

Market Daily Report

2026.09.23(수)



레포	한은RP매입 증액(33조→34조) 및 공자기금 유입에도 조달 여건 호전되지 못해 초반부터 체결금리 상승하였음. 일반채·회사채 모두 난항을 겪었으나 오후에는 은행고유 및 운용사 추가되어 정체 서서히 해소되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 간밤 국제유가 급락과 추석 연휴를 앞둔 캐리 매수로 장 초반 강세를 보였지만 아시아장에서 WTI가 배럴당 97달러대로 반등하면서 금리 하락폭을 상당 부분 되돌림. 외국인인 3년과 10년 국채선물을 각각 2천822계약과 2천644계약 순매수했지만 장 막판 매수 규모를 줄였고 국고 20년물 추가 공급 가능성이 제기되며 20년물 금리가 5.7bp 급등해 장기·초장기물 약세로 확산함. 시장은 추석 연휴를 앞두고 포지션 축소와 헤지 수요를 경계하는 가운데 연휴 중 미·중 정상회담과 미·이란 관련 대외 이벤트를 주시하는 모습. 미국 : 국채 금리는 전구간 상승 마감. 장중에는 사우디 동서송유관 재가동과 미·이란 대면 협상 소식에 브렌트유가 100달러를 밀돌면서 금리가 하락했으나 이후 상승세로 돌아서며 약세 마감함. 트럼프 대통령의 대이란 강경 발언과 2년물 입찰 부진이 금리 상승 압력으로 작용한 가운데 미·이란 대표단의 3시간 회동과 추가 협상 기대는 상승폭을 제한함. 2년물 입찰은 2.63배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.2bp 웃돈 4.787%에 낙찰되며 다소 부진한 수요를 확인함.
MONEY	9월 분기 마감 4영업일 앞두고 단기자금·비율매칭 수요가 겹치며 전 테너가 오르는 중임. 분기 커브 1.2~3주 비드가 4.00에 형성된 가운데 대만계 2개월 4.47~3개월 4.48, 중국계 3개월 4.35~6개월 4.50에 거래되며 분기 마감 직전 금등세가 재현됨. 온쇼어 시중은행은 분기말 보수적 관리 차원에서 운용을 자제하며 관망 중임. 한편 한국계 해외지점 4~6개월 4.40, 1년 4.75~4.80 조달 수요가 늘었으나 금리차·리미트 이슈 등으로 체결은 부진함.
FX SWAP	9월 22일 외환 스와프 시장은 월말을 맞아 단기물들을 중심으로 변동성이 확대된 가운데 전반적으로 강보합세를 보임. 1년물(12M)은 시초가 대비 0.10원 상승한 -11.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 시초가와 동일한 -5.10원, 3개월물(3M)은 0.05원 오른 -1.85원, 1개월물(1M)은 0.05원 상승한 -0.20원에 마감함. 이날 1주일물의 결제가 다음 달로 넘어가면서 단기물은 개장 초 가파르게 상승했다가 오후 들어 일부 되돌리는 흐름을 보였으며, 월말마다 반복되는 원화 자금 수요와 월말 리밸런싱 관련 역외 비드 등이 단기를 상승을 자극한 것으로 풀이됨. 장기물은 한미 금리차 등 펀더멘털에 큰 변화가 없었던 영향으로 상대적으로 움직임이 제한됨. 현물환 달러·원 환율은 추석 연휴와 월말·분기말을 앞둔 수출업체 네고 물량이 적극적으로 출회하고 커스텀디 매도세까지 가세하면서 전장 대비 22.80원 급락한 1,358.00원에 마감함. 장중에는 1,352.90원까지 밀리며 지난 7월 8일 이후 최대 낙폭을 기록했으며, 외국인의 국내 주식 순매수와 국제유가 하락에 따른 위험선호 분위기도 원화 강세를 뒷받침함. 외환 스와프 시장은 월말 결제일 전환에 따른 단기 수급 영향으로 단기물이 장 초반 크게 출회했으나 오후 들어 상승폭을 일부 반납했으며, 추석 연휴 이후 월말 분기말 수급과 원화 강세에 따른 현물환 시장의 매도 우위 흐름이 이어지는 가운데 단기 구간인 원화 자금 수요와 월말 리밸런싱 물량이 주요 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 간밤의 국제유가 급락과 추석 연휴를 앞둔 캐리 매수세 영향으로 중단기를 위주 하락세를 보이며 강세를 나타냈으나, 장기물은 장 막판 유가 반등 및 국고채 20년물 모집방식 변경쟁인수 부담에 따른 현물 약세와 연동되며 보합세를 보이며 커브 스티프닝 양상을 보임. 장 초반 국채선물과 연동되며 2년이 96에 거래되었으며, 9개월이 60에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보이며 단기 구간 레벨이 움직임. 3개월 kofr OIS가 17.5비드로 올라와 단기 구간 OIS 커브 레벨이 강하게 올라왔으며, 7년이 18/17.5에서 17.75에 만나서 거래, 10년이 21/20에 대치되고 1.5년이 87.5-87.75까지 국채선물과 연동되며 거래됨. 1*3년이 33-33.75비드까지 올라와 거래되며 중단기 테너 커브가 스티프닝됨. 오후 들어 6개월 46오퍼와 9개월 90비드가 억인 6*9개월이 14에 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보이며 단기 구간 커브가 움직였으며, 국채선물과 연동되며 2년이 97-96.5 레벨에 계속해서 거래되며 커브가 놀림. 장 막판 10년이 22-22.5비드까지 강하게 올라와 ND/D로 초아이를 보이다가 거래되고 이후 비드가 23.25까지 올라왔으며, 20*30년이 -23.5오퍼로 나와 30년쪽 초장기 테너 커브가 움직임. 마감 이후 2년이 ND로 97.5비드가 나옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.21%(+1bp)에 고시됨

