

## Market Daily Report



2026.09.16(수)

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 공자기금 및 건보자금 유입되어 단기 유동성 크게 회복됐으며, 공모주 청약 환불과 국고여유자금 환수에도 수급 양호하였음.<br>한은RP매입 증액(6조→17조) 이후 잉여 분위기 형성돼 익일물 체결금리 하락한 반면, 분기말 대비 기일을 금리는 상승하였음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 채권      | 한국 : 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 사우디 송유관 폐쇄 여파로 WTI가 아시아장에서 배럴당 103달러대까지 오르고 미 국제 10년물 금리가 5.037%까지 급등한 가운데 일본과 호주 장기금리도 7~9bp 오르며 국내 채권시장 약세를 이끔. 국고채 3년물은 4.091%로 2023년 10월 이후 최고 수준을 기록했고 10년물도 4.600%로 2022년 10월 이후 처음 4.6%선에 도달함. 시장은 이번 주 FOMC와 BOJ 통화정책 결정을 앞두고 국제유가와 글로벌 금리 흐름에 민감한 장세가 이어질 것으로 보는 모습.<br>미국 : 미 국제 금리는 전구간 상승 마감. 사우디와 리비아의 공급 차질 우려로 WTI가 4.38% 급등한 배럴당 105.83달러를 기록하면서 인플레이션 경계감과 장기물 매도 압력이 확대됨. 10년물 금리는 장중 5.045%까지 올라 2007년 7월 이후 최고치를 경신했고 30년물도 5.402%까지 상승함. 20년물 입찰은 2.57배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 2.0bp 상회한 5.420%에 낙찰되며 상당히 부진한 수요를 확인함.                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| MONEY   | 인플레이션 우려가 재차 부각되고, 견조한 고용시장까지 더해져 연준의 기준금리 인상 기대가 크게 강화됨. 이에 연방기금금리 선물시장에서는 오는 수요일 FOMC에서 금리 인상이 단행될 가능성을 90%대로 반영하고 있으며, 향후 추가 인상 여부를 가능하기 위해 연준의 점도표에도 관심이 집중되는 모습. 특히 일부 연준 위원들이 연내 추가 인상을 예상할 가능성이 제기되는 가운데, 국제유가 급등에 따른 물가 상방 압력도 금리 인상 전망을 뒷받침하고 있음. 15일 데포마켓, 이번 주 FOMC와 BOJ 금리결정 등 주요 이벤트를 앞두고 단기 구간을 제외한 대부분의 렌더들이 관망세에 들어서면서 전 테너에 걸쳐 금리 상승 흐름이 이어지는 모습. 월이내 만기의 워크 구간은 네임별 편차는 있으나 3.80~3.90 수준에서 차입 시도가 이어지고 있으며, 분기커버인 1달은 중국계 네임을 중심으로 4.00 이상까지 상향 조정되며 여타 네임의 가격대도 함께 견인하는 양상. 기준 4.34 수준이던 2달과 4.35~4.40 수준의 3달 대만계 조달 금리 역시 4.35~4.45로 높아지는 가운데, 3달의 경우 오전 4.38 비드에서 오후 4.45까지 상승하며 일중 가격 변동성도 확대되는 중. 장기 구간에서는 오히려 더욱 두드러져, 그간 상대적으로 안정적인 흐름을 보였던 중국계 1년도 기준 4.40~4.50에서 금일 4.60 이상으로 올라섰으며, 비중국계 역시 지난주 4.60 수준에서 이번 주 4.70~4.80까지 상승하며 10bp 이상의 오름세를 나타냄.                                                                  |
