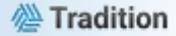


Market Daily Report

2025.08.22(금)



레포	건보자금 이달 및 공자기금 한수 영향으로 매수 일부 감소했으나 기 유입된 유동성 풍부해 조달여건 양호하였음. 장 중 저금리 조달 활발했으며, 통안계정(0.2조→0.36조), 한은RP매각(1.5조→5조) 각각 증액 실시했음에도 추가 매도 많지 않아 잉여 분위기 지속되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 보험권 마감. 이번 주 후반 잦은 회의를 앞두고 관망세가 짙었으며, 장중 내내 뚜렷한 움직임은 나타나지 않음. 다만 장 막판에는 별다른 재료 없이 다소 강세 흐름이 관찰됨. 미국: 미 국채 금리는 단기물 중심 약세로 상승 마감. 유럽 거래에서부터 오름세를 이어간 국채 금리는 장중 고공 및 제조업 지표 발표를 소화하며 등락을 보였음. 신규 실업수당 청구건수는 23만5천건으로 시장 예상치(22만5천건)를 웃돌았으며, S&P 글로벌의 8월 제조업 PMI는 53.3으로 전달(49.8) 대비 큰 폭 상승, 서비스업 PMI도 55.4로 예상치를 웃돌았음. 이후 연준 당국자가 금리 인하가 시기상조라는 발언을 내놓으면서 금리가 전반적으로 상승. 선물시장에 반영된 연내 금리 인하 폭은 50bp 미만으로 축소된 가운데 30년물 물가연동국채(TIPS) 입찰이 호조(발행수익률 2.650%, 응찰률 2.78배)를 보이며 장기물 약세 압력은 다소 완화됨.
MONEY	FX 스왑 오버나잇이 -8전 거래가 유지되면서 온쇼 포린 오버나잇 비드도 4.33-4.34 수준에 대기하며 4.33-4.35 수준에 소폭 상승하며 거래되었고, 역외에서 중국계은행도 cfts (중국 역내 결제 시스템) 제외로 o/n-t/n 4.32-4.33 수준으로 상승하며 거래 체결됨. 1주물이 월커버 구간으로 전환되면서 1-2주물이 전테너 고정 레벨을 형성하며 대만계 위주로 4.38-4.41 레벨에 체결되었고, 일본계 스왑은행은 월말 커버 구간 시장 고점 비드 (1-2주 4.46) 제시에 바로 기본되며 마무리됨. (일본 역내 금리는 월커버 구간이 높게 거래중으로 1-2주 금리는 4.45-4.55 사이로 역외 마켓 보다 높게 형성중) 반면, 중국 역내는 달러 유동성 잉여가 지속되면서 중국계 은행 역내 거래 레벨은 역외 레벨 보다 2-3bp 낮게 형성중이며, 1-3개월물은 대략 4.30-4.32 수준에 거래되고 있으나 역내 중국계 은행간 달러 차입 수요가 크지 않아 역외로 풀리는 달러 유동성 증가로 중국계 기간물 레벨이 타네임 대비 3-5bp 낮게 형성 중.
FX SWAP	8월 21일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 대체로 보합 흐름을 나타냄. 1년물은 시초가 대비 보합 수준인 -26.60원에서 마감했으며, 6개월물 역시 -14.20원으로 변동이 없었고 1개월물도 -2.40원에서 보합 마무리됨. 현물환 시장에서는 달러-원이 1,398.40원에 보합 마감하며, 1,390원 후반대에서 좁은 레인지 흐름을 이어감. 트럼프 대통령의 연준 압박, 파월 의장의 최종 발언 수위에 대한 경계감으로 단기적으로는 레벨 변화보다 수급에 기반한 거래가 이어진 것으로 보임. 전반적으로 스와프포인트는 잦은 이벤트를 대기하며 관망세 속에서 보험권에 마무리함.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 다음날 예정된 잦은 회의를 앞두고 파월 연방준비제도(Fed.연준) 의장의 연설이 임박하여 관망세가 유지되는 분위기. 장 초반 한산한 장세가 유지되며 3년이 39.25/39에 대체되었지만 거래 없이 리퍼되었다며, 1.5년이 37/36.5에서 오퍼가 다소 강하게 내려오며 36.5에 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이후 6개월이 44에 거래되었으며, ND로 15*20년 -10비드, 10*20년이 -8.25비드가 나오며 초장기쪽 커브 레벨이 움직이는 모습을 보임. 