

Market Daily Report

2026.09.14(월)



레포	주초 수급 무난한 흐름을 이어갔으나 지준 마감 불확실성과 함께 지준 마감일 대규모 국고-공자기금 환수 우려 증대됨에 따라 조달 여건 점차 악화되었음. 비정례 한은RP매입(33조·14일물) 실시 이후에도 운용 심리 살아나지 않아 일반채 회사채 모두 난항을 겪었고, 장중 체결금리 상승하는 등 부족 분위기 심화되었음. 주 후반 국제 만기와 재정 유입으로 단기 유통성 호전됐으나 연이은 국고여유자금 환수 및 원천세 납부 관련 환매 영향으로 레포 금리 높은 수준 유지되었음.
채권	한국 : 미국 : 미 국제 금리는 단기를 상승 장기를 하락으로 혼조 마감. 8월 기준 CPI가 전월 대비 0.3% 올라 예상치 0.2%를 웃돌면서 다음 주 금리 인상 경계감이 강화돼 2년물 금리가 2년여 만에 최고 수준까지 상승함. 10년물 금리는 장중 5%를 일시적으로 웃돌았지만 긴축 강화 기대에 10년물 BEI가 하락하면서 상승폭을 되돌렸고 30년물은 최종적으로 하락함. 시장은 이제 금리 인상 여부보다 향후 추가 인상이 몇 차례 더 이어질지에 초점을 옮기는 모습.
MONEY	미국 8월 PPI가 전년 대비 5.4% 상승해 예상치 5.3%를 웃돌고 에너지 가격도 상승하면서 인플레이션 우려가 재차 확대됨. 이에 따라 9월 15~16일 FOMC에서 연준의 25bp 금리 인상 가능성이 기존 62%에서 약 70%로 상승했으며, 시장은 다음 주 FOMC에서의 금리 인상 가능성에 한층 높게 반영하는 모습. 특히 유가가 배럴당 100달러를 상회하는 등 추가적인 물가 상승 압력이 커지고 있어 금리 인상 전망을 뒷받침했으며, 이에 민감한 미 국제 2년물 금리도 4.56%까지 상승함. 11일 데포마켓, 다음주 FED의 금리 결정을 앞두고 인상 가능성이 보다 높아지면서 장기 구간을 중심으로 레벨 변동성이 확대되는 모습. 특히 1년은 전일 4.56~4.60 오퍼, 4.50~4.55 비드 수준이었으나, 금일 비중국제 내임을 중심으로 4.70 마켓 오퍼에, 4.60 이상으로 비드 형성이 됐으며, 일부 포린네임은 4.65 수준까지 차입 시도하는 등 상승세가 두드러짐. 2~3달 구간 역시 대만계 내임을 중심으로 2~3bp 가량 편딩 레벨 상향 조정되며, 2달은 4.30, 3달은 4.35 부근에서 레벨 형성. 분기 커브의 1달 구간에서도 자금 수요가 심화되는 가운데, 중국계는 기존 3.88~3.90에서 3.90~3.92로, 비중국제는 3.85~3.87에서 3.88~3.90으로 조달 수준을 점차 높이며 국내임 렌더 확보를 위해 모색하는 중. PPI 발표에 이어, 금일 발표 예정인 미국 CPI와 함께 다음주 연준의 금리 인상 기대가 한층 강화되며 데포마켓 역시 상승 흐름을 이어갈지, 혹은 등걸 전망으로 다시 기울어 안정세를 회복할지 주목 되는 중.
FX SWAP	9월 11일 외환 스와프 시장은 미 8월 PPI가 촉발한 연준 금리 인상 우려에 장기물을 중심으로 하락함. 1년물(12M)은 PPI가 대체로 예상에 부합했음에도 고물가 장기화 우려를 자극하며 연준의 9월 인상 관측에 힘이 실려 미 10년물 금리가 12.10bp 급등하자, 한미 금리차 확대 우려를 반영해 시초가 대비 0.60원 하락한 -9.40원에 마감함. 6개월물(6M)은 0.20원 내린 -4.10원, 1개월물(1M)은 0.05원 내린 -0.30원으로 낙폭이 장기 구간에 집중되며 커브 플러트닝이 심화됨. 현물한 달러-원 환율은 PPI 급등에도 수출업체 네고와 역의 숏배팅에 상단이 높리며 전일 대비 6.70원 오른 1,345.90원으로 1,340원대에서 상승폭이 제한됐고, 9월 1~10일 수출이 역대 최대를 기록한 점이 원화 강세를 지지함. 외환 스와프 시장은 미 금리 상승이라는 장기를 하락 압력과 현물환의 구조적 달러 공급 위위가 엇갈린 국면으로, 미 8월 CPI가 FOMC를 앞둔 연준 경로의 결정적 변수인 만큼 그 결과가 스와프 장기물의 방향성에 주요 변수가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미국 재정 우려와 국제유가 상승에 따른 미 국제 금리 급등 영향으로 IRS 금리 또한 약세를 나타냄. 국고채 3년물과 10년물 금리가 각각 4.0%와 4.55%를 돌파하는 등 현물 금리가 가파르게 급등함에 따라, 스와프 시장에서도 전 구간에 걸쳐 상방 압력이 가해졌던 분위기. 다만 1년 이하 단기 구간은 국내 통화정책 기대에 영향을 줄 재료는 아니라는 해석으로 상승 폭이 상대적으로 크지 않았음. 장 초반 레벨이 강하게 올라왔으나 이후 유가 반락 및 호르무즈 해협 회담 소식에 약세 폭이 일시적으로 축소됨과 연동되어 단기 구간 오퍼가 우세했던 분위기. 1년이 65.5-64.75오퍼로 내려와 거래되었으며, 2년이 94-94.5까지 비드가 올라오며 여러 차례 거래되고 6개월이 40.5-38.75오퍼까지 내려와 거래되며 단기 구간 커브 레벨이 내려옴. 오후 들어 2*3년이 12.5/12에 대치되다가 ND로 12에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1*3년이 41.5-42까지 계속해서 비드가 올라와 테이크되며 커브가 가팔라지는 모습을 보임. 이후 5년이 18에 계속해서 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 6개월이 38.25까지 거래되어 단기 구간 커브 레벨이 내려옴. 장 막판 1*2년 30오퍼와 2*3년 12.75오퍼가 엮여 1*3년이 42.75오퍼까지 만들어졌으며, 이후 1*2년 비드가 강하게 올라와 30에 거래되며 커브가 스티플됨. 6*9*12개월 01비드와 6*9개월 13.75오퍼가 엮인 9*12개월이 12.75오퍼까지 만들어졌으며, 이후 6개월 39오퍼와 엮여 9개월이 52.75오퍼로 만들어져 단기 구간 커브가 움직임. 5년이 21비드까지 올라와 전반적인 커브가 움직였으며, 마감 이후 오퍼가 내려와 20.75에 여러 차례 거래되고 10년이 30.75-30.5오퍼까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼블. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.14%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
						단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준		단위 : bp
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.09.07(월)	281.3	266.3	2.98%	3.024%	3.00%	3.12%	2년물	4.628%	4.00
2026.09.08(화)	269.0	261.2	3.06%	2.985%		3.12%	5년물	4.783%	1.90
2026.09.09(수)	270.2	254.3	3.06%	3.022%		3.12%	10년물	4.968%	0.40
2026.09.10(목)	273.0	248.1	3.06%	3.083%		3.13%	30년물	5.355%	-1.30
2026.09.11(금)	271.0		3.06%			3.14%	10Y-2Y	34.0	-0.04