| FX SWAP | 9월 15일 외환 스와프 시장은 미 국제금리 급등 여파에 장기물을 중심으로 사흘 연속 큰 폭으로 하락함. 1년물(12M)은 미 10년물 금리가 5%선을 돌파하며 한미 금리차 확대 우려가 심화되자 시초가 대비 0.60원 하락한 -11.00원에 마감했는데, 지난 목요일 -8.80원에서 나흘 만에 2.20원 급락함. 6개월물(6M)은 0.40원 내린 -4.80원, 1개월물(1M)은 0.10원 내린 -0.60원으로 한미 금리차에 민감한 장기 구간에 낙폭이 집중되며 커브가 플랫트닝됨. 현물환 달러-원 환율은 미 금리-유가 동반 급등에 원화 자산이 트리플 약세를 보이며 전일 대비 12.10원 급등한 1,359.40원으로 1,360원선을 위협했고, 국고채 10년물도 연고점을 돌파했음. 외환 스와프 시장은 연준 인상 기정사실화와 미 장기금리 급등이 커브 장기 구간에 영향을 주며 FOMC에서 실제 인상과 함께 제시될 향후 금리 경로 시그널, 특히 추가 인상 횟수에 대한 신호가 이미 -11.00원까지 밀린 장기물의 방향성에 주요 변수로 보임.                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| IRS     | 전일 IRS는 상승 마감. 사우디 송유관 폐쇄에 따른 국제유가 폭등(WTI 배럴당 \$103 돌파)과 미 국제 10년물 금리의 5% 돌파 등 대외 악재와 연동되어 전 구간 급등 마감함. 장 초반 국채선물 만기일을 맞아 롤오버를 대기하는 분위기를 보이며 다소 한산한 장세를 보이며 6*9개월이 14-13.75오퍼, 9*12개월 13비드와 얹어 6*9*12개월 나비가 0.75오퍼까지 만들어짐. 9개월 kofr 베이스스가 09오퍼, 3*6개월 OIS가 20오퍼가 나오며 단기 구간 OIS 레벨이 움직였으며, 1주일 kofr OIS가 3.5/2.5에 대치됨. 5년이 21/20.75에서 국채선물과 연동되어 21에 거래되었으며, 3*5년이 11.25/10.75에서 11에 만나서 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 오후 들어 6*9개월 13.75오퍼와 6개월 43오퍼가 엮인 9개월이 56.75에 레깅으로 여러 차례 거래되며 단기 구간 커브가 움직임. 이후 미국채 급등과 연동되어 레벨이 강하게 올라오며 1.5년이 89.5-90.5레벨까지 초이스를 이루며 계속해서 거래되었으며, 1.5*2년이 10.5/10에 계속해서 대치되다가 비드가 올라오며 10.5에 거래됨. 장 막판 5년이 26.5-27.5비드, 7년이 32-32.5비드까지 강하게 올라와 거래되며 중장기 구간 커브 레벨이 올라와 커브가 스텝되었으며, 10*20년이 -10.5오퍼로 나와 초장기 구간 커브가 움직임. 마감 이후 2.5/02까지 올라와 대치되다가 2.25-02에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 27.75에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 3.17%(+1bp)에 고시됨. |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국제 금리 |        |        |      |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|-------------|--------|--------|------|
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)     | 금리     | 전일대비   |      |
| 2026.09.09(수) | 270.2   | 254.3  | 3.06% | 3.022%  | 3.00% | 3.12%       | 2년물    | 4.665% | 0.30 |
| 2026.09.10(목) | 273.0   | 248.1  | 3.06% | 3.083%  |       | 3.13%       | 5년물    | 4.830% | 0.70 |
| 2026.09.11(금) | 271.0   | 250.8  | 3.06% | 3.067%  |       | 3.14%       | 10년물   | 5.002% | 1.20 |
| 2026.09.14(월) | 270.5   | 250.7  | 3.05% | 3.075%  |       | 3.16%       | 30년물   | 5.368% | 2.10 |
| 2026.09.15(화) | 270.9   |        | 3.00% |         |       | 3.17%       | 10Y-2Y | 33.7   | 0.01 |

