

Market Daily Report

2026.09.18(금)



레포	단기 유동성 풍부할 것으로 기대했으나 공모주 청약자금 유출입과 국고여유자금-공자가금 환수 영향으로 잉여세 강하지 않았음. 은행고유 초반부터 저금리 조달에 적극적이었으며, 장중 부족 분위기 형성돼 소폭 하락했던 체결금리 큰 폭으로 상승하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 연준이 기준금리를 25bp 인상하고 연내 추가 인상 가능성을 시사하면서 중단기물에는 약세 압력이 이어졌지만 미 국채 장기금리가 아시아장 에서 하락하면서 장기물은 강세를 나타냄. 크레디트 시장에서는 시중은행채가 민평 대비 9bp 넘게 높은 수준에서 발행되며 단기 구간 부담을 키운 반면 30년물 금리는 8.5bp 급락함. 시장은 FOMC 이후 글로벌 금리 흐름과 국내 크레디트 수급 및 당국의 시장안정 대응을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 영란은행이 장기물 국채 매각을 사실상 중단하는 방향으로 양적긴축 계획을 개편하자 영국 장기금리가 급락했고 글로벌 채권 강세가 미 국채에도 이어짐. 중동 휴전 기대감에 WTI가 이를 연속 하락한 점도 인플레이션 우려를 완화하면서 10년물 금리는 4.95% 부근까지 내려 5%를 웃돌았던 금리 상승분을 상당 부분 되돌림. 다만 주간 신규 실업보험 청구가 19만6천건으로 예상치를 밑돌며 노동시장의 견조함을 재확인해 금리 하락폭을 제한함.
MONEY	연준은 기준금리를 25bp 인상에 3.75~4.00%로 조정했으며, 점도표에서 19명의 정책위원 중 18명이 전망을 제출한 가운데 16명이 연내 추가 25bp 인상을 예상. 반면 2027년에는 금리를 동결하고 2028년부터 인하를 시작할 것으로 전망해, 기존 전망보다 고금리 유지 기간이 길어질 가능성을 시사. 특히 2026년 PCE 물가상승률 전망을 3.7%로 상향하고 2% 물가목표 복귀 시점을 2029년으로 늦추면서 인플레이션 상방 위험을 강조했다. 장기 중립금리 전망도 3.1%에서 3.2%로 높임. 고용시장과 성장률은 비교적 견조할 것으로 예상되는 가운데, 물가 부담이 지속되면서 연준의 추가 금리 인상 및 고금리 장기화 가능성이 부각된 모습. CME FedWatch에 따르면 10월 예정된 다음 연준 회의에서 추가 금 리 인상 기대는 약 50%로 나타남. 17일 데포마켓은 연준의 금리 인상 이후 하루짜리 중심으로 빠르게 거래가 진행되며 새로운 금리 수준에 적응해가는 모습. o/n의 경우 중국 계 3.85~3.90, 대만계 3.86~3.87 수준으로 기존 하루짜리 금리였던 3.65 이하 레벨로 안정적으로 소화됐으며, 온소 역시 3.83~3.88 범위에서 거래가 이어짐. 그간 정체됐던 온소 렌더들도 일부 운용을 재개했으며, 분기말을 앞두고 월 이내 만기인 1주~롱1주에 3.93~3.95 수준으로 오픈 제시 되면서, 1주는 중국계 3.93~3.95, 비중국계 3.90~3.92 수준에서 마켓 형성. 한편 1달 초과 기간물은 전반적으로 편입 부담이 높아지는 추세가 이어지는 가운데, 그동안 1달 이하 단기물을 제외하면 여타 네임 대비 비교적 안정적인 금리를 유 지하던 중국계 역시 3개월 4.30, 6개월 4.35, 1년 4.67 수준으로 점차 조달 금리를 상향하는 모습. 장기 1년은 포린네임을 중심으로 기존 3.70대 초반에서 금일 3.80 근방까지 차 입선을 높였으며, 와이드한 3.93 오픈만 제시된 채 마감됨.
FX SWAP	9월 17일 외환 스왑프 시장은 매파적 FOMC 결과에 따른 미 국채금리 상승과 포지션 정리성 오픈가 겹치며 장기물을 중심으로 큰 폭 하락함. 1년물(12M)은 연준이 25bp 인상 과 함께 연내 추가 인상을 예상하며 매파 시그널을 내놓자 미 금리가 재차 상승하며 시초가 대비 1.30원 급락한 -12.40원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.60원 내린 -5.70원, 1개 월물(1M)은 장중 -0.70원까지 밀렸다가 회복해 시초가와 동일한 -0.65원에 마감되며 커브 플레트닝이 가속됨. 현물환 달러-원 환율은 매파 FOMC에 따른 달러인덱스 100선 돌 파와 결제-커스다티 매수가 몰리며 장중 1,384.50원까지 올라 전일 대비 13.60원 급등한 1,382.20원으로 지난달 27일 이후 처음 1,380원대에 마감했으나, 내일 BOJ 회의를 앞둔 엔화 강세와 수출업체 네고에 상단이 제한됨. 