

Market Daily Report

2026.09.22(화)



레포	국고여유자금 한수 및 건보자금 이탈 영향으로 단기 유통성 축소된 가운데 조달 여건 좋지 않아 초반부터 체결금리 상승하였음. 은행 고유계정 매수 이어졌음에도 정체 해소 쉽지 않았으며, 분기말 운용심리 위축됨에 따라 익일물-기일물 모두 힘겹게 마감하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 전 거래일 미국과 유럽 금리 상승과 국고채 5년물 입찰 부담으로 중단기물에 약세 압력이 나타났지만 국제유가 하락과 달러-원 환율 안정이 이를 상당 부분 상쇄함. 국고채 5년물은 3조원이 4.275%에 낙찰되며 유통시장 대비 다소 약하게 소화된 가운데 외국인이 3년과 10년 국제선물을 각각 약 2천800계약과 5천300계약 순매수하며 장기를 강세를 지지함. 시장은 추석 연휴를 앞두고 캐리 수요 유입 가능성과 위험관리 움직임이 엇갈리는 가운데 대외 금리와 국제유가 흐름을 주시하는 모습. 미국 :미 국채 금리는 혼조 마감. 미-이란 대화 기대에 WTI가 4.51% 급락한 배럴당 95.78달러를 기록하면서 장기금리는 하락 압력을 받음. 다만 뉴욕증시가 강하게 상승하며 위험선호가 확대되고 골스비 시카고 연은 총재가 과열된 수요에 대응해 더 공격적인 긴축이 필요할 수 있다고 언급하면서 2년을 금리는 상승 전환함. 10년물과 30년물 금리는 각각 3bp 이상 하락한 반면 2년물은 상승하면서 단기를 중심의 약세에 수익률곡선은 플랫되는 모습.
MONEY	지난주 연준의 금리 인상과 함께, 향후 추가 인상 가능성을 시사했으며, 매파적인 발원까지 더해지면서 시장의 긴축 기대가 강화 됨. CME FedWatch 기준 10월 회의에서 추가 인상 가능성은 50%대로 높아졌고, 연준의 정책금리에 민감한 미 국채 2년물은 4.7475%까지 상승. 한편 BOJ 역시 금리를 인상했지만 매파적 신호가 충분하지 않았다는 평가 속에 연화가 약세를 보이면서, 주요국 중앙은행의 긴축 기조와 향후 금리 경로에 대한 시장의 관심이 이어지는 상황. 21일 데포마켓, 전 데나에 걸쳐 상승세가 이어지는 가운데, 1달 이하 단기 구간에서는 중국계를 중심으로 1주 3.95, 2주~3주 4.00~4.05, 1달 4.07~4.10 수준에서 마켓 형성되며, 여타 네임의 단기 조달금리 상승을 견인하는 중. 지난주 4.44~4.48 수준이었던 대만계 2~3달은 금일 4.45~4.49에 체결 리포트 되었고, 일부 대만계는 3달 4.50 이상으로도 차입 시도 됨. 또한, 6달~1년 구간의 상승도 지속되는 가운데, to 중국계로는 6달 4.50, 1년 4.75에 일부 오퍼 제시가 되고 있으나, 비중국계는 계속해서 6달 대만계 4.58, 1년 포르네임 4.80 이상에서 비드 대기만 이어지는 중. 한국계를 포함한 비중국계 장기구간은 뚜렷한 마켓 운용이 제한된 채, 전일 대비 약 3~5bp 편딩 레벨을 다시 추가 상향 조율하며 국내임 렌더를 지속적으로 물색하는 모습.
