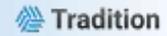


Market Daily Report

2025.08.05(화)



레포	마감 불확실성에 따른 은행권 조달 증가 우려로 금리 상승(2.46%→2.47%)했으나 월초 설정자금 및 국고여유자금 유입돼 유동성 풍부하였음. 장 초반부터 잉여 분위기 형성돼 은행 및 증권 저금리 매도 활발했으며, 장 중 조달여건 양호해 추가 매도 해소 원활하였음.
채권	한국: 국고채 금리 큰 폭으로 하락 마감. 미국의 7월 고용지표 쇼크 여파로 글로벌 금리가 급락한 가운데, 외국인의 국제채를 향한 판매수요 국내 채권 강세를 뒷받침. 외국인인 3년 및 10년 국제채를 각각 1만2천2만계약 이상 판매수하며 금리 하락(채권 강세)세를 이끌었으나, 장 마감 무렵엔 다음날 30년물 입찰을 앞둔 수급 부담 상승 폭 일부 축소. 미국: 미 국제채 금리 하락 마감. 고용보고서 소와 과정에서 금리 인하 기대가 강화되며 금리 하락 압력이 커졌고, 국제유가가 사흘 연속 하락한 점도 금리 하락 요인으로 작용. 이는 OPEC+가 9월에도 대규모 증산을 지속하기로 합의한 데 따른 영향. 유럽 거래부터 금리가 하락세를 보였고, 뉴욕 장에서도 내림세를 이어감. 뉴욕증시가 저가 매수세에 급반등하면서 미 국제채 금리가 한때 반등하기도 했으나, 오후 들어 다시 하락 압력이 우세해짐.
MONEY	본격적인 여름 휴가철을 맞아 온쇼 MM 마켓 거래량이 급감하고, Daily 오버나잇 포지션 정도만 커버하며 장중 한산한 장세를 유지했으나 대만 본토 단기 자금이 오후 들어 타이트해지면서 대만계 은행들의 오버나잇은 4.36-4.40까지 오름세를 보였고, 1주물도 4.40까지 상승세를 보였음. 주말 미국의 비농업 고용 지표 및 제조업 지수 쇼크로 연준의 금리 방향에 대한 시장의 뷰가 전환되면서 CME FED WATCH 에서도 9월과 12월 금리 인하 25bp 반영 될 것으로 확률을 높이는 등 전주와 사뭇 다른 분위기 연출. 다만, MM 마켓이 SLOW한 분위기 속 포지션도 크지 않아 일시적으로 레벨 변동에는 큰 영향이 없고, 우선 관망세 위주로 일관. 오전장에서는 역외1주-2주물 4.36-4.42 사이로 아시아계 위주로 체결 되었으며, 1개월물은 중국계 4.40 수준에 거래되었음. 지난 금요일 SOFR 금리 (1년물 4.06, 전영업일 대비 6bp ↑)가 상승 반영되었으나 금일 다시 조정될 것을 감안, 장기를 거래는 일부 중국계간 1년물은 4.32-4.33 사이로 거래 소식 전했으며, 아시아 시장에서는 추가 장기를 거래 소식은 제한적이었음. (단, 런던 장 오픈하면서 유럽계 및 중국계 런던 센터 장기를 비드 레벨은 전주 대비 대폭 하락 조정되며 제시됨)
FX SWAP	8월 4일 외환 스와프포인트는 급등하는 양상을 보이며 강한 반등세를 나타냄. 특히 1년물은 -26.70원으로 전일 대비 2.00원 상승했고, 6개월물은 -14.40원으로 0.50원 상승, 1개월물은 -2.35원으로 시초가 수준에서 보합세를 보임. 현물환 시장에서는 고용지표 충격과 연준 이사 쿠글러의 사임 등 비둘기파 세력 확대에 인해 달러화가 전반적으로 약세를 보이며, 달러-원 환율은 전일 대비 16.20원 급락한 1,385.20원에 마감함. 외환 스와프 레벨 상승의 주된 배경은 7월 미국 고용지표가 7.3만 명 증가로 예상치(11만 명)를 크게 하회하면서 연준의 금리 인하 기대가 급격히 확대된 것에 더불어 5~6월 고용 수치도 대폭 하락 조정되며 미 국제채금리가 단기를 중심으로 급락한 영향으로 보임. 이 같은 흐름은 스와프 시장에서 장기 테너 위주의 비드 유입을 자극했으며, 특히 1년물은 금리차 축소 기대를 빠르게 반영하며 큰 폭으로 상승함. 향후 9월 금리인하 가능성과 한국 내 금리 기조 변화 여부에 따라 방향성이 나올 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반, 미국의 고용지표가 시장 예상치를 크게 하회하며 발표된 영향으로, 국제채선물이 급등 변동성을 확대함에 따라 IRS 시장도 강한 연동 흐름을 나타냄. 1년이 34/32에 대비되다가 비드가 크게 올라오며 34에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 12*20년이 -16/-14.5에 대비되다가 -16에 거래되는 모습을 보임. 또한 10*20년이 -14.5비드가 나오면서 장기쪽으로 호가가 형성됐으며, 1주일 KOFR OIS가 47비드가 나옴. 이후 1년이 36-36.5까지 여러 차례 거래되었으며 6*7*8년 나비가 0.75오피가 나와 커브가 움직임. 오후 들어, 시장 변동성 측면에서 일부 되돌림의 모습을 보였으며, 2*5*10년 나비가 -2.5/-3에 대치를 이뤘고, 2년이 ND로 33.75에 거래됨. 5년이 47/46.25에 대비되다가 46.75에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 장 막판에는 국제채선물과 연동되어 47.25-47에까지 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 마감 이후 2*5년이 ND로 13오피가 나옴. 이날 양도성에급증(CD)는 하락하여 2.50에 고시됨

