

Market Daily Report

2026.09.28(월)



레포	한은RPM입금 증액(33조→34조) 및 공자기금 유입에도 조달 여건 호전되지 못해 초반부터 체결금리 상승하였음. 일반채·회사채 모두 난항을 겪었으나 오후에 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 하락 폭을 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·초장기를 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 : 미국 채 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	지난주 FED의 금리 인상 이후, CME FedWatch 기준 10월 추가 인상 가능성은 약 55%로 반영된 가운데, 한 연은 총재는 향후 인플레이션이 2% 목표를 웃돌 위험을 고려해 지난 금리 인상에 찬성했다고 밝힘. 이에 정책금리 전망에 민감한 미국채 2년은 장중 한때 2024년 이후 최고치를 기록한 이후 하락 마감했으며, 10년 금리도 5% 아래를 유지. 23일 데포마켓, 추석 연휴를 앞두고 서울 o/n은 5일을 기준으로 형성 되었으며, 큰 레벨 변동없이 3.87 근방을 유지. 탐/스팟 1주 구간 만기가 10월 초로 접어들면서, 마켓 3.95~4.00 차입 시도에 일부 대만계한테로 1주 3.96 체결 리포트. 이후 중국계 및 포르네임 비드도 조인 되면서, 월커버 자금 수요 물량이 1주 구간으로도 점차 증가된 추세 나타남. 9월 중순 이후 상승세를 이어오던 Term SOFR 금리는 금일 소폭 하락 고지되며, 데포마켓도 오전에는 금리 상승세가 다소 주춤한 모습. 전일과 큰 레벨 변동 없이 1달 4.10, 2~3달 4.50 오퍼가 제시된 가운데, 중국계는 2달 4.30, 6달 4.50, 비중국계는 1달 4.01~4.03, 3달 4.49 각각 마켓 체결 리포트. 다만 오후 들어 대만계의 3달 편딩이 4.50 이상 레벨에서도 시도된 가운데, 중국계 1달은 4.13, 6달은 오전 거래 수준인 4.50에 일부 중동 및 유럽센터 차입이 조인되면서, 장기구간을 중심으로 소폭 상승하는 흐름을 보임. 한편, 한국계 및 온소 렌더는 긴 연휴를 앞두고 보수적인 자금 관리 기조를 유지하며, 월내 내 만기 구간을 중심으로 3.95~3.98 수준에서 제한적 운용만 나타남.
FX SWAP	9월 23일 외환 스와프 시장은 미국 국채금리 상승과 월말 수출업체의 셀엔바이 롤오버 수요 감소가 겹치며 단기를 중심으로 하락함. 1년물(12M)은 시초가 대비 0.10원 하락한 -11.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.10원 내린 -5.20원, 3개월물(3M)은 0.05원 하락한 -1.90원, 1개월물(1M)은 0.10원 내린 -0.30원에 마감하며 1~3개월물의 약세가 두드러짐. 특히 월말마다 유입되던 수출업체의 셀엔바이 포지션 롤오버 물량이 이번에는 일부 만기 상환 후 재설정되지 않으면서 단기에 하락 압력을 가한 것으로 전해짐. 초단기 물은 오버나이트(O/N) -0.24원, 탐넥(T/N) -0.04원에 마감함. 현물한 달러-원 환율은 전일 금락 이후에도 수출업체 네고물량이 오전까지 이어지며 장중 1,347.10원까지 내려 1,340원대에 진입했으나, 오후 들어 네고가 찾아온 가운데 글로벌 달러 강세와 결제수요가 유입되며 낙폭을 되돌려 전장 대비 0.20원 오른 1,358.40원에 마감함. 달러인덱스가 100.75퍼가 상승하고 외국인이 달러선물을 약 2만5천계약 순매수한 점도 달러-원 반등을 뒷받침했으나, 추석 연휴를 앞둔 네고물량이 오전 하락 압력으로 작용함. 외환 스와프 시장은 월말 프리미엄이 예상보다 강하지 않은 가운데 수출업체 셀엔바이 롤오버 감소로 단기를 수급이 약해진 상황으로, 추석 연휴 이후 월말·분기말을 앞두고 남은 롤오버 물량과 미국 금리 흐름이 단기 구간의 주요 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 유가 하락세 지속과 추석 연휴를 앞둔 앞은 장세 속 국채선물 강세에 연동되며 전 구간 하락세를 보임. 특히 헤지펀드의 5년 구간 리시브 유입과 장 막판 은행권 손절에 따른 선물 급등세가 맞물리면서 장기 테너 구간이 더욱 강세를 보이며 볼플래트닝 양상을 보임. 장 초반 1.5년이 국채선물과 연동되며 88.5-87.5까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래되었으며, 2*3년이 10/09에 대치되다가 9.25에 만나 거래되어 단기 구간 커브가 움직임. 오후 들어 5*7년이 2.5-2.75비드까지 올라오며 거래되었으며, 2*5년 17오퍼가 내려오며 16.5에 거래됨. 9개월이 59.75/59에 대치되다가 59.5에 거래되어 단기 구간 커브가 움직였으며, 9*12개월이 12비드가 나온 장 막판 레벨이 강하게 올라오며 10년이 15.5-16까지 계속해서 거래되어 전반적인 커브 레벨이 상승했으며, 5년이 11/10.5에 대치되다가 비드가 올라오며 11에 거래됨. 마감 이후 10년이 16.5까지 비드가 올라와 거래됨.

