

# Market Daily Report

2025.08.19(화)



<b>레포</b>	건보 및 청약자금 유입되어 시장 유동성 풍부했으며, 은행·운용사 매수세 강해 장 초반부터 저금리 매도 활발하였음. 증권사 추가 조달 크지 않아 막판까지 잉여 분위기 지속되었고, 익일 한은RP매입 예정돼 있어 기일률 금리 낮게 형성되었음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리 상승 마감. 연휴 간 미국 생산자물가지수(PPi) 발표에 미국 국채 금리가 상승한 데 따른 영향. 국고채 10년물 입찰 후 헤지 수요도 약세 압력으로 작용 미국: 미 국채 금리는 상승 마감. 마러 정상회담이 '노 딜'로 끝난 여파 속에 유럽 거래에서는 국채금리가 내림세를 보였고, 독일 분트 장기물 수익률 상승세가 멈추면서 강세 우위 흐름이 전개됨. 다만 영국 길트 장기물 수익률이 뚜렷한 재료 없이 뉴욕 오전부터 급등하자, 미 국채금리도 동반 오름세를 보임. 이후 장중에는 대체로 횡보세를 이어감. 오는 22일 예정된 제롬 파월 연준 의장의 직속을 연설을 앞둔 경제심도 국채가격에 하락 요인으로 작용.
<b>MONEY</b>	휴일과 주말을 마치고 타발 입금 및 환율 변동에 따른 외화예금 인출 등 은행별 단기 자금 밸런스가 상이했으나 포지션 풀림 없이 온소 오버나잇은 4.32-4.33 수준에 클리어 되었고, 온소 마켓에서는 대만계 위주로 고점 유지하며 4.34-4.35 거래됨. 월말 커브 구간으로 2주물 레베는 다른 테너 대비 2-3bp 높게 형성되며 4.40-4.43 수준으로 거래되었고, 월이내 구간 1주-10일물 거래는 대만계로는 4.36-4.37, 중국계로 4.34-4.36 수준으로 거래되며 레베 형성됨. 1개월-3개월물 구간 모두 4.40% 오픈 데기 속 내임별로 4.37-4.40 사이에 거래 되었고, 6개월-1년구간도 중국계 & 대만계 장기물 운용 선호로 6개월물 4.25-4.30, 9개월물 4.20-4.25, 1년물 4.12-4.20 수준으로 제시되고 있음. 이번주 글로벌 이슈 (리-우크라이나 전쟁 협상, 직속을 미팅 및 PCE 발표)를 앞두고 지난주 미국의 생산자물가지수가 예상보다 높은 결과에 연준의 금리 빅컷 인화 가능성은 낮아졌으나 여전히 9월 25bp 인하를 단행 할것으로 시장은 예상하면서 장기물 위주로 달러, 엔화, 유로 등 오픈 우위수 레벨은 하락 기조를 유지하고 있음.
<b>FX SWAP</b>	8월 18일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 하락세를 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 0.40원 하락한 -25.90원, 6개월물은 0.10원 하락한 -13.90원으로 장기물 약세가 두드러졌고, 1개월도 0.15원 하락한 -2.50원에 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 장중 1,390원까지 오르며 강세를 보였으나 네고 물량 유입에 1,385원에 마감함. 외환 스와프포인트 레벨 약세는 지난 주말 발표된 미국 7월 생산자물가지수(PPi)가 시장 예상치를 웃돌며 미 국채 금리가 단기를 중심으로 급등한 데 따른 영향으로 보임. 전반적으로 외화 자금 시장은 오는 직속을 심포 지점에서 파월 의장의 발언을 주시하며 금리 경로와 유동성에 대한 불확실성 속에서 소폭 약세 흐름을 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 해외 금리 상승 영향으로 전반적으로 베어시프 되는 모습을 보였음. 장 초반 4년 위주로 호기가 형성되는 분위기였으며, 4년이 국채선물과 연동되어 42.75-42.5까지 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 또한 ND로 20*30년이 -17.5비드, 20*25년이 -10-9비드로 나와 초장기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 20*30년이 -14/-16에 대치되다가 -15에 만나서 ND로 거래되었으며, 3년 37.5비드와 1.5*3년 02오퍼가 엮인 1.5년이 35.5에 거래됨. 이후 10년이 64/63에 대치되다가 국채선물과 연동되어 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 63에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 35.5/34.5에 대치되었으나 거래 없이 리퍼블. 1.5*3년이 2.5/1.75에서 비드가 강하게 올라와 2.5/2.25에 D/ND로 대치되었으며, 5년이 46.5/46에 대치되는 분위기를 보임. 장 막판 1.5년이 35.25에 ND/D로 초이스를 이루다가 거래되었으며, 2년이 34에 ND/D로 초이스, 4년이 42.25/42에 ND/D로 대치되었으나 거래 없이 빠짐. 마감 이후 4년이 42.5/42.25에 대치를 이룸. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.51에 고시됨.

