

Market Daily Report

2026.09.21(월)



레포	주초 국고여유자금 및 스펙 청약자금 유입되어 조달 여건 양호했으며, 한은RP매입(6조→17조) 증액 실시 후 잉여 분위기 형성돼 장중 저금리 거래 활발하였음. 건보자금 운용으로 은행 신탁계정 및 제2금융권 매수세 호전돼 주 중반까지 수급 무난했으나 주말 앞두고 MMF 환매와 청약 환분 이어져 수급 빠듯하게 전환되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. BOJ가 기준금리를 1.25%로 25bp 인상하면서 장중 약세 전환하기도 했지만 이후 추가 인상 속도에 신중한 입장이 확인되며 도비시하게 해석돼 다시 강세로 돌아섬. 국제유가가 추가 하락한 가운데 외국인 3년 국채선물을 약 1만3천계약 순매수하며 강세를 지지했고 10년물 금리는 4.0bp 하락함. 국내 자체 재료 가 부족한 가운데 시장은 추석 연휴를 앞두고 BOJ 결정에 대한 미국과 유럽 시장의 해석 및 글로벌 금리 흐름을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. BOJ의 금리 인상에도 매파적 메시지가 강하지 않았다는 평가로 엔화가 약세를 보인 가운데 영국 국채의 전일 강세가 되돌려지고 프랑스 재정 우려까지 겹치면서 글로벌 채권 매도세가 미 국채에도 이어짐. BoA가 연준의 정책금리가 5%대까지 상승할 가능성을 제기한 점과 다음 주 2년물·5년물·7년물 입찰을 앞둔 공금 부담도 약세 압력을 더함. 전산장 기준 2년물은 4.741%로 2024년 7월 이후 최고 수준을 기록했고 10년물도 4.995%까지 상승하면서 단기를 중심의 약세가 이어짐.
MONEY	Fed 추가 인상 리스크라이싱을 반영해 기간물 레벨이 전반적으로 상향된 가운데, 다음주 일본 실버위크(월~수)·한국 추석(목~금) 연휴가 겹쳐 주 후반 양시장 유동성이 급감할 전망임. 서울은 9월 말 도래 자금 위주로만 운용하며 반기말을 넘기는 기간물 오픈하는 자체하는 관망 스탠스를 유지함. 온서 시중은행 MMDA 금리가 Fed 인상분만큼 오르며 오버나잇 일부 오픈 물량이 auto 예치로 흡수, 이에 온서 오버나잇 체결 금리가 3.86~3.87에 형성됨. 한편 수요가 두터운 1년물은 중국계 은행과 4.70~4.68에 거래. 한국계·유럽계 타깃 오픈 4.85(1년 SOFR +45bp 내외)로 비드-오픈 갭(5bp 내외)이 여전함.
FX SWAP	9월 18일 외환 스와프 시장은 전일 연준의 금리 인상 이후 급락했던 스와프포인트가 미 국채금리 하락과 에셋스와프 물량 조정 영향으로 일부 반등함. 1년물(12M)은 전일 연준의 금리 인상 이후 쌓였던 에셋스와프 물량이 소화되며 급격히 하락했던 부분이 조정되면서 시초가 대비 0.40원 상승한 -12.00원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 오른 -5.40원, 3개월물(3M)은 0.15원 상승한 -2.15원, 1개월물(1M)은 0.20원 오른 -0.45원에 마감하며 전반적으로 반등함. 현물환 달러-원 환율은 BOJ가 기준금리를 25bp 인상했음에도 추가 긴축 시그널이 강하지 않다는 평가 속 엔화가 약세를 보이며 장중 1,387.10원까지 상승했으나, 오후 들어 수출업체 네고물량이 집중적으로 출회되고 외국인의 국내 주식 매도세가 8거래일 만에 순매수로 전환되면서 상단이 제한돼 전일 대비 1.10원 오른 1,383.30원에 마감함. 외환 스와프 시장은 전일 연준의 금리 인상 충격과 에셋스와프 물량으로 크게 밀렸던 장기물들을 중심으로 되돌림이 나타난 가운데 원화 외평채 입찰에 외국인이 참여한 점도 스와프포인트 안정에 기여한 것으로 평가되며, 다만 증권사와 로컬을 중심으로 에셋 물량이 여전히 남아 있어 향후 미 금리 흐름과 잔존 에셋스와프 물량 소화 여부가 주요 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. BOJ의 기준금리 인상(+25bp) 약재에도 우에다 총재의 도비시한 메시지, 국제유가 하락, 외국인의 대규모 3년 국채선물 순매수 등 현-선물 강세에 연동되어 전 구간 소폭 하락 기조를 보임. 장 초반부터 전일 미국채 강세 연동 및 BOJ의 도비시한 스탠스 기대감이 호재로 작용하며 강세 출발. 1주일 kofr OIS가 3.5~04비드로 올라왔으며, 5년이 계속해서 15/14.5레벨에 대기되다가 15에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 오후 들어 BOJ의 기준금리 인상 소식이 전해져 한때 약세 전환되기도 하였으나, 다시 강세를 보이며 3년이 07에 여러 차례 거래되었으며, 국채선물과 연동된 10년쪽 거래가 활발하여 22.5-23.5레벨까지 계속해서 거래되고 5*10년이 5.25에 여러 차례 거래됨. 2*5*10년 나비 14.5오퍼가 나오자마자 테이크되고 이후 14오퍼까지 내려오는 분위기를 보였으며, 1년이 72.5에 여러 차례 거래됨. 장 막판 4*20년이 -4.25-5오퍼, 15년이 19.5-19오퍼까지 내려오며 초장기 테너 커브가 밀리며 플랫되었으며, 3년이 08/7.5에서 오퍼가 내려와 거래되고 10년이 22-21.75오퍼로 내려와 거래되고 5년이 16.25에 ND/D로 초이스를 이루다 거래되며 전반적인 커브 레벨이 내려오는 분위기를 보임. 마감 이후 2년이 97/96.5 레벨에 대기되다가 96.75에 만나 거래되고 오퍼온 분위기를 보임.