오후 들어 10년이 65.25-65에 여러 차례 거래되었으며, 15년이 67-68비드까지 강하게 올라와 초이스를 이루다가 68에 여러 차례 거래됨. 장 막판 1.5년이 37/36.5에 대체되다가 36.75에 만나서 거래. 2년이 36/35.5에 대체를 이뤘지만 거래 없이 리퍼되었으며, 10*20년이 -8.25오퍼가 나온. 마감 이후 5년이 48.75/48.5에 ND/D로 대체되었으며 2년이 36.25/35.75에 대체되다가 36에 만나서 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	클금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2025.08.14(목)	250.4	230.2	2.49%	2.516%	2.50%	2.50%	2년물	3.796%	460.0
2025.08.18(월)	251.6	231.8	2.48%	2.498%		2.51%	5년물	3.857%	440.0
2025.08.19(화)	253.8	231.9	2.45%	2.472%		2.52%	10년물	4.330%	390.0
2025.08.20(수)	249.3	232.3	2.43%	2.479%		2.52%	30년물	4.919%	210.0
2025.08.21(목)	247.5		2.43%	2.499%		2.52%	10Y-2Y	53.4	-0.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,141.74	11.65	26.07.21	수출입	1,700	은행채 6,700	은행채 11,200	원화외평채 1년물 1.00조 입찰
KOSDAQ	777.24	-0.37	27.03.10	국고 25-1	550	여전채 12,900	여전채 10,130	
달러-원	1,398.80원	1.60원	25.12.10	국고 22-13	500	회사채 1,203	회사채 3,400	
국고3Y	2.438%	-0.3	26.09.03	통안채	-300	공사채 2,000	공사채 1,701	
국고10Y	2.845%	-0.8	31.12.10	국고 11-7	-600			
국고10Y-3Y	-40.7	0.5	31.06.10	국고 21-5	-1,400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.37	4.31	4.34	0.02	O/N	4.35	4.25	4.32	0.02
T/N	4.38	4.32	4.35	0.02	T/N	4.36	4.26	4.33	0.02
1W	4.43	4.33	4.39	0.02	1W	4.38	4.28	4.34	0.01
1S	4.40	4.30	4.38	0.00	1S	4.40	4.30	4.36	0.01
3S	4.40	4.30	4.38	-0.02	3S	4.38	4.23	4.34	0.02
6S	4.30	4.20	4.27	-0.01	6S	4.30	4.10	4.23	0.01
1YR	4.20	4.10	4.17	-0.02	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	0.00	2.50	4.33000	1M MAR	-240	-236
T/N	-25/-21	-23	4.47	-0.09	2.50	4.33088	1W*1S	-182	-177
1W	-65/-59	-62	4.49	0.00	2.50	4.33235	1*2	-250	-240
1S	-245/-235	-240	4.50	0.00	2.50	4.33909	1*3	-470	-460
3S	-715/-695	-705	4.48	0.00	2.49	4.20383	1*6	-1165	-1145
6S	-1450/-1390	-1420	4.56	0.01	2.52	4.05579	1*9	-1805	-1775
1YR	-2710/-2610	-2660	4.48	-0.02	2.52	3.83092	1*12	-2395	-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)

