

Market Daily Report

2025.08.18(월)



레포	공모주 청약 모집 및 환불에 따른 유동성 부침 큰 한 주였으나 운용사 및 신탁 유동성 양호하여 주간 조달금리 변동폭 크지 않았음. 연휴 앞두고 건보자금 및 지방소비세 유입되어 청약 환불 영향 제한적이었고, 장 중 저금리 매칭되는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 스코트 베네펠 미국 재무장관이 9월 50bp 금리 인하 가능성을 이를 연속 언급하자 기대감이 확산되며 서울 채권시장은 장 초반 강세 출발. 외국인의 국채선물 순매수 규모가 점진적으로 확대되며 강세를 지지. 오전 진행된 국고채 50년물 입찰은 8천억 원 낙찰(금리 2.615%, 응찰 규모 1조3,830억). 오후에도 변동폭이 크지 않은 가운데 휴장을 앞두고 일부 포지션 정리 흐름이 나타남. 미국: 8/14 미 국채 금리는 전 구간에서 큰 폭 상승 마감. 유럽 거래까지 강세를 보이던 국채금리는 오전 8시 30분 7월 생산자물가지수(PP) 발표 직후 약세 전환. PPI는 전월 대비 0.9% 급등해 시장 예상치(0.2%)를 크게 상회하며 2022년 6월 이후 최고치 기록. 근원 PPI도 0.9% 상승해 예상(0.2%)을 웃돌았음. 전년 동월 대비 PPI는 3.3%. 근원 PPI는 3.7% 각각 상승. 같은 시각 발표된 주간 신규 실업보험 청구건수는 22만4천 건으로 전주 대비 3천 건 감소, 예상치(22만8천 건)보다 양호한 결과. 8/15 미 국채 금리는 상승 마감. 보합권 혼조세로 출발한 금리는 뉴욕 거래 이후 7월 소매판매와 미시간대 8월 소비자심리지수 발표를 소화하며 점진적으로 상승. 7월 소매판매는 근원-월 반 기준 전월 대비 각각 0.3%, 0.5% 증가해 시장 예상에 부합하거나 소폭 하회. 소비자심리지수 예비치는 58.6으로 전월 대비 3.1포인트 하락했고, 향후 1년 기대 인플레이션은 4.9%로 전 달보다 0.4%포인트 높아짐. 대체로 양호한 소매판매와 기대 인플레이션 반등 소식이 채권시장에 약세 요인으로 작용. 독일을 비롯한 유럽 장기 국채금리 급등도 영향을 줌.
MONEY	8/15 (광복절) 휴일을 앞두고 온쇼에서는 포지션이 크지 않아 4일물 오버나이트 4.32-4.33 평소와 같은 수준으로 거래되며 변동성 없이 마감됨. 월말 커브 2주물은 일본계 스물은행 비드로 시장 고점 레벨 4.45에 거래 소식 전했고, 1개월물은 대만계 은행 위주로 4.40-4.41%, 3개월물은 대부분 4.40 언더 레벨로 형성되며 중국계로 제시된 3개월물은 4.35 오피 대가 속 체결 되었음. 연준의 금리 인하에 대한 기대감이 더욱 확대되면서, MM 마켓에서는 장기를 오피가 꾸준히 제시되며 대만계 및 중국계 렌더러 한국계로 제시된 장기물 레벨은 6개월물 4.28-4.30 9개월물 4.25 1년물 4.18-4.20 수준에 일부 체결됨. HKMA (홍콩 금융당국)에서 캐리 트레이드 및 달러 페그제 방어를 위해 USD/HKD 달러당 7.85 환율로 9억불을 매도하며 홍콩 달러 유동성을 흡수하고 자국통화방어에 나서면서 HKD MM 마켓 호가도 전일비 상승하며 1개월물의 경우 20-30bp 상승세를 보였고, 3개월물도 15-20bp 높게 형성 되었음.
FX SWAP	8월 14일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 방향성이 엇갈린 흐름을 보였음. 1년물은 시초가 대비 0.40원 상승한 -25.90원에 마감했고, 6개월물도 0.20원 올라 -13.90원에서 마감함. 반면 1개월물은 -2.35원으로 시초가와 동일한 수준에서 보합 마감함. 현물환 환율은 장중 약달러 흐름에도 불구하고 결제 및 환전 수요 기반의 매수세가 유입되며 저점에서 반등해 전일 대비 0.30원 오른 1,382.00원에 마감했음. 이 날 외환 스와프포인트 장기물 강세는 미국 CPI 발표 이후 연준의 9월 금리 인하 기대가 확산되면서 미 금리 하락을 반영한 결과로 보이며, 단기물은 수급에 따라 레벨이 약세를 보인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 전반적으로 국채선물 연동되어 움직이는 분위기가 계속됨. 장 초반 전반적으로 조용한 장세가 유지되는 분위기였으며, 3년이 36/35.5에 대치되다가 36에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보임. 이후 5년 45비드와 5년 35비드 09에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 5년이 44에 ND/D로 초이스를 이루다가 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 5*10년이 16/15.5로 대치되며 5년 10년이 60.5/59.5까지 만들어졌으나 거래 없이 리퍼됨. 1년이 36.75/36.25에 대치되다가 36.5에 만나서 거래되었으며, 이후 36.25까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래됨. 10년 59.5비드와 5*10년 15.5비드가 5년 44에 여러 차례 거래됨. 또한 1.5년 34.25비드가 나오자마자 거래되었으며, 1년이 36.25에 ND/D로 초이 스되다가 여러 차례 거래됨. 장 막판 5년이 44에 여러 차례 거래되었으며, 마감 이후 미국채와 연동되어 43.75-43까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래가 이루어짐. 이날 양도성에증서 (CD)는 하락하여 2.50에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			
						금리	전일대비		
2025.08.08(금)	251.0	230.3	2.52%	2.532%	2.50%	2년물	3.735%	-320.0	
2025.08.11(월)	249.1	228.7	2.50%	2.519%	2.50%	5년물	3.815%	-180.0	
2025.08.12(화)	250.9	229.8	2.51%	2.523%	2.50%	10년물	4.287%	30.0	
2025.08.13(수)	251.1	230.6	2.50%	2.512%	2.51%	30년물	4.875%	240.0	
2025.08.14(목)	250.4		2.49%	2.516%	2.50%	10Y-2Y	55.2	3.5	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,225.66	15.65	74.09.10	국고채원금	1,200	회사채 70	은행채 11,100	국고채 10년물 18,000억원 입찰
KOSDAQ	815.26	5.99	74.09.10	국고 24-11	900	공사채 700	여전해 500	통안채 91일물 7,000억원 입찰
달러-원	1,382.00원	-7.60원	25.12.10	국고 22-13	500		회사채 188	
국고3Y	2.404%	-0.5	28.12.10	국고 18-10	-200		공사채 1,100	
국고10Y	2.787%	1.1	26.09.10	국고 21-7	-288			
국고10Y-3Y	38	1.3	28.09.10	국고 23-6	-291			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.35	4.29	4.32	0.00	O/N	4.35	4.25
T/N	4.36	4.30	4.33	0.00	T/N	4.36	4.26
1W	4.41	4.31	4.36	0.00	1W	4.38	4.28
1S	4.42	4.35	4.39	0.00	1S	4.43	4.33
3S	4.43	4.35	4.40	0.00	3S	4.40	4.25
6S	4.32	4.20	4.28	-0.02	6S	4.30	4.15
1YR	4.22	4.10	4.19	-0.01	1YR	4.25	4.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-32/-28	-30	4.45	0.39	2.50	4.36000	1M MAR	-243	-239
T/N	-9/-5	-7	4.32	0.00	2.50	4.36010	1W*1S	-182	-177
1W	-55/-49	-52	4.44	0.07	2.50	4.36070	1*2	-253	-243
1S	-240/-230	-235	4.48	-0.01	2.50	4.36310	1*3	-475	-465
3S	-710/-690	-700	4.50	-0.02	2.50	4.21138	1*6	-1165	-1145
6S	-1420/-1360	-1390	4.53	-0.04	2.52	4.04062	1*9	-1790	-1760
1YR	-2640/-2540	-2590	4.45	-0.02	2.52	3.80259	1*12	-2365	-2335