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	
2026.09.14(월)	270.5	250.7	3.05%	3.075%	3.00%	3.16%	2년물	4.748%	8.20
2026.09.15(화)	270.9	252.5	3.04%	3.052%		3.17%	5년물	4.858%	7.70
2026.09.16(수)	271.6	258.8	3.02%	3.030%		3.21%	10년물	4.997%	6.30
2026.09.17(목)	273.3	259.1	3.02%	3.025%		3.20%	30년물	5.327%	4.00
2026.09.18(금)	269.0		3.04%			3.20%	10Y-2Y	24.9	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종 호가 수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,894.23	178.82	27.09.10	외평	2,100	은행채 14,600	은행채 5,900	국고채 5년물 30,000억원 입찰
KOSDAQ	827.12	4.94	31.03.10	국고 26-3	844	여전채 3,600	여전채 1,400	통안채 91일물 7,000억원 입찰
달러-원	1,383.30원	1.10원	36.06.10	국고 26-6	796	회사채 1,713	회사채 2,100	
국고3Y	4.035%	-2.8	55.03.10	국고 25-2	-400		공사채 1,100	
국고10Y	4.466%	-4.0	27.06.10	국고 24-4	-570			
국고10Y-3Y	43.1	-1.2	56.09.10	26-8	-1,745			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.88	3.82	3.85	0.00	O/N	3.92	3.87	3.87	0.00
T/N	3.89	3.83	3.87	-0.01	T/N	3.93	3.88	3.88	0.00
1W	3.95	3.85	3.90	-0.02	1W	3.95	3.90	3.92	0.02
1S	4.05	3.90	3.98	0.03	1S	4.05	3.95	4.03	0.02
3S	4.45	4.25	4.30	0.02	3S	4.35	4.25	4.27	0.07
6S	4.57	4.37	4.48	0.01	6S	4.45	4.35	4.38	0.03
1YR	4.90	4.70	4.80	0.02	1YR	4.75	4.65	4.69	0.04