단기자금시장					전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.08.11(월)	249.1	228.7	2.50%	2.519%	2.50%	2.50%	2년물 3.767%	140.0
2025.08.12(화)	250.9	229.8	2.51%	2.523%		2.50%	5년물 3.848%	100.0
2025.08.13(수)	251.1	230.6	2.50%	2.512%		2.51%	10년물 4.334%	120.0
2025.08.14(목)	250.4	230.2	2.49%	2.516%		2.50%	30년물 4.935%	140.0
2025.08.18(월)	251.6		2.48%	2.498%		2.51%	10Y-2Y 56.7	-0.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,177.28	-48.38	25.11.18	통안채	3,200	회사채 200	은행채 6,600	국고채 30년 3,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	798.05	-17.21	27.03.10	국고 25-1	1,511	통안채 8,400	여전채 200	통안채 25,000억원 조기환매
달러-원	1,388.10원	6.10원	26.09.10	국고 24-9	1,311	공사채 2,000	통안채 5,000	
국고3Y	2.426%	2.2	28.12.10	국고 18-10	-18		공사채 800	
국고10Y	2.837%	5.0	34.12.10	국고 24-13	-301			
국고10Y-3Y	-41.1	-79.4	26.09.10	국고 21-7	-1,400			

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	4.30
3S	4.43	4.35	4.40	0.00	3S	4.40	4.25
6S	4.32	4.20	4.28	0.00	6S	4.30	4.10
1YR	4.22	4.10	4.19	0.00	1YR	4.20	4.12

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.06	-0.39	2.50	4.34000	1M MAR	-237	-235
T/N	-9/-5	-7	4.32	0.00	2.50	4.34040	1W*1S	-192	-187
1W	-55/-49	-52	4.43	-0.01	2.50	4.34281	1*2	-215	-205
1S	-255/-245	-250	4.47	-0.01	2.50	4.35325	1*3	-450	-440
3S	-710/-690	-700	4.50	0.00	2.50	4.19457	1*6	-1155	-1135
6S	-1430/-1370	-1400	4.54	0.01	2.52	4.03499	1*9	-1770	-1730
1YR	-2680/-2580	-2630	4.47	0.02	2.51	3.80030	1*12	-2330	-2290

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

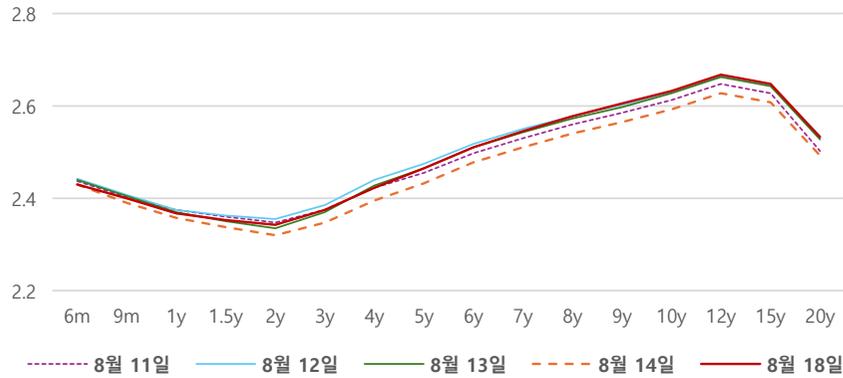
IRS 데일리 증가

8월 18일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4300	0.00
9m	2.4000	1.00
1y	2.3675	1.00
1.5y	2.3525	1.50
2y	2.3425	2.25
3y	2.3750	2.75
4y	2.4225	2.75
5y	2.4650	3.25
6y	2.5100	3.25
7y	2.5450	3.50
8y	2.5775	3.75
9y	2.6050	4.00
10y	2.6325	4.00
12y	2.6675	4.00
15y	2.6475	4.00
20y	2.5325	4.00

IRS 증가



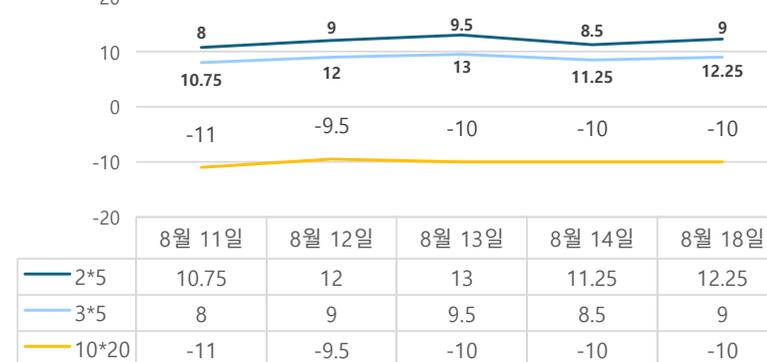
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

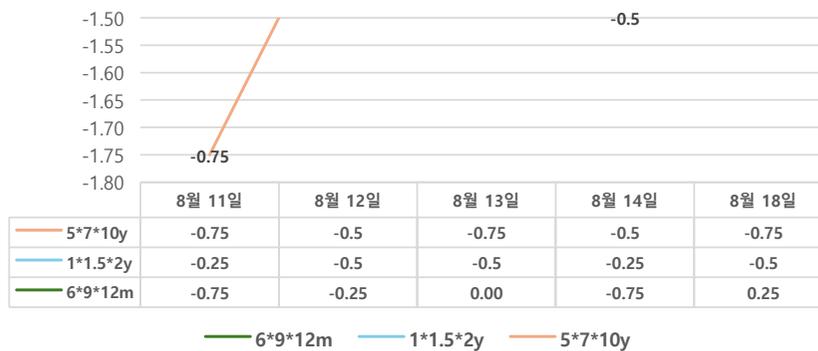
구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	1.25
1*3y	0.75	1.75
2*5y	12.25	1.00
3*5y	9.00	0.50
5*10y	16.75	0.75
10*20y	-10.00	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.25	1.00
1*1.5*2y	-0.50	-0.25
2*5*10y	-4.50	0.25
5*7*10y	-0.75	-0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY