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,909.91	-124.01	36.06.10	국고 26-6	1,104	은행채 5,800	은행채 9,000	국고채 10년 28,000억원 입찰
KOSDAQ	820.64	-16.28	74.09.10	국고채원금	1,000	여전채 1,500	여전채 400	통안채 91일물 7,000억원 입찰
달러-원	1,345.90원	6.70원	31.03.10	국고 26-3	477	회사채 4,050	회사채 6,600	
국고3Y	4.014%	8.4	29.03.03	통안	-500	공사채 700	공사채 600	
국고10Y	4.540%	8.7	45.09.10	국고 25-9	-718			
국고10Y-3Y	52.6	0.3	28.06.10	국고 25-4	-1,208			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.62	3.57	3.60	0.00	O/N	3.66	3.63	3.64	0.01
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.67	3.64	3.65	0.01
1W	3.72	3.62	3.68	0.00	1W	3.72	3.67	3.70	0.01
1S	3.91	3.81	3.87	0.02	1S	3.92	3.82	3.88	0.01
3S	4.25	4.10	4.15	0.00	3S	4.10	4.00	4.08	0.01
6S	4.45	4.25	4.35	0.05	6S	4.25	4.15	4.20	0.03
1YR	4.70	4.50	4.63	0.08	1YR	4.50	4.40	4.40	0.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위 : 전, %, %p	단위 : 전	
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-9/-5	-7	3.62	0.08	3.00	3.64000	1M MAR	-20 -16
T/N	-4/0	-2	3.54	-1.08	3.00	3.64507	1W*1S	-19 -9
1W	-15/-9	-12	3.46	0.07	3.00	3.67549	1*2	-55 -45
1S	-35/-25	-30	3.35	0.05	3.09	3.79210	1*3	-115 -105
3S	-160/-140	-150	3.69	0.04	3.26	3.86039	1*6	-330 -310
6S	-440/-380	-410	4.14	0.03	3.54	3.98772	1*9	-605 -575
1YR	-990/-890	-940	4.52	0.03	3.83	4.18566	1*12	-855 -815