| 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       | 6,627.26  | -57.11 | 28.09.10       | 국고 26-7 | 1,450  | 지방채 1339  | 은행채 1900 | 통안채 3년물 10000억원 입찰 |
| KOSDAQ      | 812.41    | 5.62   | 36.06.10       | 국고 26-6 | 727    | 은행채 7300  | 여전채 1000 | 국고채 매입 15000억원     |
| 달러-원        | 1,359.40원 | 12.10원 | 56.03.10       | 국고 26-2 | 650    | 여전채 10000 | 회사채 4030 |                    |
| 국고3Y        | 4.091%    | 6.6    | 27.01.10       | 외평      | -1,890 | 회사채 7546  | 공사채 1128 |                    |
| 국고10Y       | 4.600%    | 6.4    | 29.03.10       | 국고 24-1 | -1,999 | 공사채 3900  |          |                    |
| 국고10Y-3Y    | 50.9      | -0.2   | 27.03.03       | 통안      | -2,500 |           |          |                    |

| Money Market Closing |                |      |      |      |     |         |      |      |      |
|----------------------|----------------|------|------|------|-----|---------|------|------|------|
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비 | 기간  | CHINESE |      | 증가   | 전일대비 |
| O/N                  | 3.63           | 3.58 | 3.61 | 0.00 | O/N | 3.68    | 3.63 | 3.65 | 0.00 |
| T/N                  | 3.65           | 3.60 | 3.63 | 0.00 | T/N | 3.67    | 3.64 | 3.66 | 0.00 |
| 1W                   | 3.85           | 3.70 | 3.75 | 0.06 | 1W  | 3.90    | 3.75 | 3.80 | 0.08 |
| 1S                   | 4.00           | 3.85 | 3.93 | 0.03 | 1S  | 3.97    | 3.92 | 3.97 | 0.04 |
| 3S                   | 4.30           | 4.10 | 4.21 | 0.03 | 3S  | 4.20    | 4.10 | 4.18 | 0.07 |
| 6S                   | 4.55           | 4.35 | 4.45 | 0.05 | 6S  | 4.35    | 4.20 | 4.30 | 0.07 |
| 1YR                  | 4.82           | 4.62 | 4.72 | 0.02 | 1YR | 4.70    | 4.55 | 4.60 | 0.15 |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |      |         | ND SPREAD |        |      |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|------|---------|-----------|--------|------|-------|
| 단위 : 전, %, %p   |             |         |         |      |         | 단위 : 전    |        |      |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR      | TENOR  | BID  | OFFER |
| O/N             | -6/-2       | -4      | 4.07    | 0.00 | 3.00    | 3.62000   | 1M MAR | -34  | -30   |
| T/N             | -6/-2       | -4      | 3.81    | 0.00 | 3.00    | 3.62755   | 1W*1S  | -25  | -15   |
| 1W              | -30/-24     | -27     | 3.65    | 0.01 | 3.00    | 3.67283   | 1*2    | -62  | -52   |
| 1S              | -65/-55     | -60     | 3.52    | 0.04 | 3.09    | 3.86151   | 1*3    | -130 | -120  |
| 3S              | -210/-190   | -200    | 3.83    | 0.05 | 3.28    | 3.94858   | 1*6    | -360 | -340  |
| 6S              | -510/-450   | -480    | 4.25    | 0.06 | 3.57    | 4.09764   | 1*9    | -640 | -610  |
| 1YR             | -1150/-1050 | -1100   | 4.73    | 0.08 | 3.88    | 4.35261   | 1*12   | -895 | -855  |

| 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) |

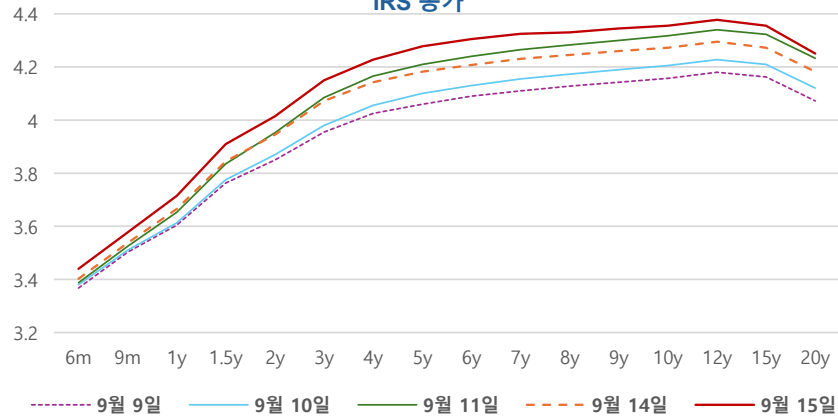
## IRS 데일리 증가

9월 15일

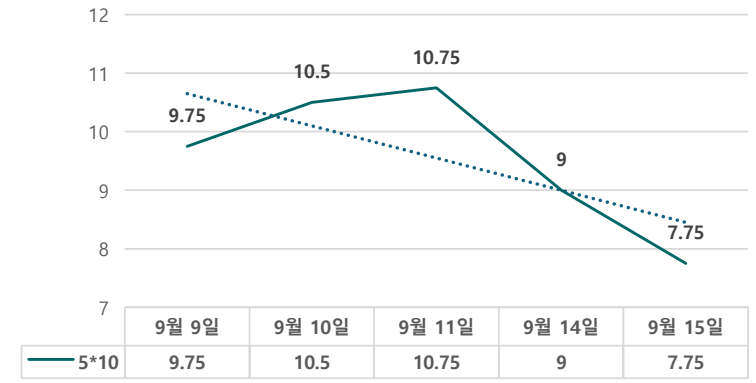
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비 |
|------|--------|------|
| 6m   | 3.4400 | 3.75 |
| 9m   | 3.5775 | 4.00 |
| 1y   | 3.7150 | 5.00 |
| 1.5y | 3.9100 | 6.50 |
| 2y   | 4.0150 | 7.00 |
| 3y   | 4.1500 | 7.75 |
| 4y   | 4.2275 | 8.50 |
| 5y   | 4.2775 | 9.50 |
| 6y   | 4.3050 | 9.75 |
| 7y   | 4.3250 | 9.50 |
| 8y   | 4.3300 | 8.50 |
| 9y   | 4.3450 | 8.50 |
| 10y  | 4.3550 | 8.25 |
| 12y  | 4.3775 | 8.25 |
| 15y  | 4.3550 | 8.25 |
| 20y  | 4.2500 | 6.75 |

