

Market Daily Report

2026.10.06(화)



레포	주초부터 축소된 단기 유동성은 분기말 환매 영향으로 급격히 경색됐으며, 은행 고유계정의 적극적인 운용에도 불구하고 일반채·회사채 모두 난항을 겪었을. 월초 설정자금 유입 속도 더더 빠듯한 장세 이어졌으나 월말세입에 상응하는 대규모 국고여유자금 유입 이후 조달 여건 크게 개선돼 저금리 거래 증가하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 10월 국고채 발행 규모가 당초 계획보다 5조원 축소되고 바이백 규모는 3조5천억원으로 확대된 가운데 정부가 추가 발행 축소와 긴급 바이백 가능성까지 언급하며 수급 부담 완화 기대가 강해짐. 미 국채 금리 급락과 외국인의 국채선물 순매수도 강세를 보였으며 3년물 금리는 3.937%로 9월10일 이후 처음 4%를 하회함. 시장은 국내 수급 여건이 우호적으로 전환된 가운데 미국 고용보고서와 미 국채 금리의 추가 하락 여부를 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. 9월 ISM 서비스업 PMI가 54.9로 확장세를 이어간 가운데 구매물가지수가 74.0으로 2022년 7월 이후 최고치를 기록하면서 서비스 물가와 추가 긴축에 대한 경계감이 강화됨. 30년물 금리는 장중 5.703%까지 올라 2002년 6월 이후 처음으로 5.70%를 웃돌았고 10년물도 장중 5.35% 부근까지 상승하며 장기금리의 신고점 경신이 이어짐. 10년물과 2년물 스프레드는 48.0bp로 확대돼 8월 하순 이후 최고치를 기록했으며 시장은 다음 날부터 예정된 3년물·10년물·30년물 총 1천190억달러 입찰도 경계하는 모습.
MONEY	연준 인사들의 완화적 발언이 이어지면서 추가 금리인상 기대가 일부 약화되고, 미 국채 금리도 단기를 중심으로 큰 폭 하락함. 특히 연준 부의장 필립 제퍼슨은 9월 금리인상을 지지했지만 추가 금리인상을 서두를 필요가 없다는 입장을 밝혔으며, 미니애폴리스 연은 총재 닐 카시카리 역시 추가 인상이 필요할 수 있다고 보면서도 10월 중 추가 인상 여부에는 확신이 없다고 언급함. 앞서 뉴욕 연은 총재 존 윌리엄스의 완화적 발언 이후에도 10월 금리인상 기대가 낮아진 가운데, 2년물 국채금리는 연준 정책금리 전망을 반영하며 8.94bp 하락한 4.798%를 기록함. 반면 제조업 지표에서 투입비용 상승이 나타나고 유가도 오르면서 인플레이션 압력이 지속될 가능성이 제기돼, 연준의 추가 인상 가능성이 완전히 해소된 상황은 아닌 것으로 평가됨. 향후 연준의 금리 경로는 9월 고용지표를 비롯한 주요 경제지표와 인플레이션 흐름에 따라 결정될 것으로 보임. 2월 데포마켓, 홍콩 개장과 함께 단기 구간을 중심으로 마켓 월초 운용세가 강화되며, 3달 미만 만기 위주로 체결 이어짐. 1주는 3.95~3.97 오퍼가 대기한 가운데 일부 비중국계 한테로 낮게는 3.90 까지 제시되었으며, 2주~3주는 4.00~4.03 수준에서 오퍼 형성. 1달 역시 다수 렌더로부터 4.05~4.10 운용 대기된 가운데, 대만계를 비롯한 비중국계 비드로 4.00~4.03 체결 리프트되며 레벨 소폭 하락세 나타냄. 연준의 추가 금리 인상 가능성이 약화되면서 연말 만기의 2달 구간으로는 to 중국계 4.30~4.32, to 비중국계 4.40~4.45 수준에 오퍼가 집중되었으며, 말레이시아계 네임으로는 4.35 체결. 한편 그간 상승세를 이어오던 연커버 3달 구간은 추가 상승이 다소 제한된 분위기 보이며, 3달 중국계 4.45, 대만계 4.60대 초중반 수준 유지됨.