FX SWAP	9월 21일 외환 스와프 시장은 분기말과 10월 지준일을 앞둔 원화 수요가 유입되며 단기물을 중심으로 전 구간 상승함. 1년물(12M)은 시초가 대비 0.10원 상승한 -11.90원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 오른 -5.20원, 3개월물(3M)은 0.25원 상승한 -1.90원, 1개월물(1M)은 0.20원 오른 -0.25원에 마감하며 단기 구간의 상승폭이 상대적으로 두드러짐. 1주일물은 0.03원 상승한 -0.18원으로 분기말을 앞둔 수요에도 상승폭은 제한됐으나, 2주일물에는 10월 7일 지준일을 앞두고 원화를 선제적으로 확보하려는 비드가 꾸준히 유입된 것으로 전해짐. 현물환 달러-원 환율은 1,387.00원으로 출발해 장중 1,387.90원까지 상승한 뒤 수출업체 네고물량과 외국인 주식 매도, 달러-엔 상승세가 맞물리며 등락을 거듭하다 전장 대비 2.30원 내린 1,381.00원에 마감해 8거래일 만에 하락 전환함. 특히 외국인이 코스피에서 1천600억원을 순매도하고 통화선물시장에서도 달러선물을 약 1만7천계약 순매도했으나, 수입업체 결제수요가 하단을 지지하며 1,380원대에서 레인지 흐름을 이어감. 외환 스와프 시장은 분기말과 지준일을 앞둔 원화 선제 확보 수요가 단기 물에 집중되면서 상승 압력이 강화된 가운데, 1주일물보다 2주일물에 비드가 두드러진 점을 감안하면 당분간 월말 및 지준일 관련 수요가 단기 구간의 주요 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미 국채 금리 상승과 국고채 5년물 입찰 부담, 추석 연휴를 앞둔 공급 부진 여파로 중단기 구간을 중심으로 상승 흐름을 나타냄. 다만 아시아 장중 국제유가 급락(WTI \$98선)과 환율 안정, 외국인의 국제선물 순매수 유입이 상방 압력을 일부 상쇄시키며 현-선물 시장과 연동된 커브 플레이트닝 양상을 나타냈던 분위기. 장 초반부터 다소 한산한 분위기를 보이며 국제선물과 연동되어 움직이는 흐름이 나타남. 3년이 9.25~11.25까지 국제선물과 연동되어 레벨이 강하게 올라와 계속해서 거래되었으며, 2년이 02/1.5에 대체되다가 비드가 올라오며 02에 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 오후 들어 5년이 20.75에 여러 차례 거래되었으며, 10*12*15년 나비가 5.75오퍼가 나오며 초장기 구간 커브가 움직임. 장10년 23오퍼가 내려오며 22.5~22까지 여러 차례 거래되었으며, 장 막판 다시 10년 비드가 강하게 올라오며 22~22.5 레벨까지 계속해서 거래되어 커브 레벨이 올라옴. 또한 막판 1.5년 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보이며 91에 여러 차례 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.09.15(화)	270.9	252.5	3.04%	3.052%	3.00%	3.17%	2년물	4.751%
2026.09.16(수)	271.6	258.8	3.02%	3.030%		3.21%	5년물	4.828%
2026.09.17(목)	273.3	259.1	3.02%	3.025%		3.20%	10년물	4.953%
2026.09.18(금)	269.0	256.2	3.04%	3.033%		3.20%	30년물	5.286%
2026.09.21(월)	271.2		3.05%			3.20%	10Y-2Y	20.2
								-0.05

