

Market Daily Report

2025.08.20(수)



레포	공자기금 유입 및 한은RP매입(8조·9일) 영향으로 레포금리 하락(2.48%→2.45%)한 가운데 장 초반부터 저금리 거래 활발하였음. 증권사 추가 조달 크지 않아 장 중 잉여세 심화됐으며, 자주 금통위 앞두고 기일을 금리 하락하였음.
채권	한국: 국고채 금리 상승 마감. 이창용 한국은행 총재가 패배적인 발언을 내놓은 가운데 8월 금리 인하 기대가 후퇴. 오후 들어서 나타난 해외금리 상승세 또한 더해지면서 약세를 나타냈음. 미국: 미 국채 금리 하락 마감. 미 국채 금리는 유럽 거래부터 전일 상승세를 보였던 영국 국채(길트) 장기를 수익률과 함께 동반 하락하며 내리막을 걸음. 국제 신용평가사 스탠더드앤드푸어스(S&P)가 미국 재정적자 우려를 완화하는 평가를 내놓은 데다, 우크라이나 종전 협상 기대 속 국제유가가 크게 하락한 점이 국채 금리 하락 압력으로 작용.
MONEY	오버나잇은 역대 4.32~4.34, 역대 4.33~4.35 수준에 대부분 매칭되며 레벨 변동 없이 마무리. 월말 커버 2주물은 전일비 소폭 하락하며 4.41 고점 레벨 속 체결 되었고, 대만계 본점 은행들의 월이내 구간 차입 물량 등장에 1주일 레벨은 4.36~4.37 수준에 체결됨. 미국의 생산자물가지수 (PPI)의 예상의 상승으로 연준의 빅컷 인하 기대감이 후퇴하면서 SOFR 금리 장기물이 소폭 상승해 유럽계 은행들 1년물 비드 레벨도 소폭 오름세를 보이며 4.15~4.18 수준에 마켓 체결 중. 홍콩금융당국(HKMA)가 달러 페그제 환율 관리 (캐리 트레이드 및 달러 페그제 방어)를 위해 시장에 집중 개입하면서 HIBOR 금리는 지난주 후반 부터 급등세를 보이고 있음. 지난주 초 중반 MM 마켓에서 HKD 레벨은 (o/n 0.40, 1s 1.00, 3s 1.70, 1yr 2.50) ard 수준에서 거래되었으나 금일 (o/n 2.50~3.00, 1s 2.30~2.50, 3s 2.20~2.40, 1yr 3.10~3.15) 수준에 agst swap 비드 호가 제시되며 스왑 호가에 따라 일중 변동성도 확대되고 있음.
FX SWAP	8월 19일 외환 스와프포인트는 전기구 소폭 내림세를 보였으며, 특별한 재료 부재속 러-우크라이나 종전 협상에 대한 진전이 없고, 그동안 강세분이 일부 되돌림되는 흐름속 약보합을 나타냈음. 1년물 스왑포인트는 전장 대비 0.10원 하락하며 -26.40원에 거래 되었고, 6개월물은 0.30원 하락한 -14.30원을 3개월물은 0.05원 하락한 -7.05원으로 거래되었고, 초단기물은 한동안 -0.07전 유지했던 오버나잇과 탐넥은 일중 -0.08전에 거래되며 마감됨. 러-우크라이나 종전 협상 난항과 엑스플 회의에서 파월 의장의 연설을 앞두고 시장은 관망세가 짙은 모습.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 현물·선물 대비 상대적으로 강했던 앙상을 나타냄. 장 초반 5년이 46.25에 ND/D로 초이스가 이루어졌지만 거래 없이 리퍼되었으며, 1.5년이 35.5/35.25에 대처됨. 또한 6개월이 43.5/43에 대처되었으며, 1*1.5*2년 나비가 -0.5오퍼로 나와 커브가 움직임. 오후 들어 10*20년이 -9에 D/ND로 초이스되다가 여러 차례 거래가 이루어졌으며, 7년 56.5오퍼가 나오자마자 거래되고 비드온되고 이후 7*8년 03비드와 얹여 8년이 59.5비드까지 만들어짐. 또한 10*25년이 ND로 -17~16 비드, 10*30년이 -23~22비드로 올라와 초장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 10년이 65.5에 여러 차례 거래됨. 장 막판 3년이 38~39비드로 다소 강하게 올라와 39.25/39에 대처되었지만 거래 없이 리퍼되었으며, 이후 오후가 39까지 내려옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.52에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						단위: 조 원		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.12(화)	250.9	229.8	2.51%	2.523%	2.50%	2.50%	2년물	3.750%
2025.08.13(수)	251.1	230.6	2.50%	2.512%		2.51%	5년물	3.826%
2025.08.14(목)	250.4	230.2	2.49%	2.516%		2.50%	10년물	4.307%
2025.08.18(월)	251.6	231.8	2.48%	2.498%		2.51%	30년물	4.910%
2025.08.19(화)	253.8		2.45%	2.472%		2.52%	10Y-2Y	55.7
								-1.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부담 최종호가우익률			단위: 억 원			단위: 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,151.56	-25.72	31.06.10	국고 21-5	1,985	지방채 600	은행채 10,000	통안채 3년물 13,000 입찰
KOSDAQ	787.96	-10.09	55.03.10	국고 25-2	1,350	회사채 50	여전채 800	
달러-원	1,392.00원	3.90원	35.09.10	국고채원금 15-6	1,000	공사채 1,100	회사채 100	
국고3Y	2.444%	1.8	53.03.10	국고 23-2	-10			
국고10Y	2.858%	2.1	37.09.10	국고 17-5	-18			
국고10Y-3Y	-41.4	-0.3	29.12.10	국고 19-8	-500			

