

Market Daily Report

2025.08.07(목)



레포	[기준일] 1+1일물 롤오버를 제외한 신규 레포 매도 제한적이었음. 장 초반 은행 중심 부족 분위기 형성됐으나 오후에 콜 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 서울 채권시장은 미 국채 약세에도 강세로 출발했으나, 뚜렷한 방향성을 보이지 못하고 보험권 등락. 외국인인 3년·10년 국채선물을 모두 순매수하며 강세 압력을 더했으나, 아시아자에서 미 국채 금리가 상승하면서 장 마감 전 3년·10년 선물 모두 하락 전환. 한편, 이날 진행된 통안채 2년물 입찰에서는 2조4천억 원이 2.380%에 낙찰(총찰 2조9천100억 원). 미국: 미 국채 금리는 단기를 강세, 장기를 약세 속에 혼조세 마감. 연준 내 금리 인하 기대가 확산되는 가운데, 장기를 중심으로 금리가 장중 급등하며 수익률 곡선은 가팔라짐. 카시카리 총재는 연내 두 차례 금리 인하가 합리적이라 언급하며 완화적 입장을 피력. 그러나 오전 중 장기를 금리가 돌연 급등. 오후 실시된 10년물 입찰은 응찰률 저조와 높은 발행 수익률(4.255%)로 부진한 결과의 영향. 입찰 직후 장기를 금리가 재차 상승했고 프라이머리딜러 인수 비중은 작년 8월 이후 최고치를 기록.
MONEY	오전 장 시작하면서 대만계 오버나잇 4.35-4.37 거래 되고, 단기 포지션은 대만계 위주로 레벨 상승세를 보이자 온소 오퍼로 대만계 은행과 단기를 매칭 거래 체결 리포트. 1주 4.38, 1개월물-3개월물 4.46 레벨로 단기를 차입 수요 있는 대만계 위주로 거래 체결되었으며, 중국계 네임은 시장 저점 레벨로 중국계간 거래되면서 MM 마켓에서 중국계·非중국계간 매칭 거래는 쉽지 않은 상황. 한국계 레벨은 1개월물 4.43 3개월물 4.45 6개월물 4.40-4.43 수준으로 최근 거래되면서 sofr 금리 하향 조정됨에도 all in 기대 가격은 여전히 높게 거래중. 이는 장기를 운용 렌더가 주로 대만계 혹은 중국계로 자리 잡으면서 한국계간 거래가 제한적이다 보니 장기를 레벨이 타네임 대비 높게 형성 중.
FX SWAP	8월 6일 외환 스와프포인트는 전일의 상승세를 반납하며 전 구간에서 약세 전환됨. 1년 만기물은 시초가 대비 0.40원 하락하며 -26.50원에 마감, 6개월물 역시 시초가에서 0.20원 하락한 -14.40원에 마감했고 1개월물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.30원에서 마감함. 현물환 시장에서는 뚜렷한 방향성 없이 관망 장세 속에서도 결제 수요가 견조하게 유지되며 달러-원 환율은 전일 대비 1.20원 상승한 1,389.50원에 마감함. 외환 스와프 시장에서 최근 미국 고용 지표 부진 이후 과도한 스와프 급등에 따른 차익 실현성 되돌림이 나타난 가운데, 1,000억 달러 규모의 T-bill 입찰을 앞두고 미국 단기 금리 상승 우려가 외환 스와프 약세 압력으로 작용한 것으로 보임. 미국 경제 지표 부진과 스테그플레이션 우려, 추가 관세 이슈 등으로 관망세가 지배적인 가운데 8월 10일 발표 예정인 미국 CPI 전까지 관망하는 분위기가 지속될 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 대체로 상승 마감. 전반적으로 국채선물과 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 10년이 59.5/58.5에 대치되다가 국채선물과 연동되어 오후가 다소 크게 내려와 58.5에 거래되었으며, 2*3년이 2.5/2.25에 대치되다가 2.25에 거래됨. 이후 6년이 48에 여러 차례 거래되었으며, 8년이 53-53.25에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 1.5*2년이 -1.5비드가 나오자마자 거래되었으며, 1년이 36.75에 ND로 거래되는 모습을 보임. 6*9*12개월 나비가 -1.25/-1.5에 대치되다가 -1.5에 ND로 거래되었으며, 9*12개월 나비가 -2.25/-2.5에 대치되다가 -2.5에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 오후 들어 5*10년이 15/14.5에서 14.75에 만나서 거래되었으며, 4년이 40.75/40.25에 대치되었지만 거래 없이 리버티되었고 5년이 44.25에 거래됨. 장 막판 국채선물과 연동되어 4년이 42.5/42.25까지 레벨이 올라 만들어지다가 42.5에 거래되었으며, 3*4*5년 나비 02오퍼, 7*8년 2.5비드가 나와 커브 레벨이 변동됨. 마감 이후 5년이 45.75/45.5에 대치되다가 45.75에 거래되었으며, 3년이 37.5/37.25에 대치되다가 37.5에 거래됨. 또한 2년이 35에 거래되었으며, 1.5년이 36.25에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	단위 : bp			
2025.07.31(목)	246.3	224.1	2.52%	2.514%	2.51%	2년물	3.716%	368.6	
2025.08.01(금)	243.7	224.8	2.46%	2.491%	2.51%	5년물	3.778%	375.9	
2025.08.04(월)	248.4	231.3	2.47%	2.507%	2.50%	10년물	4.229%	421.8	
2025.08.05(화)	248.8	233.9	2.51%	2.504%	2.50%	30년물	4.821%	482.4	
2025.08.06(수)	250.8		2.51%	2.493%	2.50%	10Y-2Y	51.3	1.4	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,198.14	0.14	27.03.10	국고 25-1	1,900	은행채 3,600	은행채 2,000	
KOSDAQ	803.49	4.89	28.06.10	국고 25-4	1,000	여전채 6,100	여전채 2,700	
달러-원	1,389.50원	3.20원	26.09.10	국고 21-7	900	회사채 40	회사채 100	
국고3Y	2.430%	0.5	25.09.16	통안채	-500	공사채 700	공사채 2,530	
국고10Y	2.779%	1.3	25.09.23	통안채	-500			
국고10Y-3Y	34.9	0.8	27.12.10	국고 24-12	-503			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.36	4.26
T/N	4.38	4.32	4.34	0.00	T/N	4.36	4.26
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.40	4.30
1S	4.50	4.40	4.43	0.00	1S	4.45	4.35
3S	4.50	4.40	4.45	0.00	3S	4.43	4.33
6S	4.45	4.30	4.40	0.00	6S	4.40	4.25
1YR	4.35	4.20	4.30	0.00	1YR	4.35	4.25