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,007.72	113.49	31.09.10	국고 26-9	3,406	은행채 3580	은행채 400	
KOSDAQ	836.27	9.15	26.12.22	통안	1,000	여전채 11100	여전채 2600	
달러-원	1,381.00원	-2.30원	28.03.10	국고 26-1	750	회사채 2420	통안채 4100	
국고3Y	4.056%	2.1	27.01.02	통안	-1,000	통안채 7000	공사채 1000	
국고10Y	4.457%	-0.9	27.06.10	국고 17-3	-1,000	공사채 6525		
국고10Y-3Y	40.1	-3	27.03.10	국고 22-1	-1,000			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.88	3.82	3.86	0.01	O/N	3.92	3.87	3.88
T/N	3.89	3.83	3.87	0.00	T/N	3.93	3.88	3.89
1W	3.95	3.85	3.90	0.00	1W	3.95	3.90	3.95
1S	4.08	3.98	4.01	0.03	1S	4.10	4.00	4.05
3S	4.48	4.28	4.35	0.05	3S	4.35	4.25	4.30
6S	4.70	4.50	4.58	0.10	6S	4.50	4.40	4.40
1YR	4.95	4.75	4.85	0.05	1YR	4.72	4.62	4.69

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, %, %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.78	-0.09	3.00	3.85000	1M MAR	-54	-50
T/N	-5/-1	-3	3.78	0.00	3.00	3.85162	1W*1S	-40	-30
1W	-21/-15	-18	3.67	-0.11	3.00	3.86000	1*2	-70	-60
1S	-30/-20	-25	3.33	-0.16	3.12	3.89869	1*3	-145	-135
3S	-200/-180	-190	3.88	-0.04	3.35	4.02325	1*6	-430	-410
6S	-550/-490	-520	4.43	0.02	3.68	4.18790	1*9	-740	-710
1YR	-1240/-1140	-1190	4.87	0.00	3.99	4.46092	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)

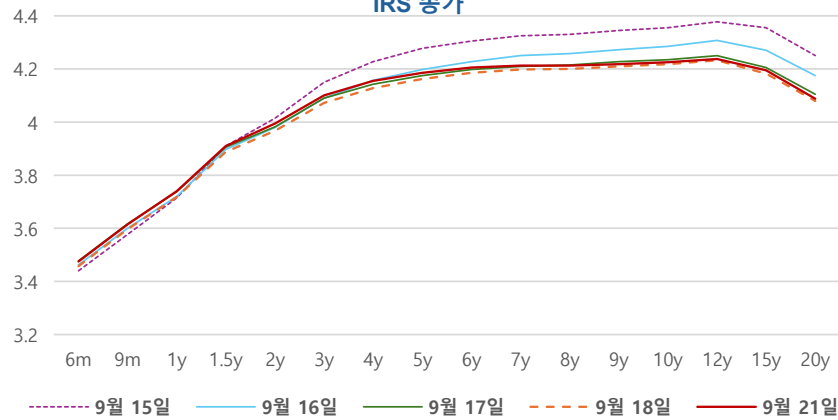
IRS 데일리 증가

9월 21일

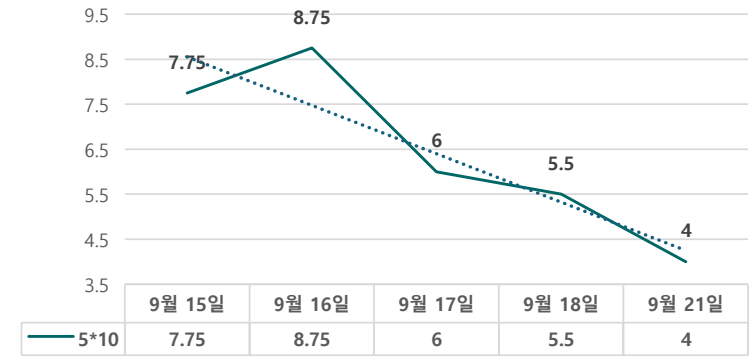
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4750	1.75
9m	3.6150	1.75
1y	3.7400	2.25
1.5y	3.9100	2.25
2y	3.9950	2.75
3y	4.1000	2.75
4y	4.1550	2.75
5y	4.1850	2.25
6y	4.2050	2.00
7y	4.2125	1.50
8y	4.2125	1.25
9y	4.2175	0.75
10y	4.2250	0.75
12y	4.2375	0.50
15y	4.1950	1.25
20y	4.0875	0.75