외환 스왑프 시장은 매파 FOMC가 그동안의 인상 선반영을 넘어서는 추가 긴축 시그널로 확인되며 장기물이 포지션 정리 압력에 재차 밀린 국면으로 BOJ의 금리 결정과 엔화 흐름이 새로운 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 매파적인 9월 FOMC 결과와 시중은행 채권 발행에 따른 단기 크레디트 약세와 연동된 현-선물 커브의 영향으로 단기 구간은 오르고 장기 구간은 하락 한 플레트닝 기조를 보임. 장 초반 간밤 공개된 9월 FOMC의 기준금리 인상과 연동되어 약세를 보였으나, 국제유가의 반락 및 최근의 약세에 대한 반발심으로 급격한 약세는 제 한되었던 분위기. 1*3년이 35/34.5에서 비드가 올라와 35 거래 이후 35.75까지 비드가 올라와 여러 차례 거래되며 단기 테너 커브가 움직였으며, 10*20년이 -12오퍼로 나옴. 오 후 들어 국제선물과 연동되어 오픈가 내려오며 3년이 14/13.5에서 13.5거래, 1.5년이 95.5/95에서 95에 각각 여러 차례 거래됨. 9개월이 62.5-64.5비드까지 단기 커브 레벨 상승 과 함께 올라오며 거래되었으며, 1년이 75.5, 2년이 03에 계속해서 거래되며 단기 구간 테너 레벨이 움직임. 5*10년이 05에 거래되었으며, 3*5*10년 나비가 ND로 4.5오퍼로 나 와 전반적인 커브 레벨이 움직임. 장 막판 1*2년이 26.25-24.5오퍼까지 강하게 내려와 거래되고 비드는 분위기를 보여 커브가 플레트닝되었으며, 5*10년이 4.5-05비드로 올라와 장기 구간 커브가 움직임. 마감 이후 2*5년 오픈가 내려오며 19에 여러 차례 거래되었으며 3년이 09/8.75까지 대처되었으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 하락 하여 3.20%(-1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.09.11(금)	271.0	250.8	3.06%	3.067%	3.00%	3.14%	2년물	4.666%	-7.40
2026.09.14(월)	270.5	250.7	3.05%	3.075%		3.16%	5년물	4.781%	-10.10
2026.09.15(화)	270.9	252.5	3.04%	3.052%		3.17%	10년물	4.934%	-9.00
2026.09.16(수)	271.6	258.8	3.02%	3.030%		3.21%	30년물	5.287%	-7.60
2026.09.17(목)	273.3		3.02%			3.20%	10Y-2Y	26.8	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최동요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,715.41	-2.56	28.09.10	국고 26-7	930	은행채 16200	은행채 11500	원화외평채 1년물 10000억원 입찰
KOSDAQ	822.18	6.20	56.03.10	국고 26-2	184	여전채 3800	여전채 3100	
달러-원	1,382.20원	13.60원	31.09.10	국고 26-9	117	회사채 1900	회사채 3750	
국고3Y	4.063%	1.0	53.03.10	국고 23-2	-200	공사채 2600		
국고10Y	4.506%	-4.1	54.03.10	국고 24-2	-225			
국고10Y-3Y	44.3	-5.1	36.06.10	국고 26-6	-390			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.88	3.82	3.85	0.24	O/N	3.90	3.85	3.87
T/N	3.90	3.84	3.88	0.05	T/N	3.91	3.86	3.88
1W	3.95	3.85	3.92	0.05	1W	3.95	3.90	3.90
1S	4.00	3.85	3.95	0.00	1S	4.05	3.95	4.01
3S	4.40	4.20	4.28	0.05	3S	4.28	4.18	4.20
6S	4.57	4.37	4.47	0.02	6S	4.38	4.28	4.35
1YR	4.90	4.70	4.78	0.06	1YR	4.70	4.60	4.65