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)

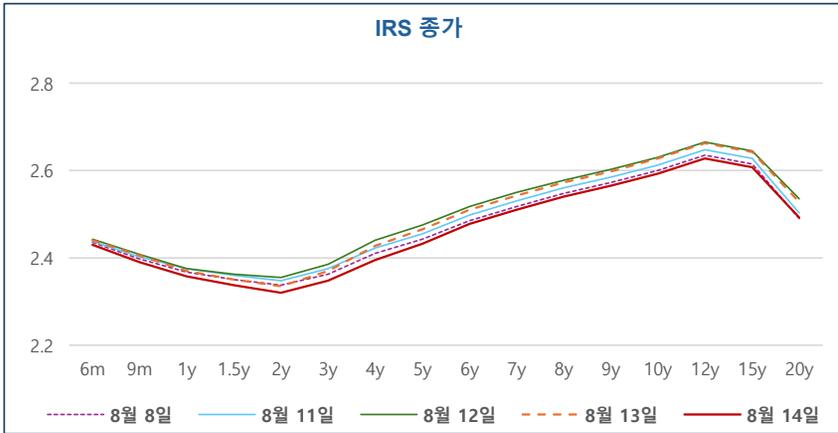
IRS 데일리 증가

8월 14일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4300	-1.00
9m	2.3900	-1.50
1y	2.3575	-1.25
1.5y	2.3375	-1.25
2y	2.3200	-1.50
3y	2.3475	-2.25
4y	2.3950	-3.25
5y	2.4325	-3.25
6y	2.4775	-3.25
7y	2.5100	-3.25
8y	2.5400	-3.25
9y	2.5650	-3.25
10y	2.5925	-3.50
12y	2.6275	-3.50
15y	2.6075	-3.50
20y	2.4925	-3.50

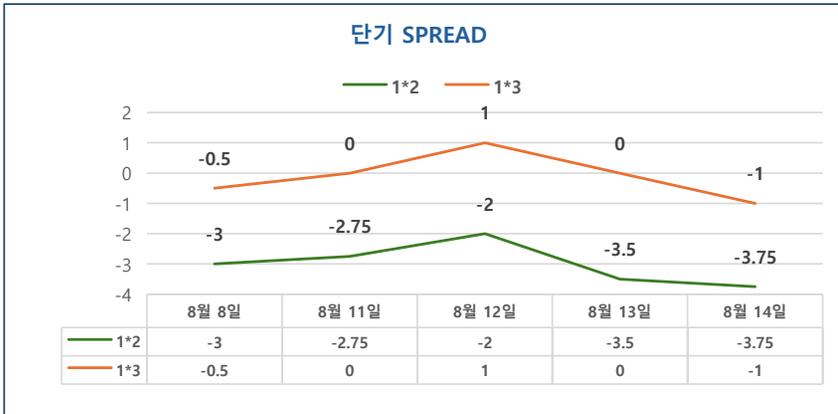
IRS 증가



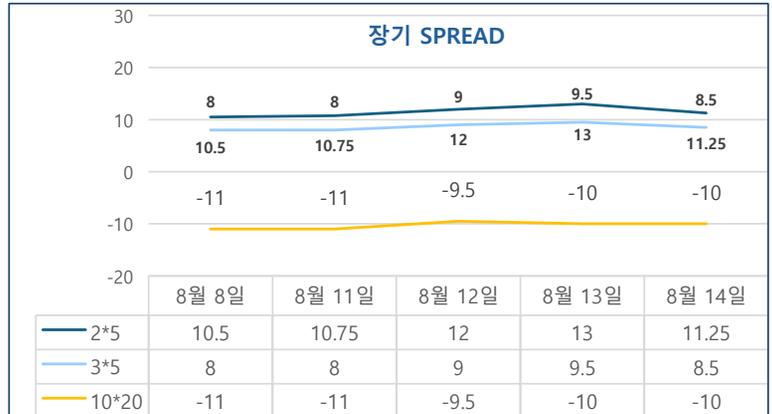
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

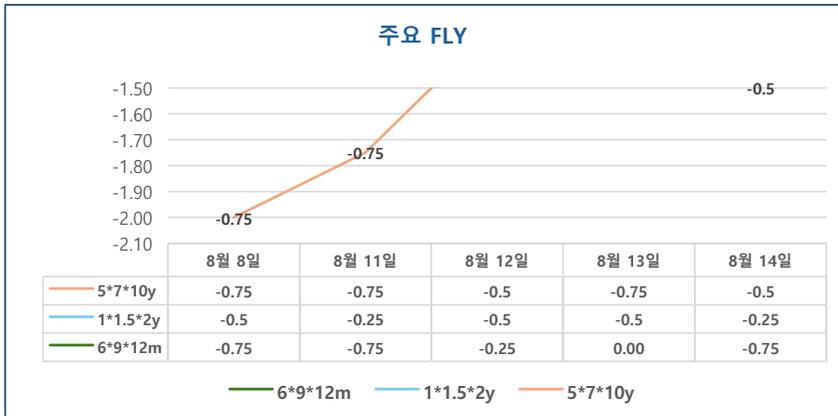
구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	-0.25
1*3y	-1.00	-1.00
2*5y	11.25	-1.75
3*5y	8.50	-1.00
5*10y	16.00	-0.25
10*20y	-10.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

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

주요 FLY



2*5*10y FLY