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)

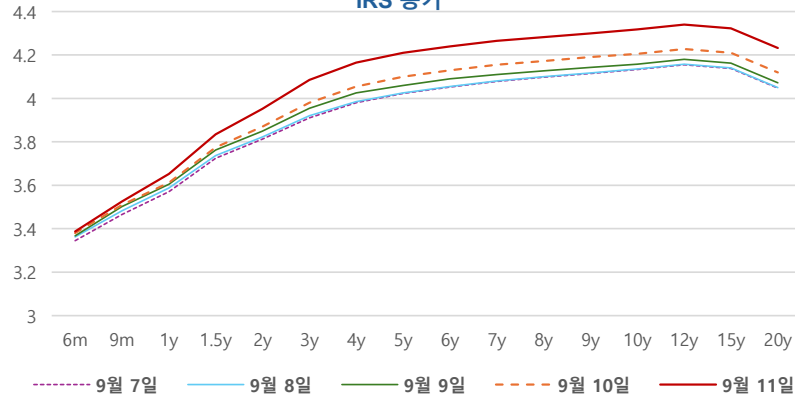
IRS 데일리 증가

9월 11일

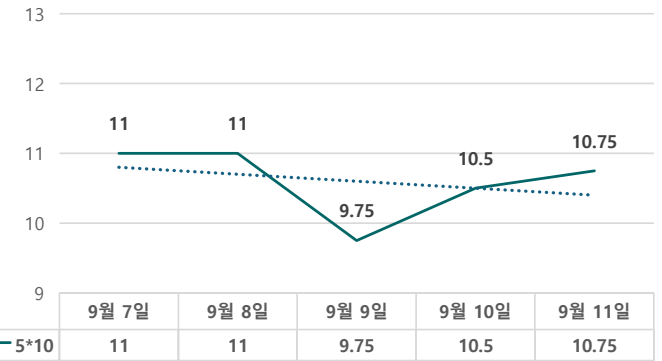
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3875	0.75
9m	3.5250	1.50
1y	3.6525	4.00
1.5y	3.8350	6.00
2y	3.9525	8.25
3y	4.0850	10.50
4y	4.1650	11.00
5y	4.2100	11.00
6y	4.2400	11.00
7y	4.2650	11.00
8y	4.2825	11.00
9y	4.3000	11.00
10y	4.3175	11.25
12y	4.3400	11.25
15y	4.3225	11.25
20y	4.2325	11.25