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	4.04	-0.01	3.00	3.64000	1M MAR	-54	-50
T/N	-13/-9	-11	3.96	-0.09	3.00	3.64823	1W*1S	-40	-30
1W	-26/-20	-23	3.86	0.15	3.00	3.69761	1*2	-70	-60
1S	-70/-60	-65	3.65	0.04	3.10	3.88692	1*3	-145	-135
3S	-240/-220	-230	3.94	0.07	3.30	3.98355	1*6	-430	-410
6S	-590/-530	-560	4.42	0.09	3.61	4.13696	1*9	-740	-710
1YR	-1290/-1190	-1240	4.85	0.12	3.93	4.40118	1*12	-1030	-990

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)

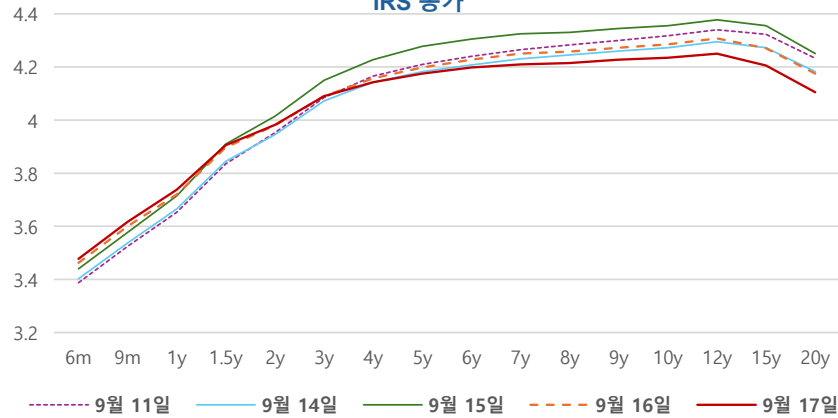
IRS 데일리 증가

9월 17일

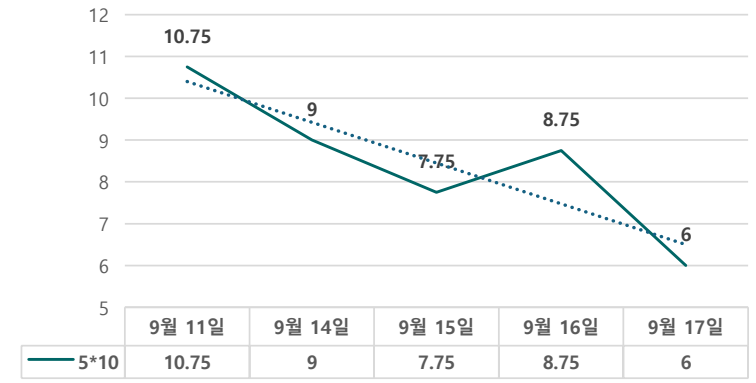
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4775	1.50
9m	3.6175	1.75
1y	3.7375	1.75
1.5y	3.9050	0.75
2y	3.9825	0.25
3y	4.0900	0.00
4y	4.1425	-1.50
5y	4.1750	-2.25
6y	4.1975	-3.00
7y	4.2100	-4.00
8y	4.2150	-4.25
9y	4.2275	-4.50
10y	4.2350	-5.00
12y	4.2500	-5.75
15y	4.2050	-6.50
20y	4.1050	-7.00