단기자금시장						전일 미국 국제채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			단위: bp
2025.07.29(화)	248.5	229.1	2.48%	2.500%	2.50%	2.51%	2년물	3.677%	368.6
2025.07.30(수)	245.9	228.4	2.48%	2.518%		2.51%	5년물	3.740%	375.9
2025.07.31(목)	246.3	224.1	2.52%	2.514%		2.51%	10년물	4.194%	421.8
2025.08.01(금)	243.7	224.8	2.46%	2.491%		2.51%	30년물	4.792%	482.4
2025.08.04(월)	248.4		2.47%	2.507%		2.50%	10Y-2Y	51.7	10.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,147.75	28.34	27.03.10	국고 25-1	3,510	은행채 4,600	은행채 2,400	국고채 30년 25,000억원 입찰
KOSDAQ	784.06	11.27	31.12.10	국고채원금	400	여전채 2,000	여전채 1,600	국고채 30년 26,000억원 선매출
달러-원	1,386.50원	-14.90원	35.06.10	국고 25-5	283	회사채 2,950	회사채 600	
국고3Y	2.421%	-5.7	29.03.10	국고 24-1	-570	통안채 4,000	공사채 2,500	
국고10Y	2.778%	-5.4	30.03.10	국고 25-3	-700	공사채 5,200		
국고10Y-3Y	35.7	0.3	54.03.10	국고 24-2	-1,010			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.33	4.25
T/N	4.38	4.32	4.34	0.00	T/N	4.33	4.25
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.35	4.27
1S	4.50	4.40	4.43	0.00	1S	4.45	4.35
3S	4.50	4.40	4.46	-0.01	3S	4.45	4.35
6S	4.46	4.31	4.43	0.01	6S	4.45	4.30
1YR	4.40	4.25	4.35	0.00	1YR	4.35	4.20

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.06	-0.26	2.50	4.39000	1M MAR	-222	-220
T/N	-8/-4	-6	4.06	0.00	2.50	4.38883	1W*1S	-181	-175
1W	-50/-44	-47	4.24	-0.08	2.50	4.38180	1*2	-255	-245
1S	-240/-230	-235	4.37	0.01	2.51	4.35134	1*3	-465	-455
3S	-710/-690	-700	4.51	-0.04	2.51	4.32123	1*6	-1190	-1170
6S	-1470/-1410	-1440	4.60	-0.07	2.52	4.23952	1*9	-1840	-1810
1YR	-2720/-2620	-2670	4.52	-0.15	2.53	4.06142	1*12	-2430	-2390

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)