FX SWAP	10월 2일 외환 스와프 시장은 미국 금리 하락을 반영해 장기물을 중심으로 상승했으나 국내 금리도 함께 하락하면서 상승폭은 제한됨. 1년물(12M)은 시초가 대비 0.40원 상승한 -13.00원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.10원 오름 -5.80원, 3개월물(3M)은 0.05원 상승한 -2.55원에 마감함. 1개월물(1M)은 시초가와 동일한 -0.80원에 마감했으며, 초단기물은 오버나이트(O/N) -0.20원, 탐넥(T/N) -0.04원에 마감함. 거래가 한산한 가운데 미국 국채금리가 전일 상승분을 되돌리면서 장기물을 중심으로 스와프포인트가 상승했으나, 당국의 채권 시장 안정 의지가 부각되며 국내 금리도 상당폭 하락해 미국 금리 하락분이 온전히 반영되지는 못함. 현물환 달러-원 환율은 장 초반 강달러와 전일 미국 금리 상승 여파로 1,366.30원까지 올랐으나 이후 달러화가 상승분을 되돌리고 엔화와 위안화가 강세를 보이는 가운데 수출업체 네고물량과 역외 매도세가 집중되면서 전장 대비 7.80원 내린 1,350.60원에 마감함. 외국인이 달러선물을 약 3만6천계약 순매도한 가운데 반도체 중심의 사상 최대 수출에 따른 달러 공급이 이어졌고, 중공업체의 LNG 운반선 수주 소식도 원화 강세 재료로 작용함. 외환 스와프 시장은 미국 금리 하락에 따른 상승 요인이 있었지만 국내 금리 하락과 타이탄한 베이스스 영향으로 상승폭이 제한된 가운데, 탐넥이 현 수준에서 움직일 경우 단기물의 추가 상승도 쉽지 않을 것으로 보여 향후 미국 고용지표와 금리 흐름, 연휴 이후 네고 및 달러 수급이 주요 변수로 작용할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미 국채 금리 급락과 정부의 10월 국고채 발행물량 축소(5조 원 감축) 등 강력한 수급 개선 호재에 힘입어 전 구간 급락세를 보이며 강세 마감함. 전일의 약세를 대거 되돌리는 리시브 물량이 유입되고 외국인의 국채선물 순매수 전환과 연동되어 강세를 뒷받침한 가운데, 국고 3년 금리가 4%를 하회하는 등 수급 우위 장세가 시장을 주도하였던 분위기. 장 초반 1주일 kofr OIS가 00/95까지 레벨이 내려와 대치되면서 초단기 구간 OIS 레벨이 강하게 내려왔으며, 20년이 ND로 03비드가 나옴. 5*6*7년 IRS가 0.25비드로 나오며 중장기 구간 컷브가 움직이는 모습을 보임. 오후 들어 다소 한산한 장세 속 1*5*2년 kofr OIS가 06-6.5비드까지 올라와 OIS 레벨이 움직였으며, 3개월 OIS가 19/14까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼된. 장 막판 1년 61 거래 소식과 함께 1*2년이 26에 거래되어 단기 구간 레벨이 강하게 눌렸으며, 10년이 16.75/16.25까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼된. 마감 이후 1년이 61.5에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.09.28(월)	276.0	244.5	3.06%	3.050%	3.00%	3.22%	2년물	4.814%
2026.09.29(화)	275.3	238.4	3.06%	3.068%		3.22%	5년물	5.059%
2026.09.30(수)	279.0	231.6	3.09%	3.105%		3.22%	10년물	5.306%
2026.10.01(목)	279.1	236.9	3.07%	3.050%		3.21%	30년물	5.664%
2026.10.02(금)	287.8		2.95%			3.21%	10Y-2Y	49.2
								0.04

