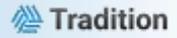


Market Daily Report

2025.08.21(목)



레포	건보자금 유효한 가운데 전일 실시한 한은RPM매입(8조9일물) 효과 더해져 시장 유동성 매우 풍부하였음. 장 중 체결금리 급락했으며, 막판까지 은행 및 운용사 매수 대기하는 등 잉여 분위 기 심화되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 소폭 하락 마감. 서울 채권시장은 보험권에서 출발했으며, 이번 주 예정된 잭슨홀 회의를 앞두고 관망세가 짙었음. 뉴질랜드중앙은행(RBNZ)이 기준금리를 25bp 인하해 3.0%로 결정했다는 소식에 국제선물이 일시 강세를 보였으나, 전체적인 움직임은 제한적이었음. 미국: 미 국채 금리는 강보합 마감. 영국 국채(길트) 수익률이 인플레이션 우려 완화로 급락하며 미 국채시장에도 강세 압력이 전해졌음. 트럼프 대통령은 리사 쿡 연준 이사의 사임을 공개적으로 촉구하며 연준을 압박. 오후 진행된 160억 달러 규모의 20년물 신규 입찰은 발행 수익률 4.876%(-5.9bp), 응찰률 2.54배로 우호적인 결과. 다만 7월 FOMC 의사록이 매파적으로 해석되면서 국제금리는 수익률 곡선 전반에서 반등 양상을 보임.
MONEY	FX 스왑 초단기물이 원화 잉여에 따른 바이셀 물량 증가에 하루물은 -8.5전, -8전 까지 거래되면서 은소 MM 마켓 달러 오버나잇 오퍼 레벨도 소폭 상승세를 보였으나, 비드 물량이 크지 않아 레벨 변동은 크지 않게 마무리됨. 월말 커브 구간으로 벨류 spot+1일물 시작 1주물과 2주물은 4.38-4.41 수준에 단기 비드에 집중하는 대만계 은행과 포린 대만 센터 위주로 거래 되었고, 일본계 스물 은행 일부 네임에서 2주물 4.45% pay하면서 고점 레벨로 체결되었음. 1개월물 고점 레벨은 4.40% 상단 속에 4.35-4.38 수준에 메인 체결 레벨로 거래 되고 있으며, 한국 시간으로 9/18 새벽에 fomc 금리 발표를 예정해 두고 시장에서는 1개월물 이내 구간 차입을 선호하고 있는 분위기. 금일, 6개월물과 1년물 제시된 마켓 오퍼 레벨은 중국계로 6s 4.20-4.23, 1yr 4.12-4.15 & 한국계로 6s 4.27-4.32 (6s sofr + 20-25bp), 1yr 4.20-4.25 (1yr sofr+35-40bp) 수준으로 제시되었음.
FX SWAP	8월 20일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 소폭 하락세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -26.90원에 마감하며 장기를 약세가 두드러졌고, 6개월물은 -14.20원으로 보험 마감, 1개월물은 -2.40원으로 0.05원 하락함. 현물환 시장에서는 달러-원이 전일 대비 7.50원 상승한 1,398.40원에 마감, 1,400원선에 근접했음. 이 날 외환 스와프포인트 레벨 하락은 달러 유동성 확보 심리가 강화된 가운데 장기를 프라이싱이 늘린 것으로 보이며 잭슨홀을 앞둔 리스크 오프 국면에서 달러 보유 분위기가 있었던 것으로 분석됨.
IRS	전일 IRS는 대체로 하락 마감. 장 초반 전반적으로 고요한 장세가 계속 이어지는 분위기 속에서 9*12개월이 -3비드, 4*5*7년 나비가 -4.25비드가 나옴. 이후 1.5년이 36.5/36.25에 대치되다가 국제선물과 연동되어 36.25에 여러 차례 거래되었으며, 5*10년이 17오퍼가 나옴. 오후 들어서도 한산한 분위기가 유지되며 2년이 35.5/35.25에 대치되었으나 거래 없이 리퍼되었고, 10*20년이 -8.5오퍼가 나옴. 마감 이후 5년이 48.75/48.5에 대치되다가 48.75에 여러 차례 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.08.13(수)	251.1	230.6	2.50%	2.512%	2.50%	2.51%	2년물	3.750%	0.0
2025.08.14(목)	250.4	230.2	2.49%	2.516%		2.50%	5년물	3.813%	-130.0
2025.08.18(월)	251.6	231.8	2.48%	2.498%		2.51%	10년물	4.291%	-160.0
2025.08.19(화)	253.8	231.9	2.45%	2.472%		2.52%	30년물	4.898%	-120.0
2025.08.20(수)	249.3		2.43%	2.479%		2.52%	10Y-2Y	54.1	-1.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,130.09	-21.47	55.03.10	국고 25-2	557	회사채 651	은행채 8,300	
KOSDAQ	777.61	-10.35	35.09.10	국고채원금 15-6	500	공사채 2,100	여전채 1,500	
달러-원	1,397.20원	5.20원	31.12.10	국고채원금 11-7	400		회사채 253	
국고3Y	2.441%	-0.3	26.06.10	국고 16-3	-1,400		공사채 5,003	
국고10Y	2.853%	-0.5	26.09.10	국고 24-9	-1,510			
국고10Y-3Y	-41.2	0.2	26.12.10	국고 23-10	-1,810			