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
							단위 : bp		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2026.09.16(수)	271.6	258.8	3.02%	3.030%	3.00%	3.21%	2년물	4.756%	0.50
2026.09.17(목)	273.3	259.1	3.02%	3.025%		3.20%	5년물	4.837%	0.90
2026.09.18(금)	269.0	256.2	3.04%	3.033%		3.20%	10년물	4.964%	1.10
2026.09.21(월)	271.2	252.6	3.05%	3.078%		3.20%	30년물	5.301%	1.50
2026.09.22(화)	273.8		3.06%			3.21%	10Y-2Y	20.8	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투업 최종오가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,017.91	10.19	31.09.10	국고 26-9	775	은행채 5600	여전채 7900	통안채 3년물 2000억원 모집발행
KOSDAQ	834.38	-1.89	30.12.10	국고 10-7	400	여전채 2000	회사채 3510	통안채 2년물 4000억원 모집발행
달러-원	1,358.20원	-22.80원	36.06.10	국고 26-6	200	회사채 400	공사채 6700	
국고3Y	4.040%	-1.6	27.06.10	국고 17-3	-1,000			
국고10Y	4.461%	0.4	56.03.10	국고 26-2	-1,350			
국고10Y-3Y	42.1	2	27.03.10	국고 25-1	-1,830			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.88	3.82	3.86	0.00	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	4.05	3.95	3.97	0.07	1W	4.05	3.95	3.98
1S	4.08	3.98	4.01	0.00	1S	4.12	4.02	4.08
3S	4.48	4.28	4.37	0.02	3S	4.35	4.25	4.35
6S	4.70	4.50	4.60	0.02	6S	4.50	4.40	4.45
1YR	4.95	4.75	4.85	0.00	1YR	4.70	4.60	4.69

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.80	0.02	3.00	3.85000	1M MAR	-54	-50
T/N	-20/-16	-18	3.95	0.17	3.00	3.85157	1W*1S	-40	-30
1W	2/8	5	2.83	-0.84	3.00	3.86097	1*2	-70	-60
1S	-25/-15	-20	3.29	-0.04	3.12	3.89702	1*3	-145	-135
3S	-195/-175	-185	3.89	0.00	3.36	4.03539	1*6	-430	-410
6S	-540/-480	-510	4.46	0.03	3.71	4.20783	1*9	-740	-710
1YR	-1230/-1130	-1180	4.93	0.05	4.03	4.49586	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)