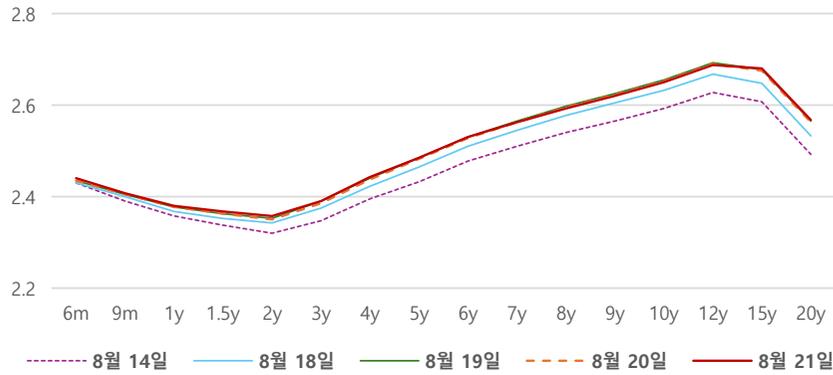
IRS 데일리 증가

8월 21일

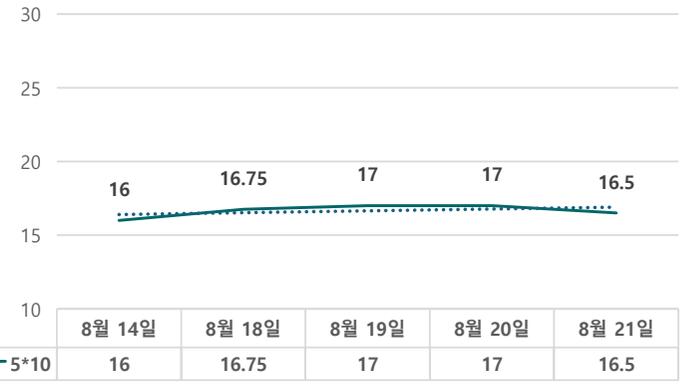
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4400	0.50
9m	2.4075	0.25
1y	2.3800	0.25
1.5y	2.3675	0.50
2y	2.3575	0.75
3y	2.3900	0.50
4y	2.4425	0.50
5y	2.4850	0.25
6y	2.5300	0.25
7y	2.5625	0.00
8y	2.5925	-0.25
9y	2.6200	-0.25
10y	2.6500	-0.25
12y	2.6875	-0.25
15y	2.6800	0.50
20y	2.5675	0.50

IRS 증가



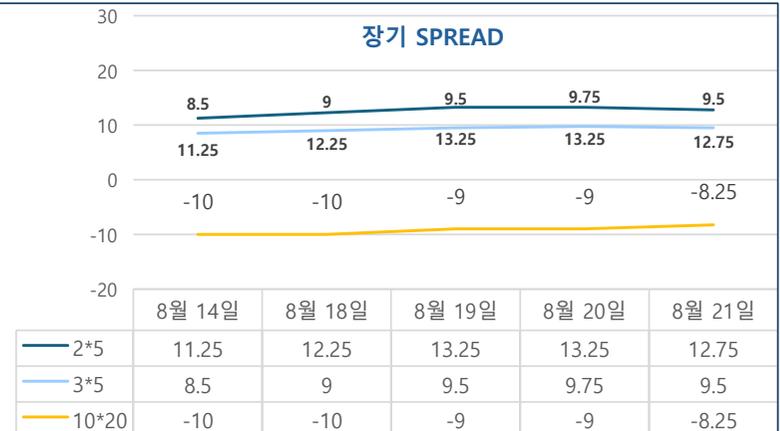
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

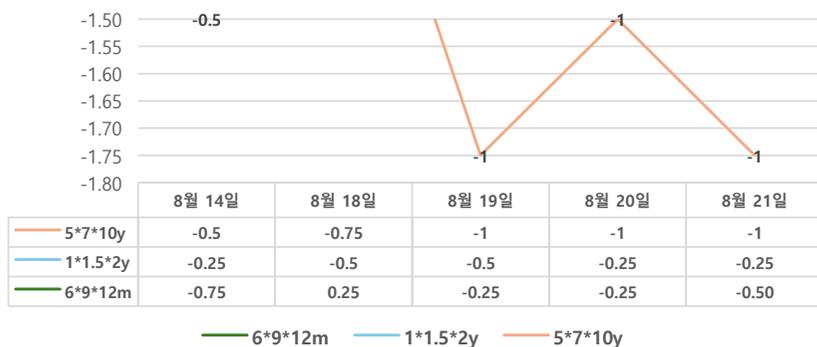


IRS 주요 커브

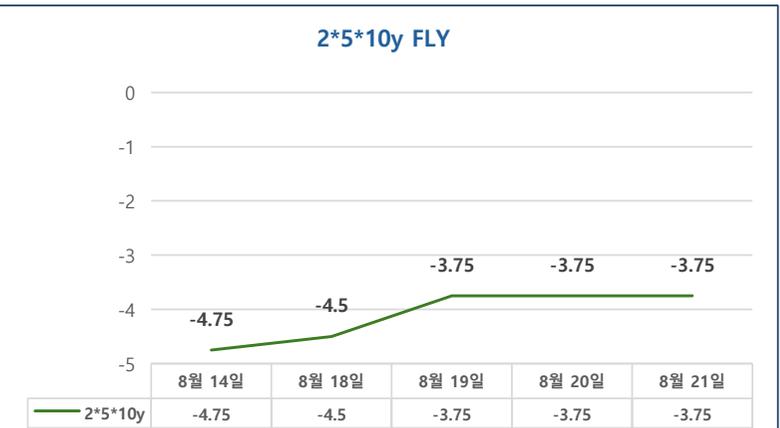
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	0.50
1*3y	1.00	0.25
2*5y	12.75	-0.50
3*5y	9.50	-0.25
5*10y	16.50	-0.50
10*20y	-8.25	0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

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