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.54	-0.52	2.50	4.33000	1M MAR	-220	-217
T/N	-8/-4	-6	4.05	0.51	2.50	4.33063	1W*1S	-158	-150
1W	-76/-70	-73	4.40	0.16	2.50	4.33625	1*2	-250	-240
1S	-235/-225	-230	4.43	0.05	2.50	4.34939	1*3	-485	-480
3S	-725/-705	-715	4.49	0.01	2.50	4.24185	1*6	-1200	-1180
6S	-1470/-1410	-1440	4.58	0.02	2.52	4.06194	1*9	-1820	-1790
1YR	-2700/2600	-2650	4.47	0.02	2.52	3.81214	1*12	-2380	-2350

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)

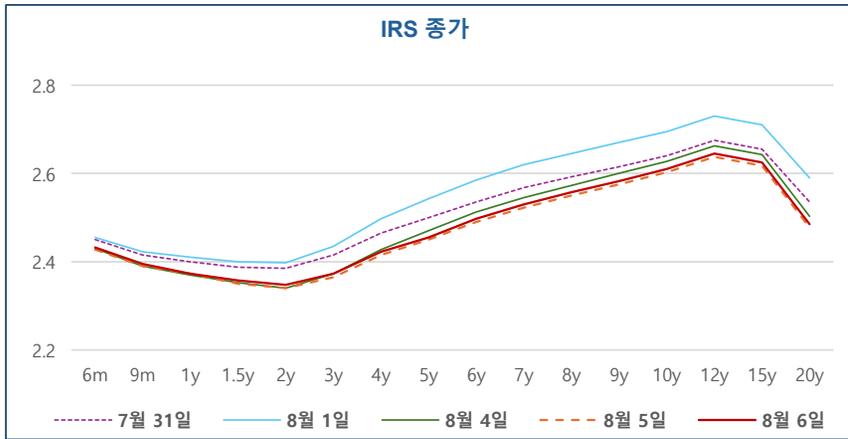
IRS 데일리 증가

8월 6일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4325	0.50
9m	2.3950	0.50
1y	2.3725	0.00
1.5y	2.3575	0.75
2y	2.3475	0.75
3y	2.3725	0.75
4y	2.4225	0.75
5y	2.4550	0.50
6y	2.4975	0.75
7y	2.5300	0.75
8y	2.5575	0.75
9y	2.5825	0.75
10y	2.6100	0.75
12y	2.6450	0.75
15y	2.6250	0.75
20y	2.4850	0.75