Money Market Closing									
단위: % %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.35	4.29	4.32	0.00	O/N	4.35	4.25	4.32	0.00
T/N	4.36	4.30	4.33	0.00	T/N	4.36	4.26	4.33	0.00
1W	4.41	4.31	4.37	0.01	1W	4.38	4.28	4.35	0.00
1S	4.42	4.35	4.39	0.00	1S	4.43	4.30	4.35	-0.02
3S	4.43	4.35	4.40	0.00	3S	4.40	4.25	4.33	-0.01
6S	4.32	4.20	4.28	0.00	6S	4.30	4.10	4.22	0.02
1YR	4.22	4.10	4.19	0.00	1YR	4.20	4.00	4.13	0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위: 전, % %p						단위: 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.31	0.25	2.50	4.36000	1M MAR	-237	-235
T/N	-9/-5	-7	4.31	-0.01	2.50	4.35939	1W*1S	-192	-187
1W	-55/-49	-52	4.43	-0.01	2.50	4.35572	1*2	-215	-205
1S	-250/-240	-245	4.49	0.02	2.50	4.34042	1*3	-450	-440
3S	-715/-695	-705	4.49	-0.01	2.49	4.20354	1*6	-1155	-1135
6S	-1460/-1400	-1430	4.56	0.01	2.52	4.04984	1*9	-1770	-1730
1YR	-2690/-2590	-2640	4.46	-0.01	2.51	3.82234	1*12	-2330	-2290

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)

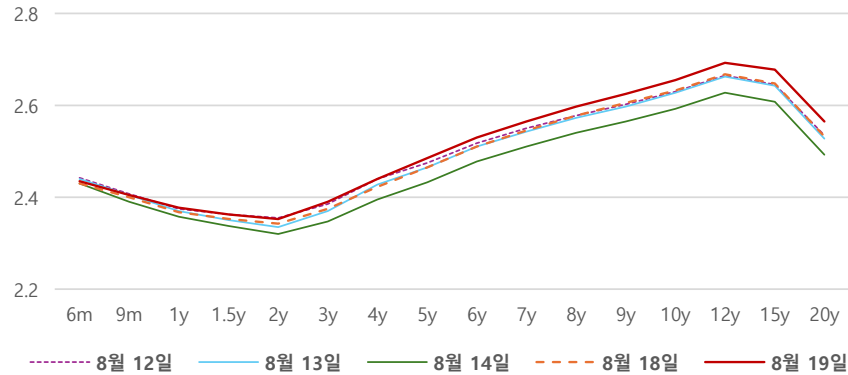
IRS 데일리 증가

8월 19일

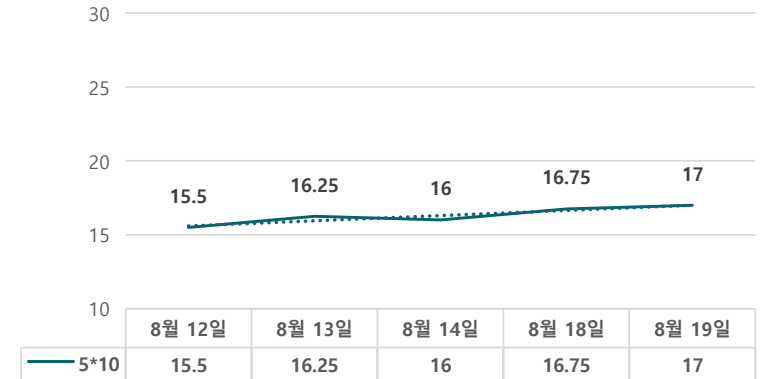
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4350	0.50
9m	2.4050	0.50
1y	2.3775	1.00
1.5y	2.3625	1.00
2y	2.3525	1.00
3y	2.3900	1.50
4y	2.4400	1.75
5y	2.4850	2.00
6y	2.5300	2.00
7y	2.5650	2.00
8y	2.5975	2.00
9y	2.6250	2.00
10y	2.6550	2.25
12y	2.6925	2.50
15y	2.6775	3.00
20y	2.5650	3.25

