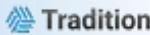


Market Daily Report

2025.08.11(월)



레포	주초 월말 세입에 상응하는 국고여유자금 유입돼 시장 유동성 풍부했으나 한은RP매입 만기 후 당일지준 부족폭 커짐에 따라 레포금리 크게 상승하였음. 마감 불확실성 증대됨에 따라 은행권 조달에 적극적이었으며, 마감 당일까지 잉여 마감 여부에 대한 경계심리 강해 콜레포 조정 거래 활발하였음. 지준일 직후 청약자금 및 공자기금 유입돼 일시적인 잉여 분위기 형성됐으나 주말 앞두고 청약 환볼 및 시은 조달 증가 영향으로 수급 부족 전환하였음.
채권	한국: 국고채 금리 구간별 등락 엇갈리며 보험권 마감. 간밤 미 국채 30년물 입찰 부진 여파로 약세 압력이 우세했고, 서울 채권시장도 이를 반영해 약세로 출발. 다만 외국인의 국채선물 매수세가 이어지며 낙폭은 제한. 재료 부재 속에 주말을 앞두고 한산한 장세가 이어졌으며, 시장 참가자들은 이번 주 초 예정된 미국 7월 소비자물가지수(CPI)에 주목하는 분위기. 장 막판 외국인이 3년 국채선물 순매수를 크게 줄였으나, 마감 직전 다시 순매수를 확대. 미국: 미 국채 금리는 상승 마감. 소폭의 오름세로 뉴욕 거래에 진입한 미 국채금리는 장중 꾸준히 레벨을 높임. 미국과 러시아가 우크라이나 전쟁 휴전에 합의할 수 있다는 기대가 커지면서 위험선호 분위기가 형성됐고, 휴전 가능성에 유럽중앙은행(ECB)의 추가 금리 인하 관측이 약화되자 독일 국채(분트) 수익률이 일제히 상승. 이에 미국 금리도 동반 상승. 시장은 이번 주 발표 예정인 미국 7월 소비자물가지수(CPI)를 앞두고 경제 속에서 움직이는 흐름을 보임.
MONEY	주말을 앞두고, 대체적으로 단기 포지션 규모가 크지 않은 가운데, 오버나이트 거래는 온쇼에서 4.32-4.33 수준으로 체결 되었고, 역외에서는 대만계 고정 레벨로 4.34-4.35 유지했으며, 중국계는 4.33까지 거래되며 마감됨. LCR 비율 매칭을 위해 3분기 (9월 안으로) 이내 구간으로 운용 수요가 지속되면서 온쇼에서 제시하는 1개월물 운용 가능 레벨은 4.43-4.46 수준으로 제시하고 있으나 MM 마켓에서 체결되는 1개월물 레벨은 4.43 언더로 형성되고 있어 매칭이 쉽지 않은 상황. 트럼프가 연준 인사를 지명하면서 9월에 빅컷의 금리 인하 가능성도 대두되고 있으나 일부에서는 스태그플레이션 우려를 제기하며 우선 9월 1회 금리 인하쪽에 무게감을 두고 있음. MM 마켓에서는 금리 인하를 기정사실화 하며 호가에 반영중이고, 한국계 1년물 제시 오퍼는 4.25-4.27 수준으로 낮춰서 나오고 있으나 한국계 네임 비드 제한도 거래는 소강 상태로 마무리됨. 다만, 중국 & 대만 오퍼로 국책은행에 1년물 4.15 오퍼 (sofr 1yr +33bp) 제시되면서 일부 체결 소식 전해졌음.
FX SWAP	8월 8일 외환 스와프포인트는 전일 보험권에서 소폭 밀리며 일부 테너 약세 흐름을 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 변동 없이 -26.30원에 마감했고, 6개월물 역시 -14.20원으로 시초가와 동일한 수준에서 마무리됨. 반면 1개월물은 0.05원 하락한 -2.40원으로 마감해 단기 구간에서 소폭 약세가 나타남. 현물환 시장에서는 장 초반 저점 테스트 이후 결제 수요와 숏커버가 유입되며 상승 전환되었고, 글로벌 달러 반등과 외국인의 주식 순매도 영향까지 겹쳐 달러-원 환율은 전일 대비 8.40원 상승한 1,389.60원에 마감함. 외환스와프 시장에서는 미국 연준의 금리 인하 경로에 대한 불확실성으로 방향성이 제한되는 흐름이 이어졌으며 관망세가 지속되는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 단기 구간쪽으로 꾸준히 비드가 나왔으며, 시장이 전체적으로 비디쉬한 모습을 보임. 장 초반 10*15년 1.25비드, 10년이 59/58에 배치되면서 15년이 59.75비드까지 엮여 만들어져 장기쪽 커브가 움직였으며, 1년이 36.25/36에 배치되다가 국채선물과 연동되어 36에 거래됨. 또한 5년이 43.5에 ND/D로 잠시 초이스 분위기를 이뤘으며, 2년이 33.5/33.25, 3년이 36/35.75에 배치되다가 2년은 33.25, 3년은 35.75에 거래됨. 이후 6*9개월이 -4.25비드가 나와 단기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 1.5년이 34.75-34.5에 여러 차례 거래되었으며, 4년이 40.5/40.25에 배치되다가 40.25에 거래됨. 5년이 43.25에 ND로 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 2*3년이 2.5에 여러 차례 거래되었고 10년 59비드가 나와 장기쪽 레벨이 움직이는 모습을 보임. 장 막판 1년이 37/36.75, 2년이 34/33.75에 각각 배치되다가 미국채와 연동되어 오퍼가 내려와 각각 36.75, 33.75에 여러 차례 거래되는 모습을 보였으며, 이후 2년은 34에까지 거래가 이뤄짐. 마감 이후, 3*5년이 8.25에 ND로 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 1년이 37에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.04(월)	248.4	231.3	2.47%	2.507%	2.50%	2.50%	2년물	350.0
2025.08.05(화)	248.8	233.9	2.51%	2.504%		2.50%	5년물	400.0
2025.08.06(수)	250.8	233.0	2.51%	2.493%		2.50%	10년물	290.0
2025.08.07(목)	251.6	232.3	2.46%	2.509%		2.50%	30년물	230.0
2025.08.08(금)	251.0		2.52%	2.532%		2.50%	10Y-2Y	-0.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,210.01	-17.67	54.03.10	국고 24-2	650	은행채 4,400	은행채 8,800	국고채 3년 44,000억원 입찰
KOSDAQ	809.27	3.46	26.04.10	외평채 25-4	600	여전채 1,800	여전채 4,550	통안채 91일물 7,000억원입찰
달러-원	1,389.60원	3.60원	55.03.10	국고 25-2	517	회사채 3,300	회사채 1,550	
국고3Y	2.409%	0.1	32.12.10	국고 22-14	-500		공사채 5,000	
국고10Y	2.776%	0.4	34.12.10	국고 24-13	-500			
국고10Y-3Y	36.7	0.3	26.06.10	국고 23-4	-3,502			