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
2026.09.17(목)	273.3	259.1	3.02%	3.025%	3.00%	3.20%	2년물	4.756%	0.50
2026.09.18(금)	269.0	256.2	3.04%	3.033%		3.20%	5년물	4.837%	0.90
2026.09.21(월)	271.2	252.6	3.05%	3.078%		3.20%	10년물	4.964%	1.10
2026.09.22(화)	273.8	250.5	3.06%	3.074%		3.21%	30년물	5.301%	1.50
2026.09.23(수)	275.1		3.06%			3.21%	10Y-2Y	20.8	0.01

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	7,017.91	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					
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.90	3.84	3.87	0.01	O/N	3.95	3.88	3.90	0.02
T/N	3.91	3.85	3.88	0.01	T/N	3.93	3.88	3.89	0.00
1W	4.05	3.95	3.98	0.01	1W	4.05	3.95	4.00	0.02
1S	4.08	3.98	4.01	0.00	1S	4.15	4.05	4.08	0.00
3S	4.50	4.30	4.38	0.01	3S	4.38	4.28	4.35	0.00
6S	4.70	4.50	4.60	0.00	6S	4.50	4.40	4.50	0.05
1YR	4.95	4.75	4.85	0.00	1YR	4.70	4.60	4.69	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-26/-22	-24	4.28	0.48	3.00	3.85000	1M MAR	-54	-50
T/N	-6/-2	-4	4.06	0.11	3.00	3.85162	1W*1S	-40	-30
1W	2/8	5	2.81	-0.02	3.00	3.86132	1*2	-70	-60
1S	-35/-25	-30	3.39	0.10	3.13	3.89851	1*3	-145	-135
3S	-200/-180	-190	3.92	0.04	3.38	4.03297	1*6	-430	-410
6S	-550/-490	-520	4.49	0.03	3.73	4.20141	1*9	-740	-710
1YR	-1230/-1130	-1180	4.94	0.02	4.05	4.48475	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)

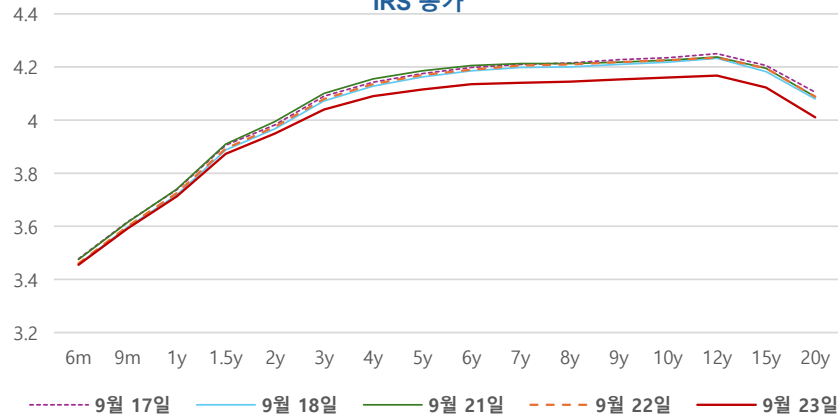
IRS 데일리 증가

9월 23일

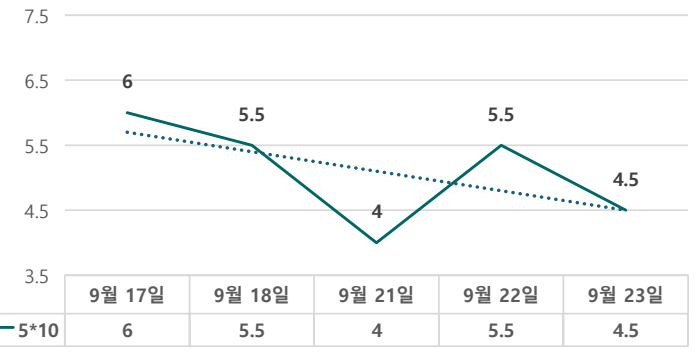
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4550	-0.50
9m	3.5925	-0.75
1y	3.7125	-1.25
1.5y	3.8725	-2.00
2y	3.9500	-2.50
3y	4.0400	-4.00
4y	4.0900	-4.50
5y	4.1150	-5.50
6y	4.1350	-5.50
7y	4.1400	-6.50
8y	4.1450	-6.50
9y	4.1525	-6.50
10y	4.1600	-6.50
12y	4.1675	-6.75
15y	4.1225	-7.25
20y	4.0100	-7.75