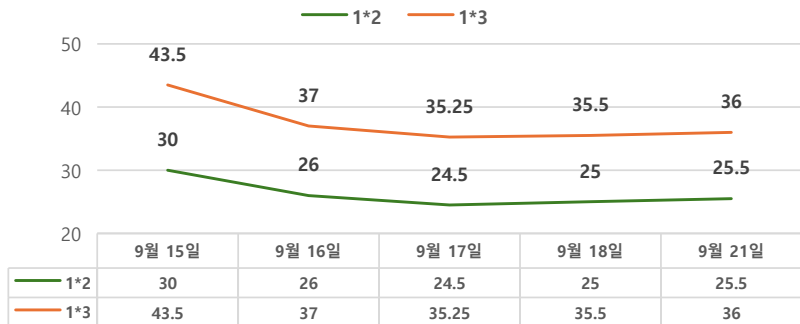
IRS 증가



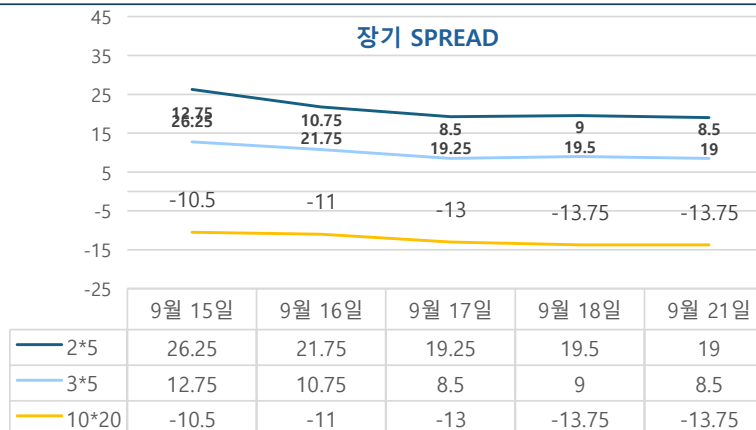
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

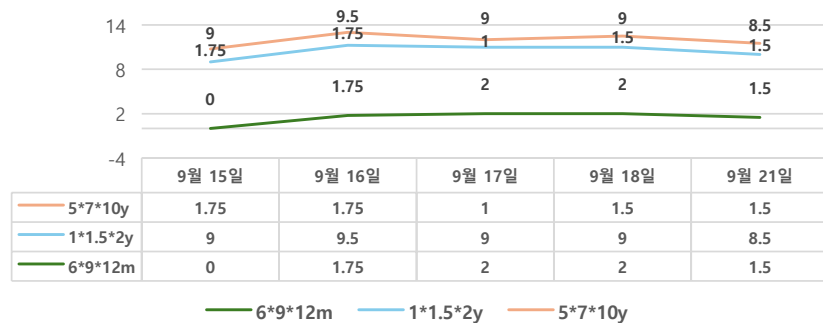


IRS 주요 커브

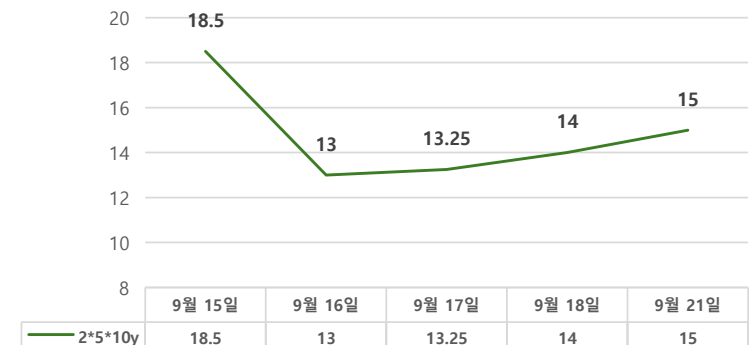
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	25.50	0.50
1*3y	36.00	0.50
2*5y	19.00	-0.50
3*5y	8.50	-0.50
5*10y	4.00	-1.50
10*20y	-13.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.50	-0.50
1*1.5*2y	8.50	-0.50
2*5*10y	15.00	1.00
5*7*10y	1.50	0.00