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	4.36	4.26
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.38	4.28
1S	4.47	4.37	4.43	0.00	1S	4.43	4.33
3S	4.48	4.38	4.44	-0.01	3S	4.43	4.25
6S	4.43	4.28	4.38	-0.02	6S	4.40	4.20
1YR	4.30	4.15	4.25	-0.05	1YR	4.30	4.10

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-21/-17	-19	4.14	0.08	2.50	4.34000	1M MAR	-243
T/N	-9/-5	-7	4.31	0.07	2.50	4.34055	1W*1S	-177
1W	-55/-49	-52	4.42	0.06	2.50	4.34385	1*2	-253
1S	-245/-235	-240	4.52	0.04	2.50	4.35707	1*3	-475
3S	-725/-705	-715	4.54	0.01	2.50	4.22600	1*6	-1165
6S	-1450/-1390	-1420	4.57	0.00	2.52	4.06049	1*9	-1790
1YR	-2680/-2580	-2630	4.46	-0.02	2.51	3.81745	1*12	-2365

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)

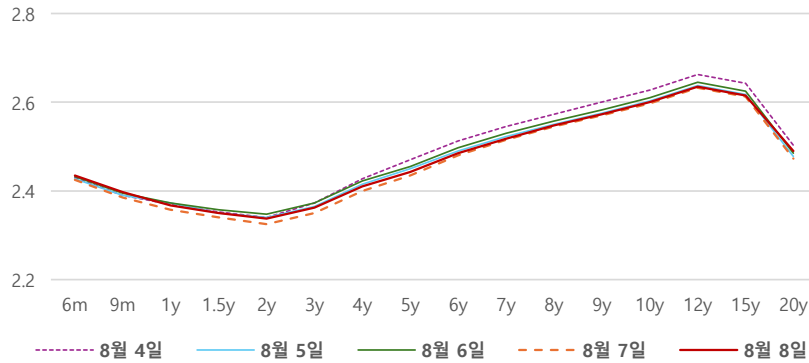
IRS 데일리 증가

8월 8일