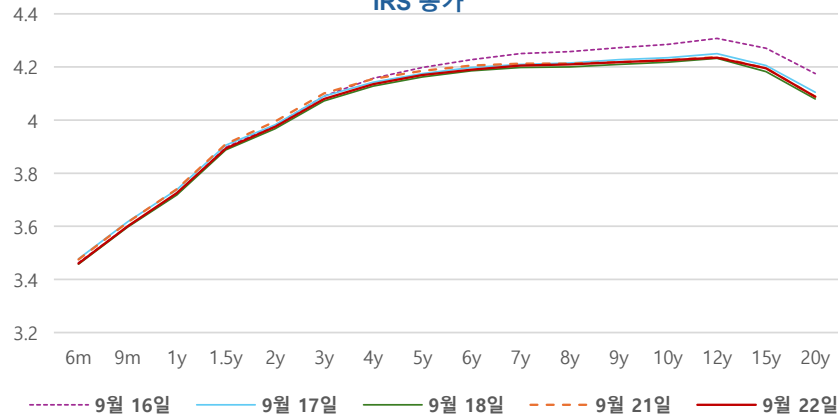
IRS 데일리 증가

9월 22일

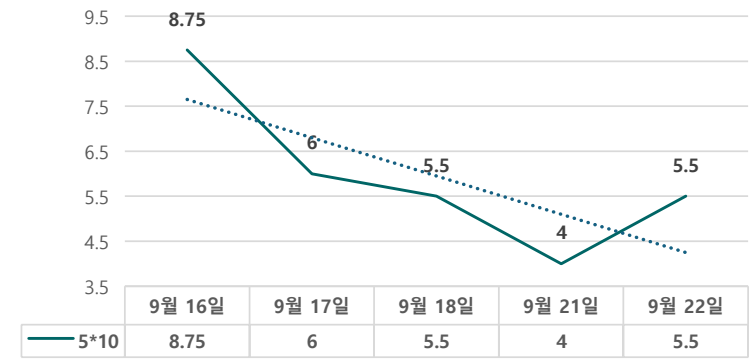
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4600	-1.50
9m	3.6000	-1.50
1y	3.7250	-1.50
1.5y	3.8925	-1.75
2y	3.9750	-2.00
3y	4.0800	-2.00
4y	4.1350	-2.00
5y	4.1700	-1.50
6y	4.1900	-1.50
7y	4.2050	-0.75
8y	4.2100	-0.25
9y	4.2175	0.00
10y	4.2250	0.00
12y	4.2350	-0.25
15y	4.1950	0.00
20y	4.0875	0.00

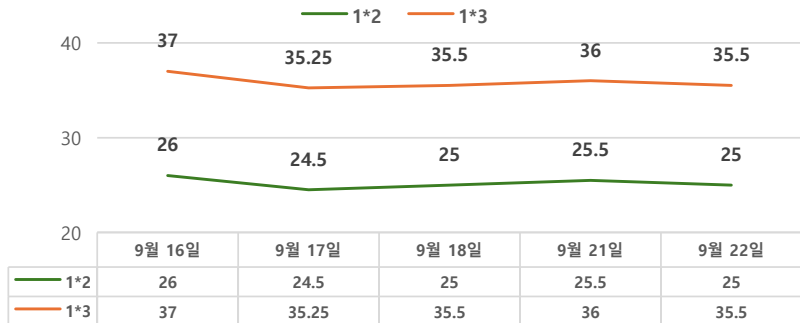
IRS 증가



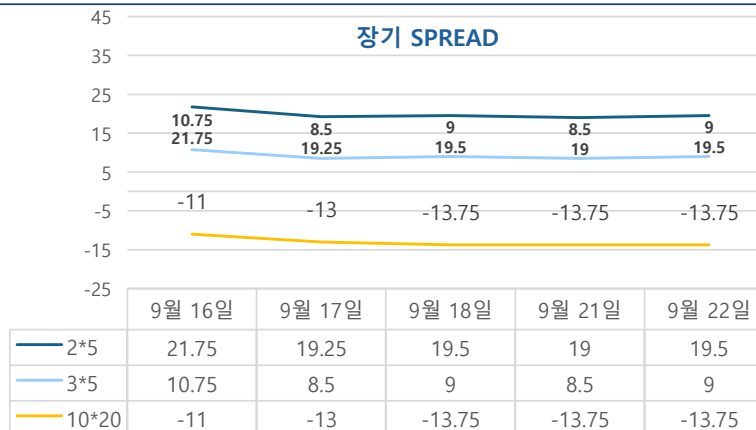
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

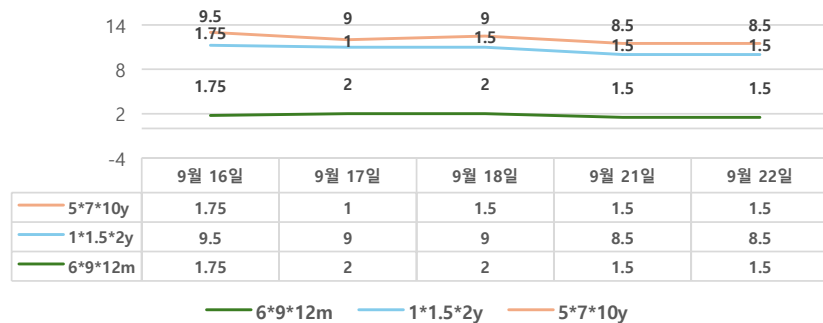


IRS 주요 커브

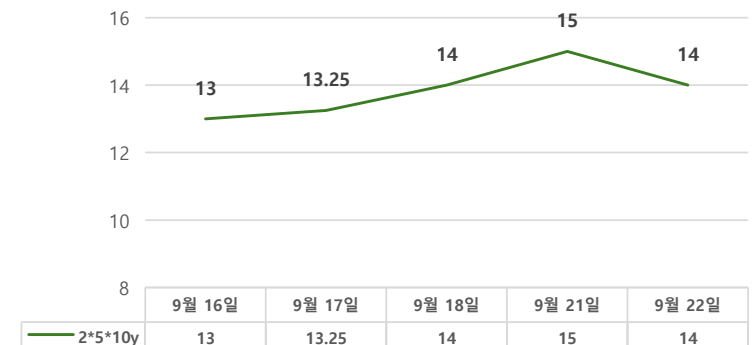
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	25.00	-0.50
1*3y	35.50	-0.50
2*5y	19.50	0.50
3*5y	9.00	0.50
5*10y	5.50	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	0.00
1*1.5*2y	8.50	0.00
2*5*10y	14.00	-1.00
5*7*10y	1.50	0.00