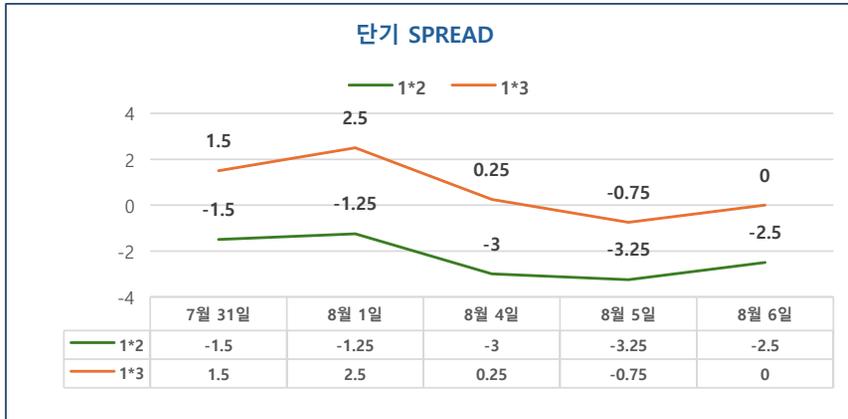
IRS 증가



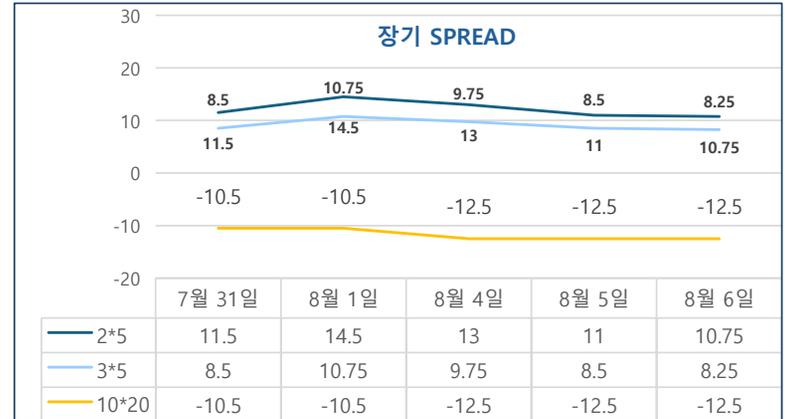
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

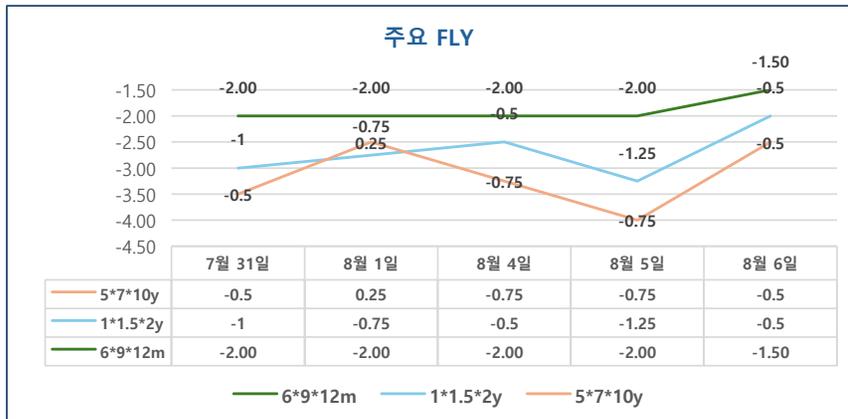


IRS 주요 커브

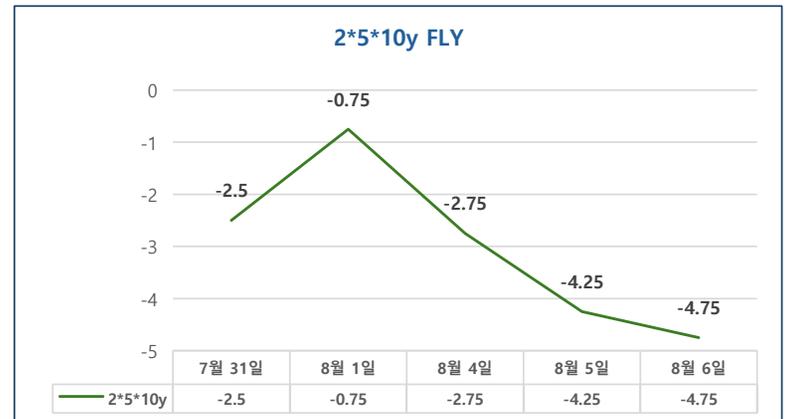
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	0.75
1*3y	0.00	0.75
2*5y	10.75	-0.25
3*5y	8.25	-0.25
5*10y	15.50	0.25
10*20y	-12.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	0.50
1*1.5*2y	-0.50	0.75
2*5*10y	-4.75	-0.50
5*7*10y	-0.50	0.25