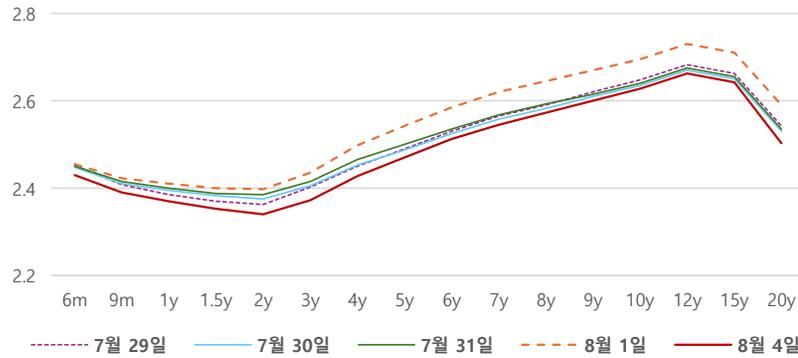
IRS 데일리 증가

8월 4일

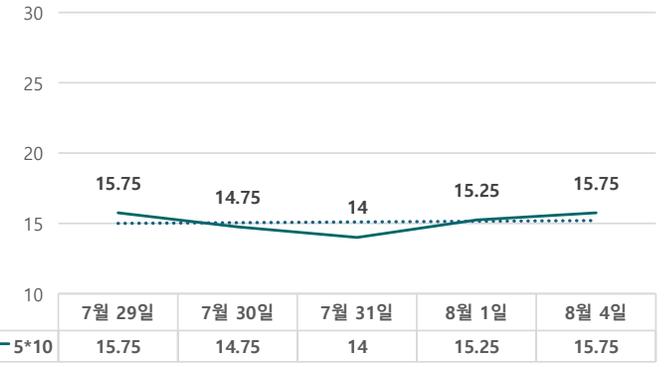
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4300	-2.50
9m	2.3900	-3.25
1y	2.3700	-4.00
1.5y	2.3525	-4.75
2y	2.3400	-5.75
3y	2.3725	-6.25
4y	2.4275	-7.00
5y	2.4700	-7.25
6y	2.5125	-7.25
7y	2.5450	-7.50
8y	2.5725	-7.25
9y	2.6000	-7.00
10y	2.6275	-6.75
12y	2.6625	-6.75
15y	2.6425	-6.75
20y	2.5025	-8.75

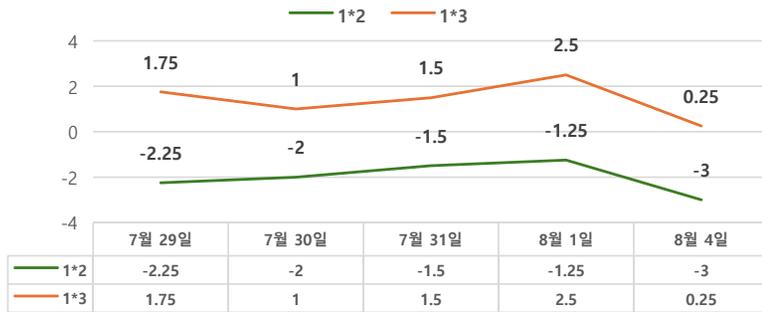
IRS 증가



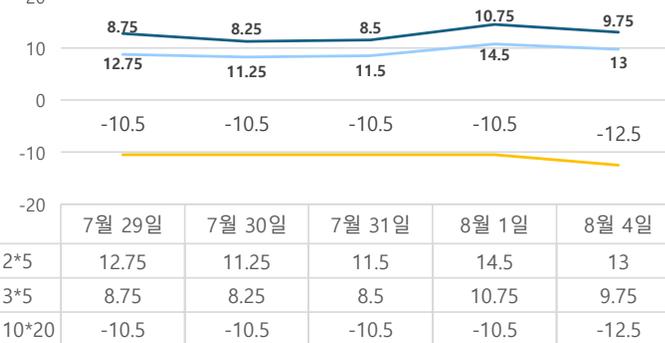
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

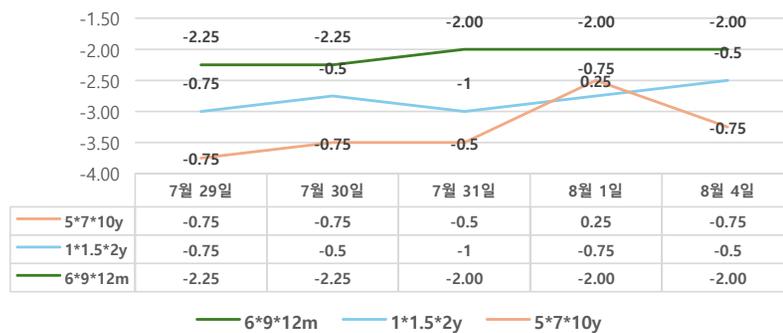


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.00	-1.75
1*3y	0.25	-2.25
2*5y	13.00	-1.50
3*5y	9.75	-1.00
5*10y	15.75	0.50
10*20y	-12.50	-2.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	0.00
1*1.5*2y	-0.50	0.25
2*5*10y	-2.75	-2.00
5*7*10y	-0.75	-1.00