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,003.74	32.39	27.09.10	국고 26-9	1,850	은행채 11,300	여전채 2,000	국고채 2년 21,000억원 입찰
KOSDAQ	893.29	-1.00	36.06.10	국고 26-6	1,113	여전채 4,500	통안채 6,200	통안채 16,000억원 조기환매
달러-원	1,344.00원	-14.40원	27.09.10	국고 22-8	997	통안채 6,000		
국고3Y	3.937%	-7.3	30.09.10	국고 25-8	-664	공사채 1,300		
국고10Y	4.365%	-7.1	51.03.10	국고 21-2	-850			
국고10Y-3Y	42.8	0.2	27.03.10	국고 22-1	-1,000			

Money Market Closing							단위 : % , %p	
기간	KOREAN/FOREIGN	증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비	
O/N	3.93	3.87	3.90	0.00	O/N	3.90	3.85	3.87
T/N	3.94	3.88	3.91	0.00	T/N	3.90	3.85	3.88
1W	3.95	3.85	3.91	-0.03	1W	4.00	3.95	3.96
1S	4.05	3.95	4.00	-0.04	1S	4.10	4.00	4.04
3S	4.60	4.40	4.47	-0.01	3S	4.50	4.40	4.45
6S	4.75	4.55	4.65	0.00	6S	4.58	4.48	4.51
1YR	4.97	4.77	4.90	-0.03	1YR	4.80	4.70	4.72

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	18/22	20	1.67	-2.39	3.00	3.90000	1M MAR	-71	-67
T/N	-6/-2	-4	4.07	0.14	3.00	3.90049	1W*1S	-60	-50
1W	-25/-19	-22	3.83	0.00	3.00	3.90345	1*2	-72	-62
1S	-85/-75	-80	3.83	0.04	3.14	3.91628	1*3	-170	-160
3S	-270/-250	-260	4.15	-0.01	3.40	4.04730	1*6	-450	-430
6S	-610/-550	-580	4.64	-0.01	3.78	4.22578	1*9	-795	-765
1YR	-1350/-1250	-1300	5.08	-0.07	4.09	4.54462	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)

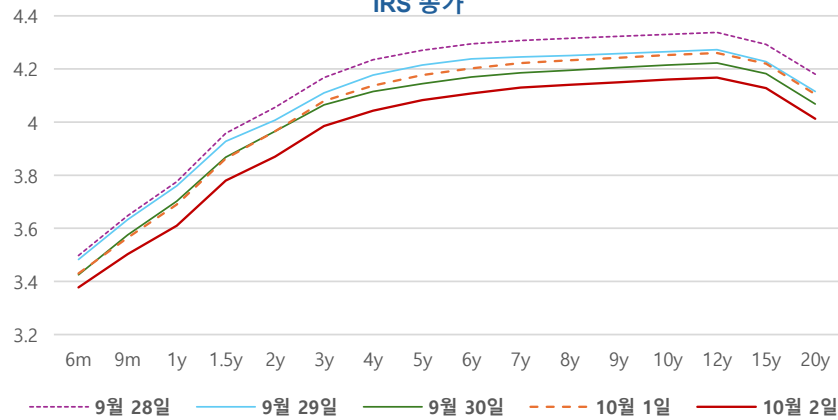
IRS 데일리 증가

10월 2일

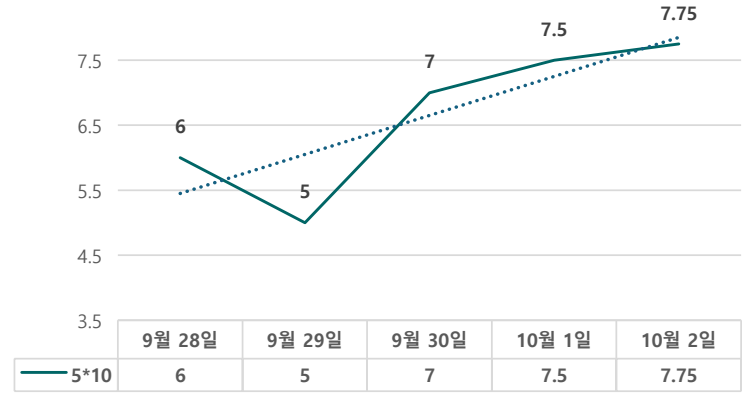
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.3775	-5.25
9m	3.5025	-6.25
1y	3.6100	-8.00
1.5y	3.7800	-8.25
2y	3.8700	-9.50
3y	3.9850	-9.50
4y	4.0425	-9.50
5y	4.0825	-9.50
6y	4.1075	-9.50
7y	4.1300	-9.25
8y	4.1400	-9.25
9y	4.1500	-9.25
10y	4.1600	-9.25
12y	4.1675	-9.25
15y	4.1275	-9.25
20y	4.0125	-9.25