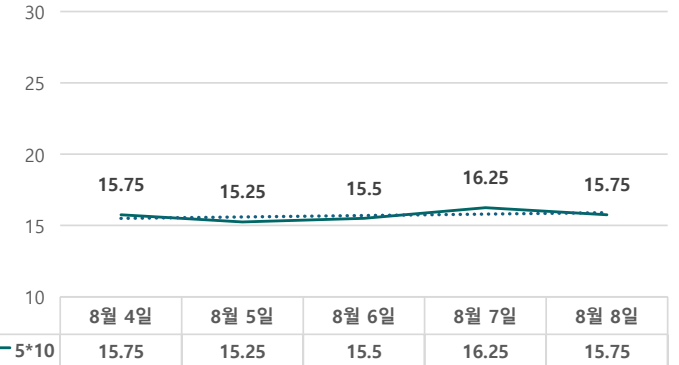
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4350	1.00
9m	2.3975	1.25
1y	2.3675	1.00
1.5y	2.3500	1.00
2y	2.3375	1.25
3y	2.3625	1.25
4y	2.4100	1.00
5y	2.4425	0.75
6y	2.4850	0.50
7y	2.5175	0.25
8y	2.5475	0.25
9y	2.5725	0.25
10y	2.6000	0.25
12y	2.6350	0.25
15y	2.6150	0.25
20y	2.4900	1.75

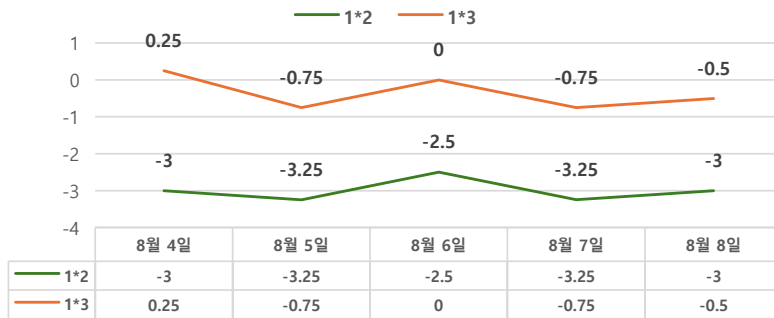
IRS 증가



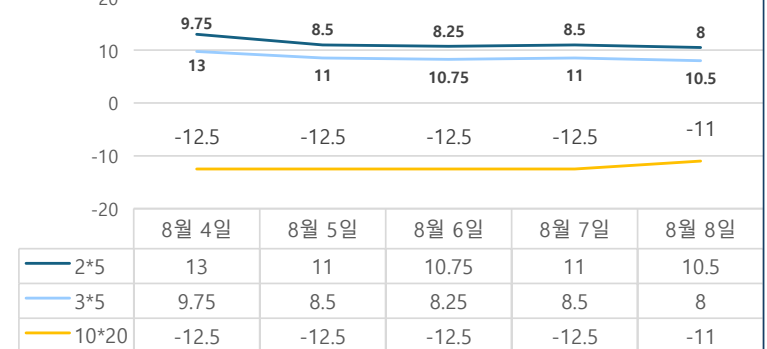
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

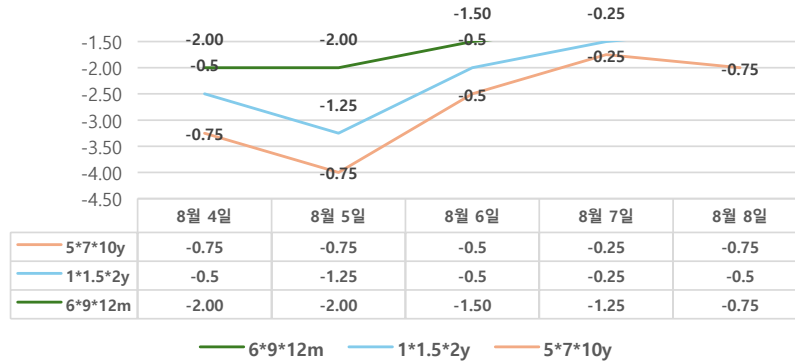


IRS 주요 커브

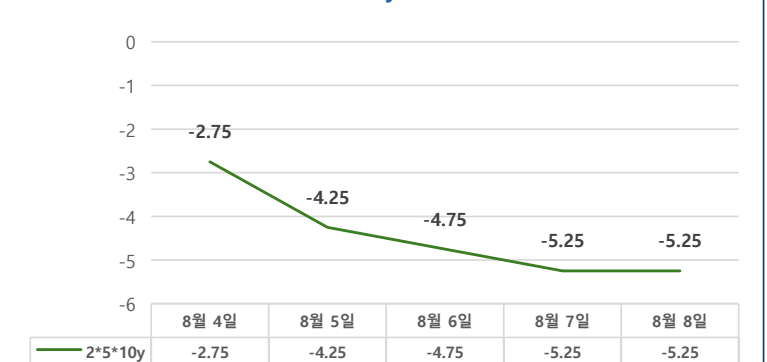
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.00	0.25
1*3y	-0.50	0.25
2*5y	10.50	-0.50
3*5y	8.00	-0.50
5*10y	15.75	-0.50
10*20y	-11.00	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	0.50
1*1.5*2y	-0.50	-0.25
2*5*10y	-5.25	0.00
5*7*10y	-0.75	-0.50