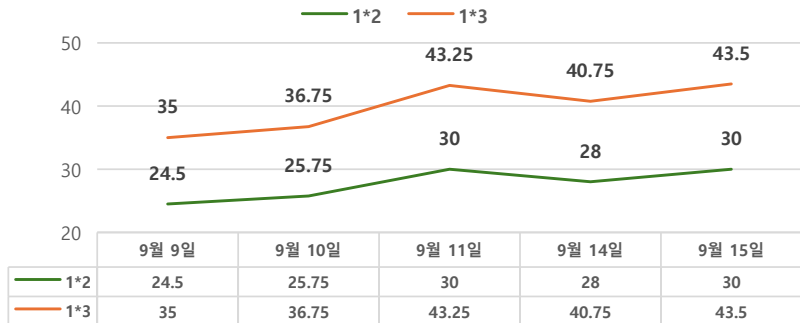
## IRS 증가



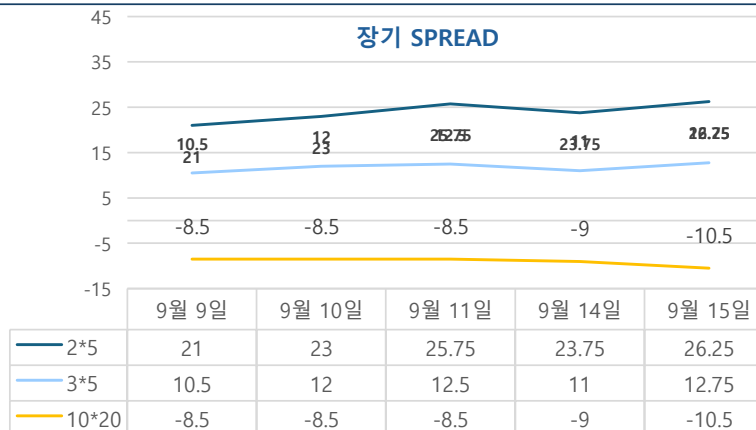
## 5\*10 SPREAD



## 단기 SPREAD



## 장기 SPREAD

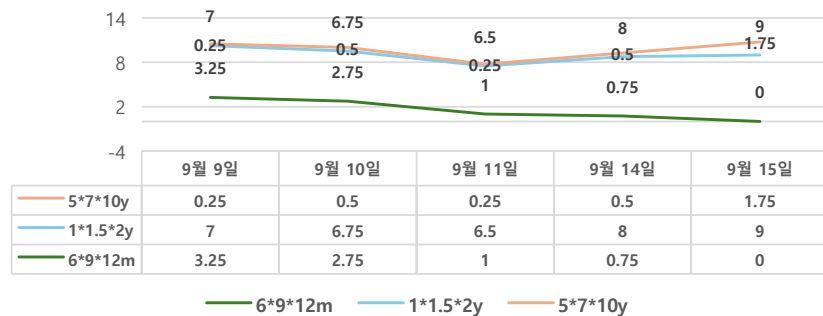


## IRS 주요 커브

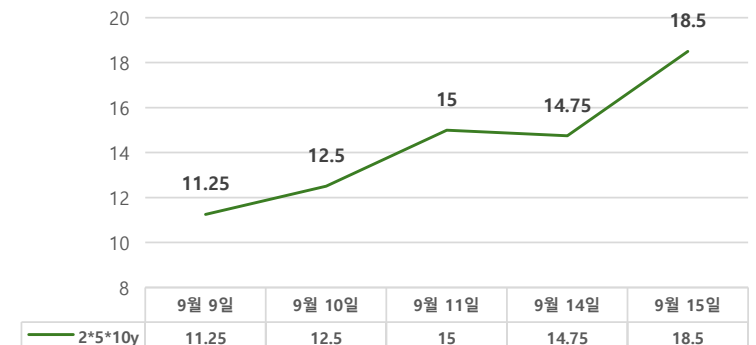
SPREAD

| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | 30.00  | 2.00  |
| 1*3y   | 43.50  | 2.75  |
| 2*5y   | 26.25  | 2.50  |
| 3*5y   | 12.75  | 1.75  |
| 5*10y  | 7.75   | -1.25 |
| 10*20y | -10.50 | -1.50 |

## 주요 FLY



## 2\*5\*10y FLY



## IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | 0.00  | -0.75 |
| 1*1.5*2y | 9.00  | 1.00  |
| 2*5*10y  | 18.50 | 3.75  |
| 5*7*10y  | 1.75  | 1.25  |