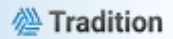


Market Daily Report

2026.09.30(수)



레포	한은RP매입 감액(17조→12조) 및 국고여유자금 환수 영향으로 빠듯한 자세 지속된 가운데 익일물-기일물 금리 높은 수준 유지되었음. 제2금융권 환매 대기자금 운용과 은행고유 매수에 힘입어 정체 이른 시간에 해소됐으며, 장중 체결금리 상승폭 크지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 전 거래일 전 구간 금리가 10bp 이상 급등한 데 따른 되돌림 매수가 유입된 가운데 RBA가 기준금리를 4.6%로 인상했지만 추가 인상이 제한적일 수 있다는 해석에 호주 국채 금리가 하락하면서 국내 채권시장 강세를 지지함. 시장은 대외 금리 변동성에 대한 경계를 이어가는 가운데 월말 WGBI 관련 매수 유입 가능성과 이번 주 국채 입찰 부재에 따른 수급 여건을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 혼조 마감. 유가 급락과 8월 JOLTS 및 소비자신뢰지수 부진에도 파라마운트의 약 320억달러 규모 회사채 발행 등 공급 부담이 장기물 매도 압력을 키우면서 30년물 금리는 장중 5.621%까지 올라 2002년 이후 최고치를 기록함. 반면 월리엄스 뉴욕 연은 총재가 10월 추가 인상을 서두를 필요가 없다는 입장을 밝히면서 단기금리는 하락했고 10년물과 2년물의 스프레드는 36.7bp로 이달 초순 이후 최고치를 기록함. 시장은 유가와 경기지표 둔화에도 진정되지 않는 장기를 수급 부담과 높은 금리 수준을 경계하는 모습.
MONEY	중동 정세에 따른 유가 상승과 연준의 추가 금리 인상 전망이 부각되면서 미국채 금리가 상승했으며, CME FedWatch 기준 10월 25bp 추가 인상 확률은 전일 64%에서 68%로 상승했고 12월 추가 인상 기대도 확대됨. 특히 리사 쿡 연준 이사가 AI 관련 수요와 유가 상승에 따른 인플레이션 압력이 향후 수개월간 지속될 수 있다고 언급하면서 긴축 우려가 강화됐으며, 이에 연준 정책금리에 민감한 2년물 금리는 4.914%까지 상승함. 시장은 향후 12개월간 추가적인 금리 인상 가능성을 상당 부분 반영하고 있으나, 일부 시장 참가자들은 향후 인플레이션 둔화를 예상하며 현재의 금리 인상 기대가 다소 과도하다는 견해도 제시함. 29일 데포마켓, 분기말을 하루 앞두고 단기구간을 중심으로 투데이/탐 포지션 커버가 집중되는 모습. 하루짜리 역시 전반적인 레벨 상승세가 이어진 가운데, 일부 비중국계도 3.90~3.92까지 펀딩 수준을 높이며 중국계 3.95 레벨에 근접한 수준에서 차입을 시도함. 2달~3달 구간은 대만계의 높은 차입 수요가 지속되는 가운데, 말레이시아계 또한 투데이/탐 스타팅으로는 기존 대비 약 10비피 상승된 2달 4.40, 3달 4.45까지 펀딩 레벨을 높이는 등 월이나 포지션 처리를 위한 움직임이 분주. 한편, 중국계는 다음달 초 예정된 국경절 휴일을 앞두고 다수의 네임으로부터 1주~2주 4.05~4.10, 1달 4.15 수준에서 10월 초 연휴 구간에 대한 선차입이 이어지는 상황.
FX SWAP	29일 외화자금시장에서 1년물(-13.60원), 6개월물(-6.00원), 3개월물(-2.80원), 1개월물(-0.80원) 등 중장기 FX스와프포인트가 일제히 하락 마감함. 초단기물인 오버나이트(-0.030원)와 탐넥(-0.100원) 역시 약세를 면치 못하며 시장 전반에 무거운 분위기가 이어짐. 이러한 스와프포인트 하락 압력은 미국 국채금리가 상승한 가운데 시장 내 오피(매도) 물량이 우위를 점한 영향이 컸음. 여기에 원화 유동성 경색이 해소되면서 현금성 물량이 이론가 밑으로 내렸고, 예셋스와프 물량까지 더해지면서 낙폭을 키움. 이로 인해 월말 특성상 탐넥 등 단기물 상승을 예상했던 시장 딜러들 사이에서는 의외의 하락세라는 반응이 나왔음.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 전일 급등에 대한 되돌림 물량 유입과 호주중앙은행(RBA)의 비둘기파적 금리 인상에 따른 국고 현-선물 강세에 연동되며 전 구간 하락세를 보임. 전일 과도했던 금리 상승에 대한 프라잉상 해소 수요 분위기 속 장기 테너 위주로 하락세를 주도하며 볼플래트닝 양상을 보임. 장 초반부터 다소 한산한 자세 속 4년이 22거래, 2*4년이 18오피-17.75오피로 내려오며 거래되어 전반적인 커브가 움직였으며, 4*8년이 7.5비드로 나옴. 오후 들어 2년이 3.5/3에 대치되다가 국제선물과 연동되어 비드가 올라와 3.5에 거래되었으며, 5년 25오피가 나오자마자 거래되는 모습을 보임. 장 막판 1년이 76에 여러 차례 거래되었으며 1*3*10년 나비가 20-19.5오피까지 내려와 거래되어 전반적인 커브가 플래트닝됨. 마감 이후 3년이 11에 거래되고 오피온 분위기를 보였으며, 5년이 21오피까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						단위 : 조 원	한국시간 오전 07:05 기준	단위 : bp	
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.09.21(월)	271.2	252.6	3.05%	3.078%	3.00%	3.20%	2년물	4.879%	-5.40
2026.09.22(화)	273.8	250.5	3.06%	3.074%		3.21%	5년물	5.050%	-2.20
2026.09.23(수)	275.1	247.9	3.06%	3.048%		3.21%	10년물	5.237%	-0.10
2026.09.28(월)	276.0	244.5	3.06%	3.050%		3.22%	30년물	5.568%	1.90
2026.09.29(화)	275.3		3.06%			3.22%	10Y-2Y	35.8	0.05