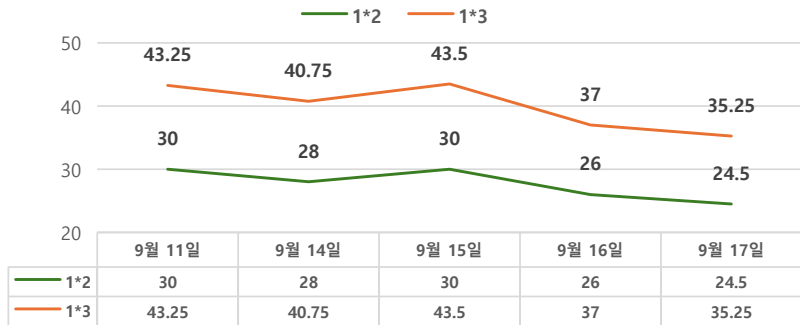
IRS 증가



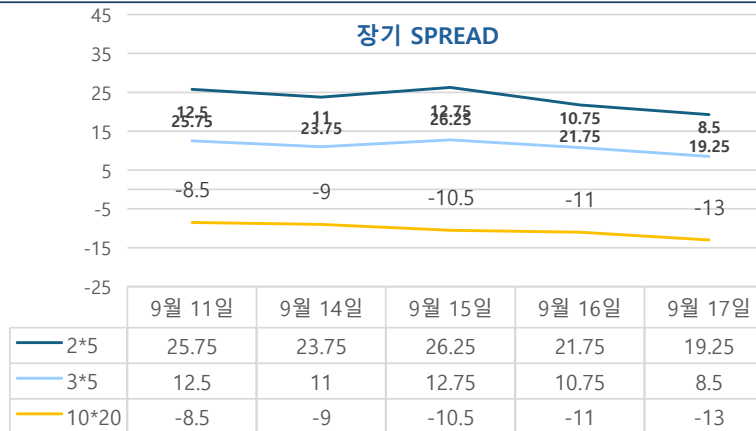
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

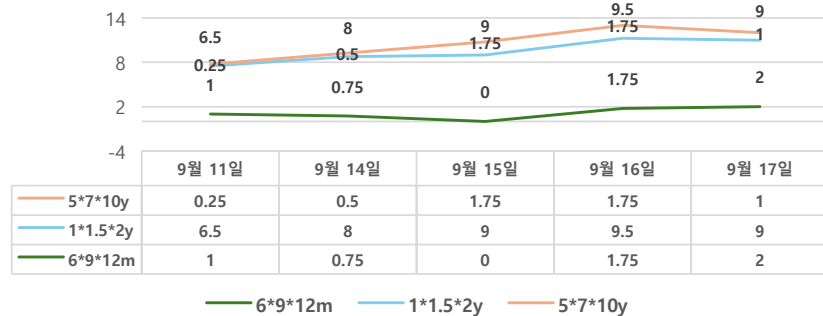


IRS 주요 커브

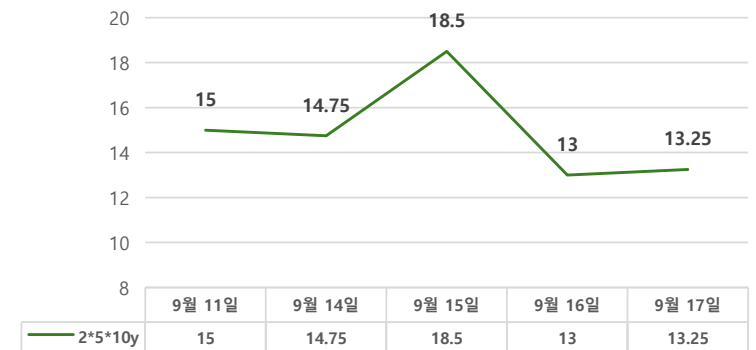
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	24.50	-1.50
1*3y	35.25	-1.75
2*5y	19.25	-2.50
3*5y	8.50	-2.25
5*10y	6.00	-2.75
10*20y	-13.00	-2.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.00	0.25
1*1.5*2y	9.00	-0.50
2*5*10y	13.25	0.25
5*7*10y	1.00	-0.75