Money Market Closing									
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	4.30	-0.02
T/N	4.36	4.30	4.33	0.00	T/N	4.36	4.26	4.31	-0.02
1W	4.40	4.30	4.37	0.00	1W	4.38	4.28	4.33	-0.02
1S	4.40	4.30	4.38	-0.01	1S	4.40	4.30	4.35	0.00
3S	4.43	4.35	4.40	0.00	3S	4.38	4.23	4.32	-0.01
6S	4.32	4.20	4.28	0.00	6S	4.30	4.10	4.22	0.00
1YR	4.22	4.10	4.19	0.00	1YR	4.20	4.00	4.13	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.56	0.25	2.50	4.34000	1M MAR	-235	-233
T/N	-10/-6	-8	4.56	0.25	2.50	4.34002	1W*1S	-190	-185
1W	-57/-51	-54	4.49	0.06	2.50	4.34017	1*2	-235	-225
1S	-245/-235	-240	4.50	0.01	2.50	4.34074	1*3	-482	-472
3S	-730/-710	-720	4.48	-0.01	2.49	4.21496	1*6	-1180	-1160
6S	-1450/-1390	-1420	4.55	-0.01	2.52	4.06544	1*9	-1800	-1770
1YR	-2740/-2640	-2690	4.50	0.03	2.52	3.84703	1*12	-2420	-2390

국내의 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)

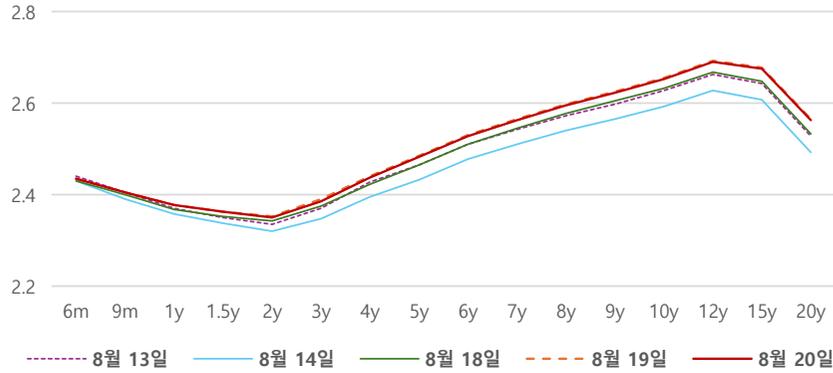
IRS 데일리 증가

8월 20일

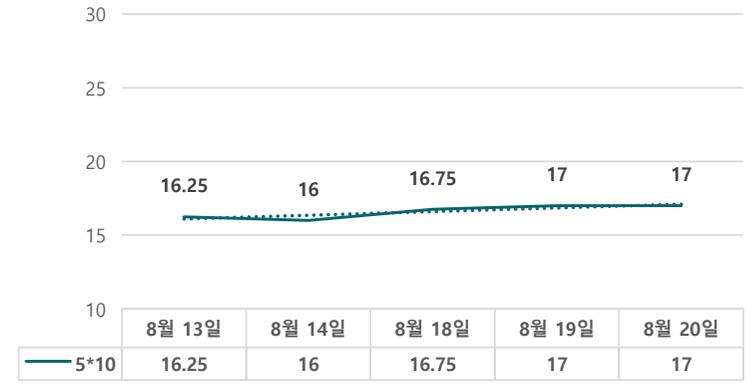
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4350	0.00
9m	2.4050	0.00
1y	2.3775	0.00
1.5y	2.3625	0.00
2y	2.3500	-0.25
3y	2.3850	-0.50
4y	2.4375	-0.25
5y	2.4825	-0.25
6y	2.5275	-0.25
7y	2.5625	-0.25
8y	2.5950	-0.25
9y	2.6225	-0.25
10y	2.6525	-0.25
12y	2.6900	-0.25
15y	2.6750	-0.25
20y	2.5625	-0.25