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,870.81	-18.93	28.03.10	국고 08-2	406	지방채 2720	지방채 3151	
KOSDAQ	849.80	3.22	30.06.10	국고 20-4	248	은행채 2300	은행채 600	
달러-원	1,356.70원	-8.40원	29.06.10	국고 26-5	192	여전채 6100	여전채 700	
국고3Y	4.076%	-4.3	27.02.10	외평	-1,090	회사채 851	회사채 1650	
국고10Y	4.476%	-6.3	27.09.10	국고 25-6	-1,282	공사채 7699	공사채 321	
국고10Y-3Y	40	-2	30.03.10	국고 25-3	-1,466			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.92	3.86	3.89	0.01	O/N	3.97	3.90	0.02
T/N	3.92	3.86	3.97	0.08	T/N	3.98	3.91	0.08
1W	4.00	3.90	3.93	-0.07	1W	4.05	3.95	-0.10
1S	4.10	4.00	4.03	0.01	1S	4.15	4.05	-0.05
3S	4.60	4.40	4.45	0.05	3S	4.48	4.38	0.05
6S	4.68	4.48	4.58	0.00	6S	4.55	4.45	0.01
1YR	5.05	4.85	4.95	0.02	1YR	4.77	4.67	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.80	-0.52	3.00	3.90000	1M MAR	-71	-67
T/N	-9/-5	-7	4.86	0.28	3.00	3.90003	1W*1S	-60	-50
1W	-30/-24	-27	4.02	1.14	3.00	3.90021	1*2	-72	-62
1S	-85/-75	-80	3.83	0.36	3.14	3.90094	1*3	-170	-160
3S	-290/-270	-280	4.19	0.17	3.40	4.07457	1*6	-450	-430
6S	-630/-570	-600	4.66	0.11	3.78	4.25929	1*9	-795	-765
1YR	-1410/-1310	-1360	5.15	0.14	4.12	4.57040	1*12	-1145	-1105

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)

