사채 400	
국고3Y	3.884%	-0.4	56.03.10	국고 26-2	-1,149		공사채 3,300	
국고10Y	4.360%	-0.7	27.12.10	국고 24-12	-1,463			
국고10Y-3Y	4760	-30	27.12.10	국고 17-7	-2,052			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.62	3.57	3.60	0.00	O/N	3.65	3.60	3.62	0.00
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.66	3.61	3.63	0.00
1W	3.72	3.62	3.66	0.00	1W	3.71	3.66	3.69	0.00
1S	3.88	3.78	3.84	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	0.00
6S	4.30	4.10	4.25	0.00	6S	4.20	4.10	4.15	0.00
1YR	4.60	4.40	4.50	-0.02	1YR	4.35	4.25	4.33	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.27	-0.26	3.00	3.65000	1M MAR	-32	-28
T/N	-3/1	-1	3.26	-0.33	3.00	3.65371	1W*1S	-33	-23
1W	-10/-4	-7	3.27	-0.18	3.00	3.67594	1*2	-60	-50
1S	-50/-40	-45	3.46	-0.03	3.07	3.76115	1*3	-125	-115
3S	-185/-165	-175	3.72	-0.05	3.22	3.84420	1*6	-335	-315
6S	-470/-410	-440	4.14	-0.01	3.50	3.98457	1*9	-590	560
1YR	-960/-860	-910	4.47	0.00	3.78	4.17810	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)
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)

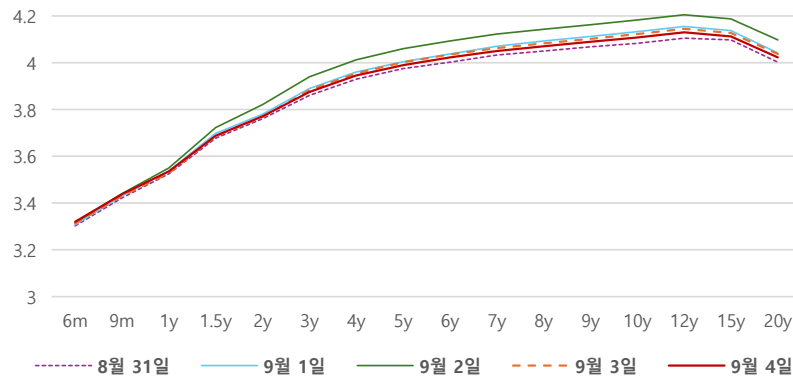
IRS 데일리 증가

9월 4일

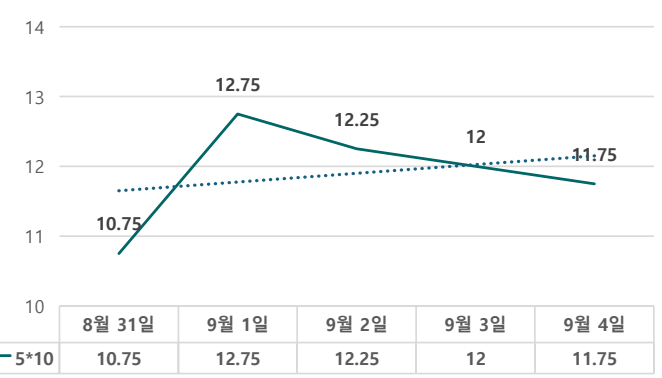
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3200	0.75
9m	3.4375	0.75
1y	3.5350	0.75
1.5y	3.6875	0.25
2y	3.7700	0.25
3y	3.8750	-0.75
4y	3.9450	-1.00
5y	3.9900	-1.25
6y	4.0225	-1.25
7y	4.0500	-1.25
8y	4.0700	-1.25
9y	4.0900	-1.25
10y	4.1075	-1.50
12y	4.1300	-1.50
15y	4.1125	-1.50
20y	4.0225	-1.50

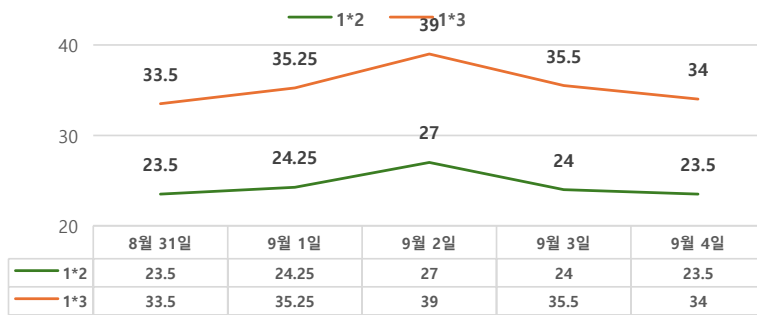
IRS 증가



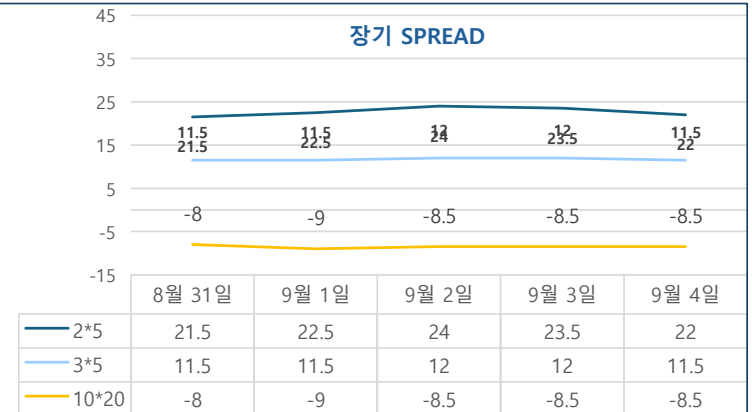
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

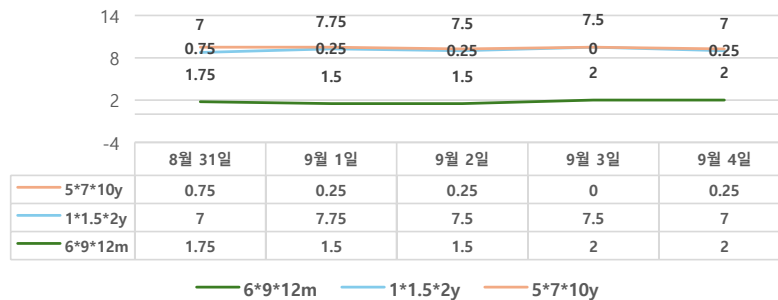
구분	증가	전일대비
1*2y	23.50	-0.50
1*3y	34.00	-1.50
2*5y	22.00	-1.50
3*5y	11.50	-0.50
5*10y	11.75	-0.25
10*20y	-8.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.00	0.00
1*1.5*2y	7.00	-0.50
2*5*10y	10.25	-1.25
5*7*10y	0.25	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