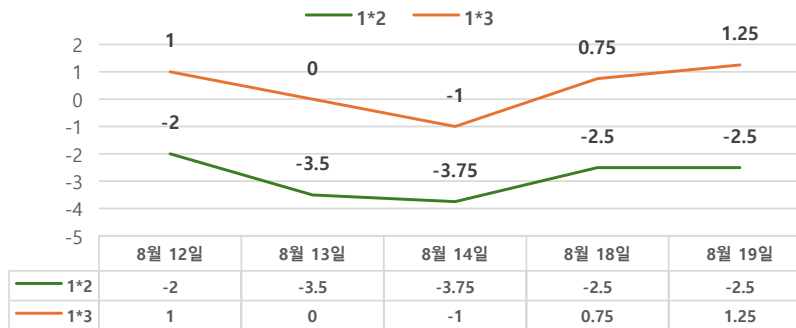
IRS 증가



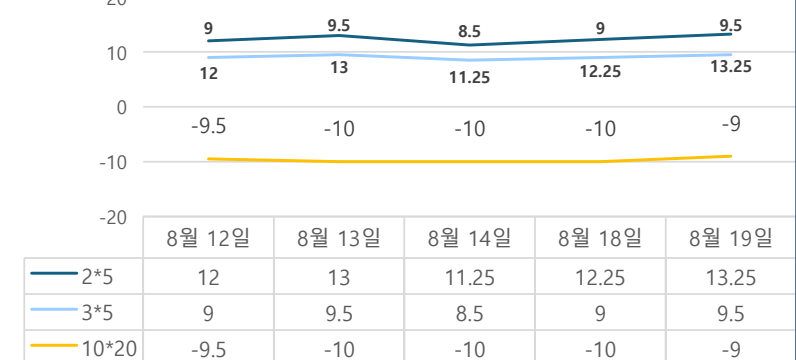
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

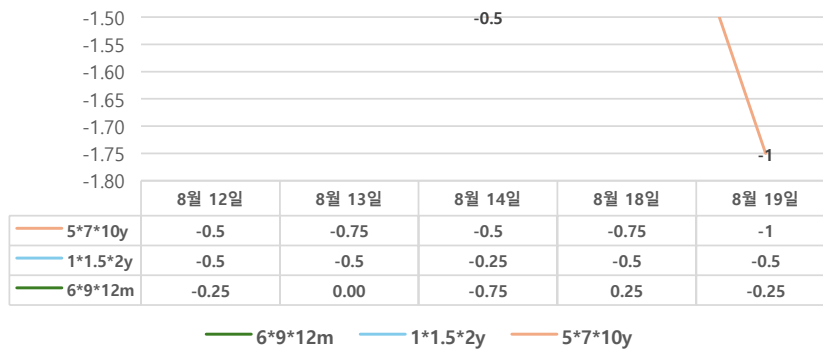


IRS 주요 커브

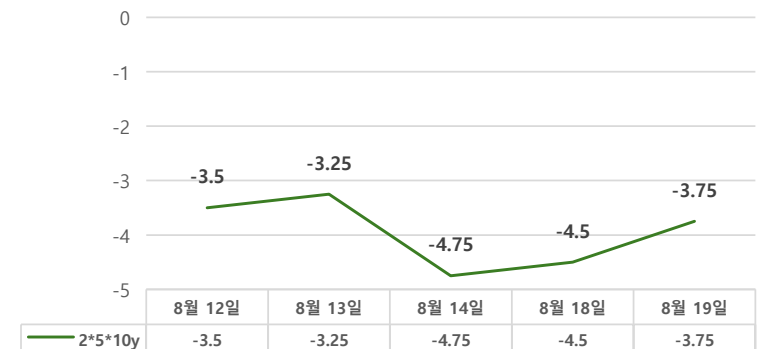
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	0.00
1*3y	1.25	0.50
2*5y	13.25	1.00
3*5y	9.50	0.50
5*10y	17.00	0.25
10*20y	-9.00	1.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.25	-0.50
1*1.5*2y	-0.50	0.00
2*5*10y	-3.75	0.75
5*7*10y	-1.00	-0.25