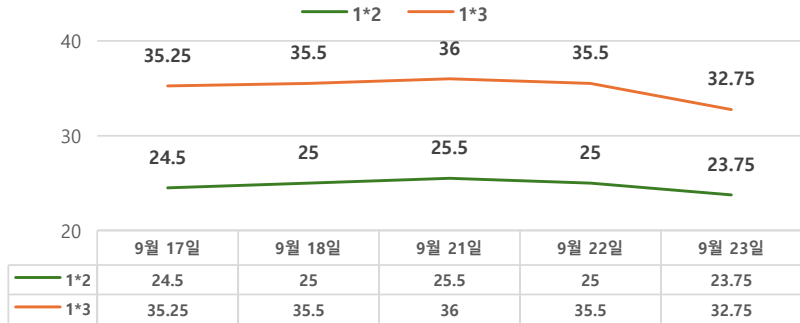
IRS 증가



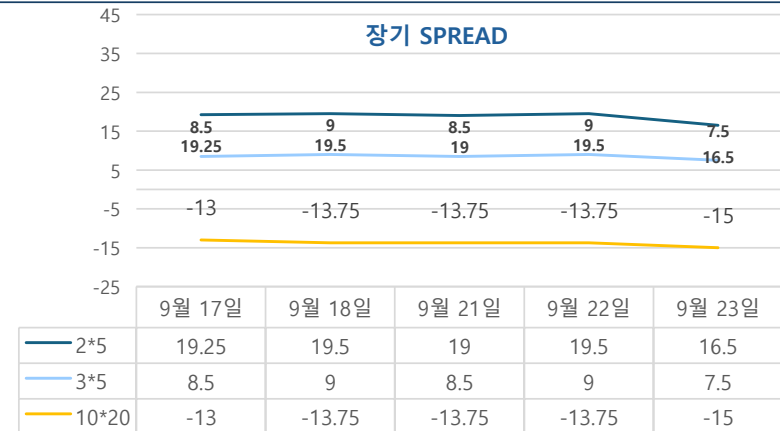
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

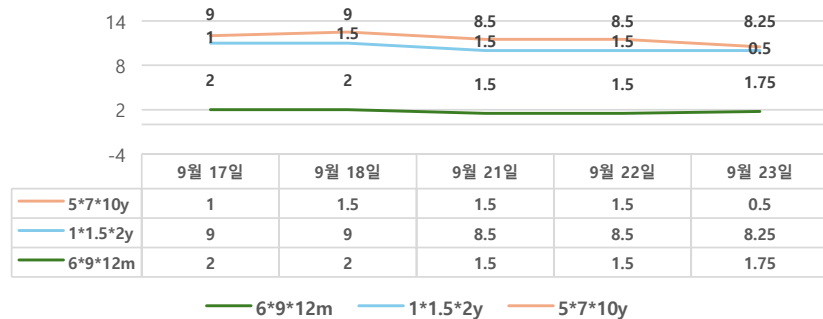


IRS 주요 커브

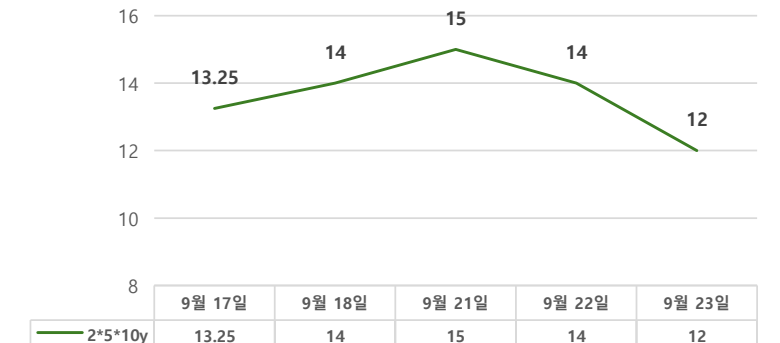
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	23.75	-1.25
1*3y	32.75	-2.75
2*5y	16.50	-3.00
3*5y	7.50	-1.50
5*10y	4.50	-1.00
10*20y	-15.00	-1.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.25
1*1.5*2y	8.25	-0.25
2*5*10y	12.00	-2.00
5*7*10y	0.50	-1.00