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-12/-8	-10	3.87	-0.17	3.00	3.62000	1M MAR	-54	-50
T/N	-5/-1	-3	3.78	-0.18	3.00	3.62903	1W*1S	-40	-30
1W	-24/-18	-21	3.78	-0.07	3.00	3.68318	1*2	-70	-60
1S	-50/-40	-45	3.49	-0.16	3.11	3.89077	1*3	-145	-135
3S	-225/-205	-215	3.93	-0.02	3.32	3.99601	1*6	-430	-410
6S	-570/-510	-540	4.41	-0.01	3.64	4.15097	1*9	-740	-710
1YR	-1260/-1160	-1210	4.87	0.02	3.97	4.40889	1*12	-1030	-990

국내의 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)

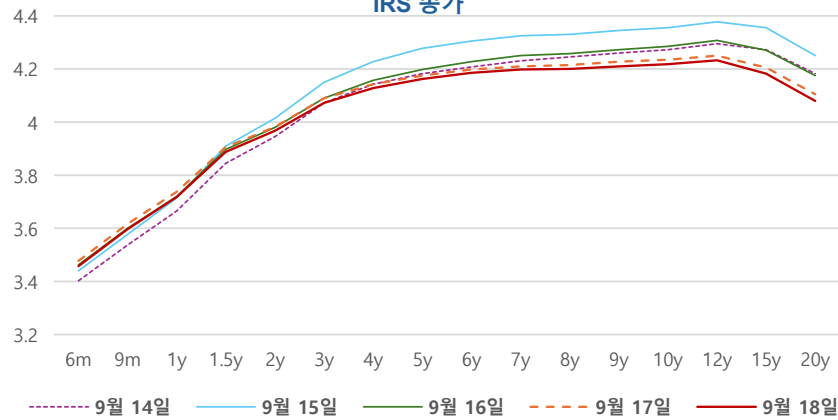
IRS 데일리 증가

9월 18일

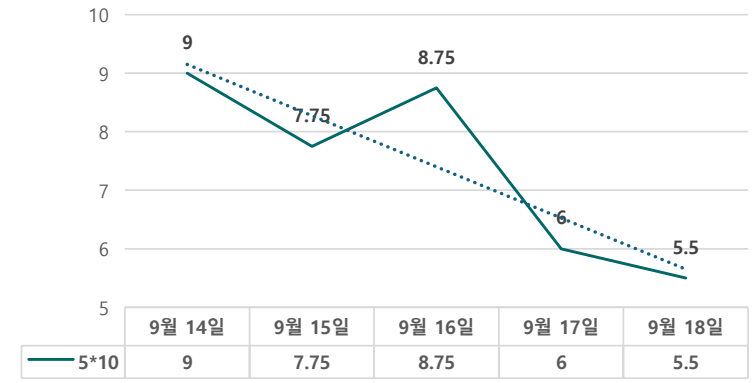
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4575	-2.00
9m	3.5975	-2.00
1y	3.7175	-2.00
1.5y	3.8875	-1.75
2y	3.9675	-1.50
3y	4.0725	-1.75
4y	4.1275	-1.50
5y	4.1625	-1.25
6y	4.1850	-1.25
7y	4.1975	-1.25
8y	4.2000	-1.50
9y	4.2100	-1.75
10y	4.2175	-1.75
12y	4.2325	-1.75
15y	4.1825	-2.25
20y	4.0800	-2.50