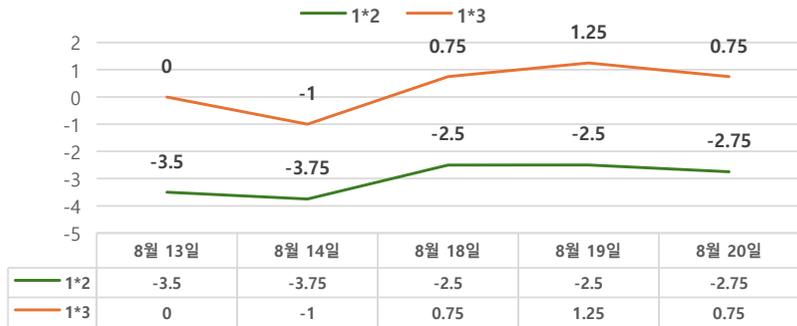
IRS 증가



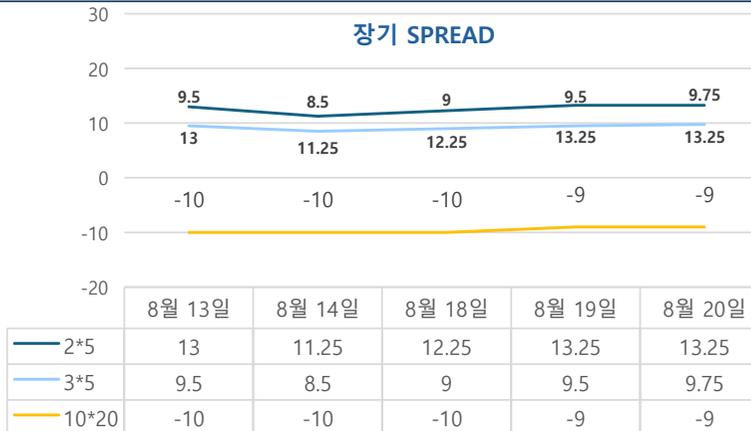
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

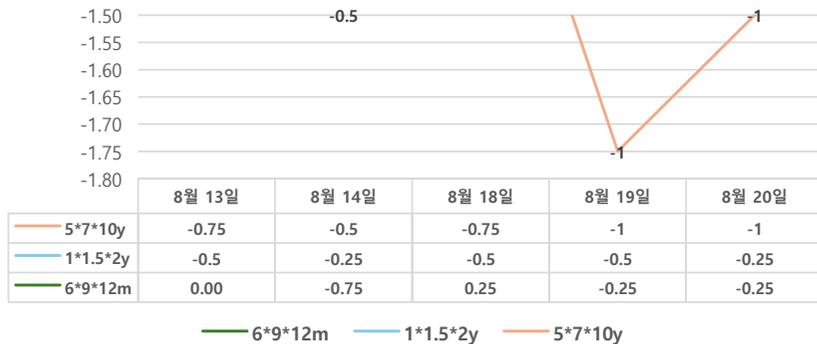


IRS 주요 커브

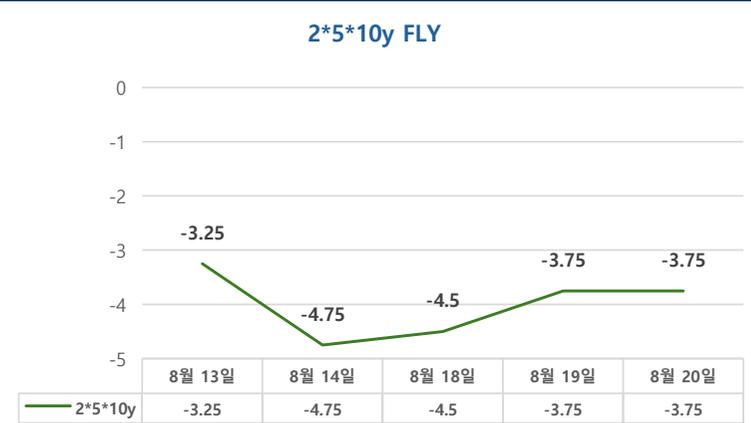
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.75	-0.25
1*3y	0.75	-0.50
2*5y	13.25	0.00
3*5y	9.75	0.25
5*10y	17.00	0.00
10*20y	-9.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

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