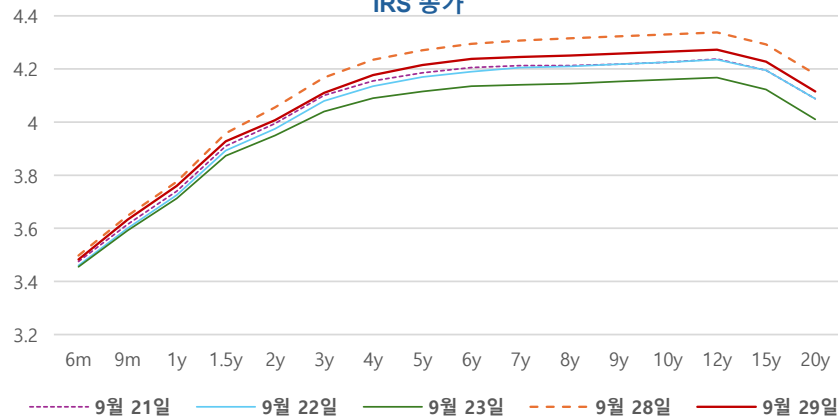
IRS 데일리 증가

9월 29일

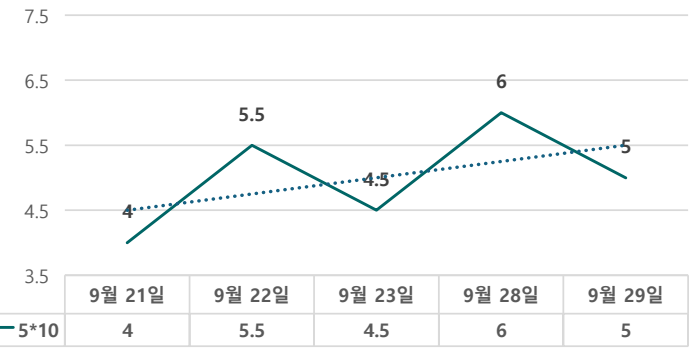
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.4825	-1.50
9m	3.6325	-1.50
1y	3.7600	-1.50
1.5y	3.9275	-3.00
2y	4.0075	-4.75
3y	4.1100	-5.75
4y	4.1775	-5.75
5y	4.2150	-5.50
6y	4.2375	-5.75
7y	4.2450	-6.25
8y	4.2500	-6.50
9y	4.2575	-6.50
10y	4.2650	-6.50
12y	4.2725	-6.50
15y	4.2275	-6.50
20y	4.1150	-6.50

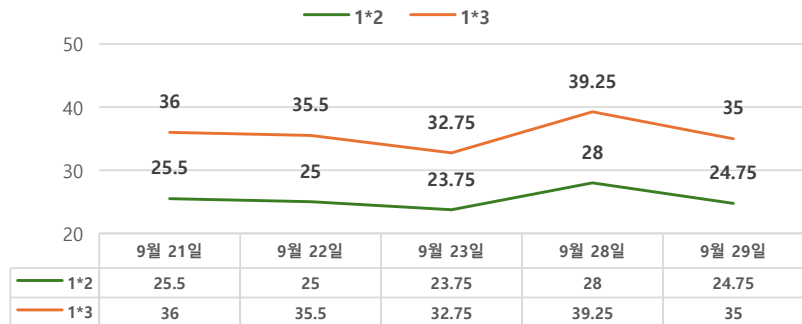
IRS 증가



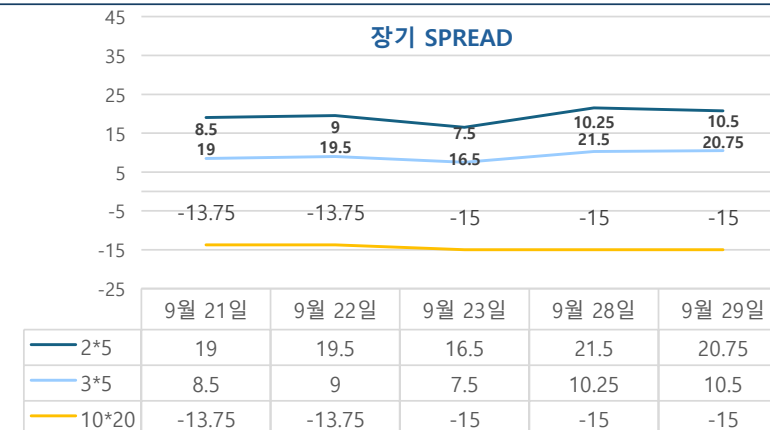
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

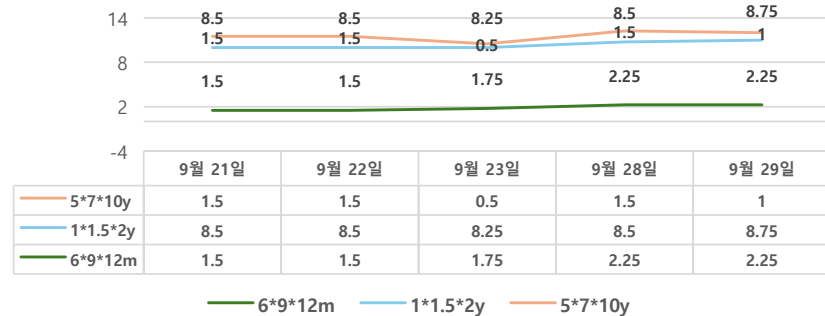


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	24.75	-3.25
1*3y	35.00	-4.25
2*5y	20.75	-0.75
3*5y	10.50	0.25
5*10y	5.00	-1.00
10*20y	-15.00	0.00

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.25	0.00
1*1.5*2y	8.75	0.25
2*5*10y	15.75	0.25
5*7*10y	1.00	-0.50

2*5*10y FLY