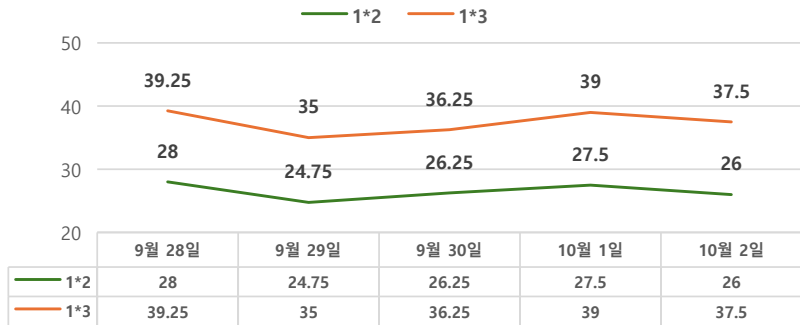
IRS 증가



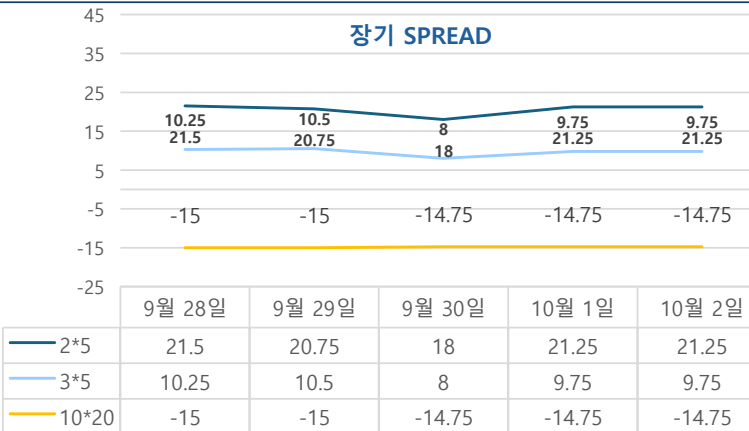
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

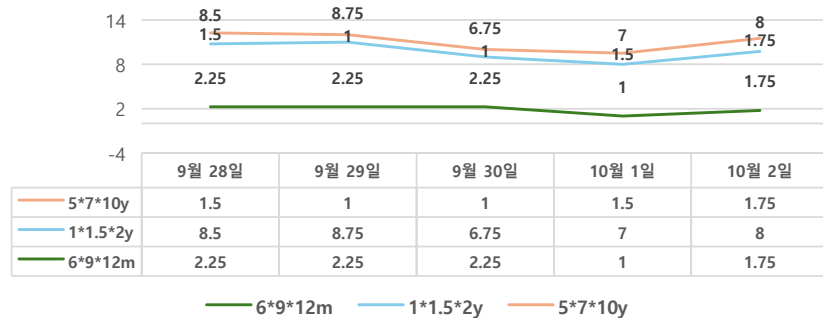


IRS 주요 커브

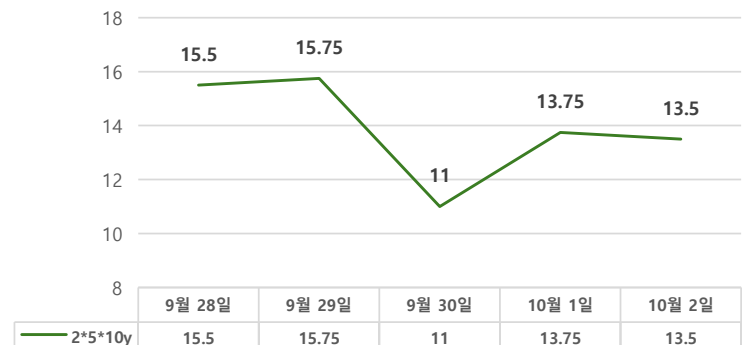
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	26.00	-1.50
1*3y	37.50	-1.50
2*5y	21.25	0.00
3*5y	9.75	0.00
5*10y	7.75	0.25
10*20y	-14.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.75
1*1.5*2y	8.00	1.00
2*5*10y	13.50	-0.25
5*7*10y	1.75	0.25