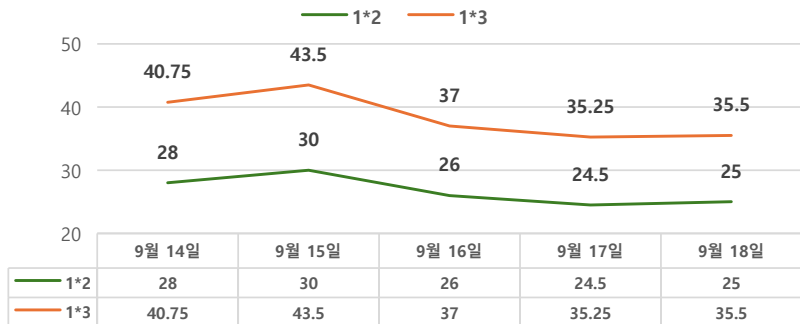
IRS 증가



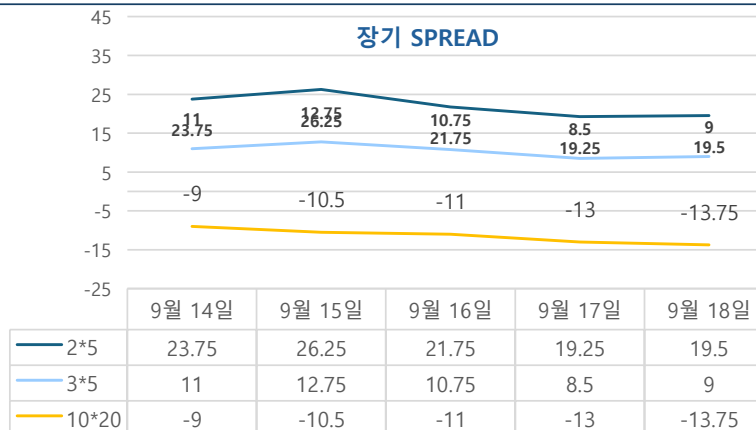
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

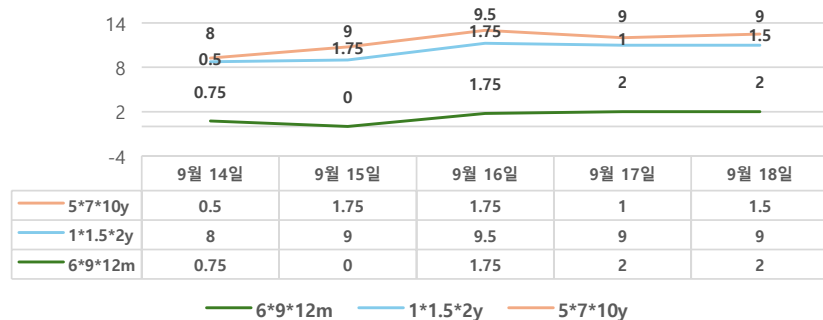


IRS 주요 커브

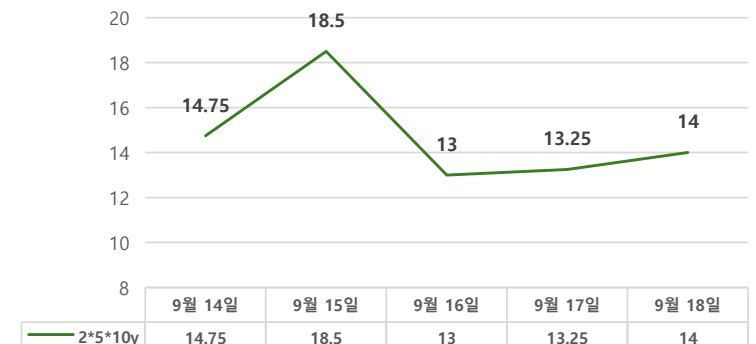
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	25.00	0.50
1*3y	35.50	0.25
2*5y	19.50	0.25
3*5y	9.00	0.50
5*10y	5.50	-0.50
10*20y	-13.75	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.00	0.00
1*1.5*2y	9.00	0.00
2*5*10y	14.00	0.75
5*7*10y	1.50	0.50