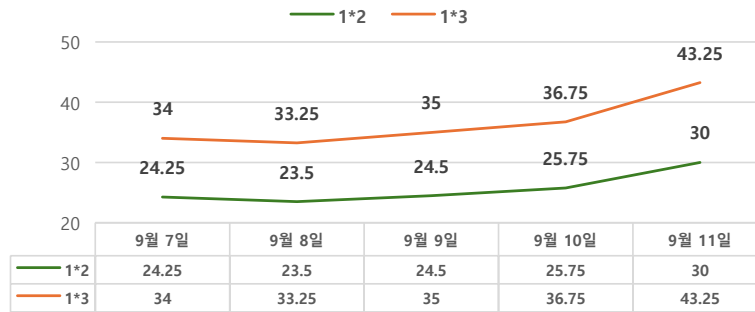
IRS 증가



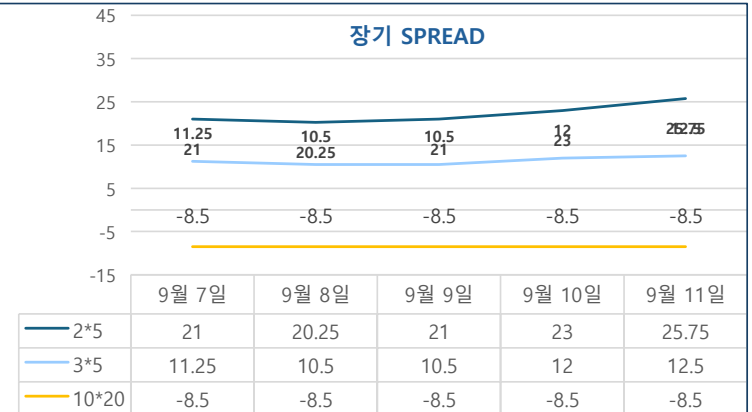
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

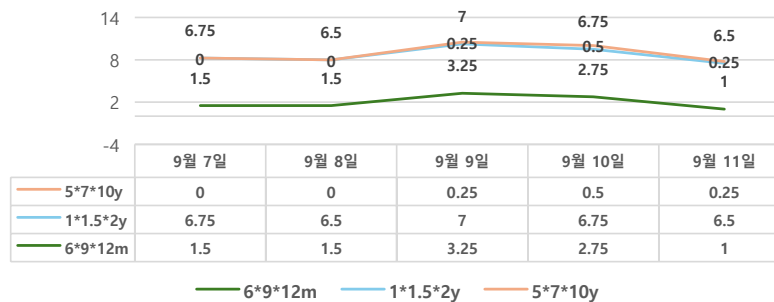


IRS 주요 커브

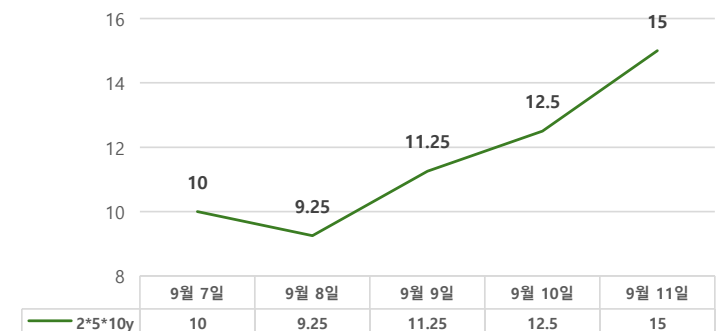
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	30.00	4.25
1*3y	43.25	6.50
2*5y	25.75	2.75
3*5y	12.50	0.50
5*10y	10.75	0.25
10*20y	-8.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.00	-1.75
1*1.5*2y	6.50	-0.25
2*5*10y	15.00	2.50
5*7*10y	0.25	-0.25