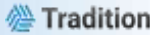


Market Daily Report

2025.08.25(월)



레포	주 초 건보자금 및 청약 증거금 운용되어 유동성 풍부했으며, 한은RP매입(8조·9일물) 추가 실시 후 잉여 분위가 형성돼 레포금리 하락하였음. 주 중 지방소비세 관련 자금 유효한 가운데 공자기금 유입 계속되어 시장 잉여세 심화되었고, 은행 및 증권 저금리 매도 수요 꾸준하였음. 주 후반 건보자금 이탈과 한은 공개시장운영 규모 확대 영향으로 금리 소폭 상승했으며, 주말 앞두고 시은 조달 일시적인 증가세를 보임.
채권	한국: 국고채 금리는 보험권 마감. 이번 주 후반 액슨출 회의를 앞두고 관망세가 짙었으며, 장중 내내 뚜렷한 움직임은 나타나지 않음. 다만 장 막판에는 별다른 재료 없이 다소 강세 흐름이 관찰됨. 미국: 미 국제 금리는 단기를 중심으로 상승 마감. 유입 거래에서부터 오름세를 이어간 국제 금리는 장중 고영 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	액슨출 미팅을 앞두고 발표된 미국의 8월 제조업 및 서비스업 예비치가 시장 전망치를 상회하면서 기존 시장 전망과 엇갈린 모습을 보이자, 불확실성 확대에 따른 피로감으로 시장 거래는 더욱 소강상태를 보이고 있음. FX 스왑이 월말 주간 자금 수요와 미국의 경제 지표 발표에 하락세를 보이면서 온소 달러 유동성 잉여가 감소될 것을 예상 월말 자금 관리는 보수적으로 접근 중. 온소에서는 오버나잇 4.33-4.35 수준에 거래 되었고, 월말 커버 워크를 비드도 제시되며 말일 커버 단기를 레벨은 강세를 보이고 있음. (역외에서도 일본계 은행의 1주 4.46 체결 이후 중국계, 대만계 은행들의 말일 커버 워크를 차입 수요가 늘어나면서 1주를 레벨 위주로 상승 탄력을 받고 있음.) Sofr 금리가 전일비 1-2bp 하락세를 보였으나, 유럽계 은행의 장기를 차입 호가가 어제밤 오름세를 보이자, 금일 역외에서 제시하는 장기를 오퍼 레벨도 3-5bp 상승하며 제시되고 있음. 9월에는 미국 기업들의 분기 법인세 납부 및 대규모 재정증권 발행을 앞두고 있다는 소식과 함께 9월 (3분기 마감시즌으로) 연준의 금리 인하가 단행 되지 않는다면, MM 마켓 시장 유동성이 다소 위축될 가능성이 있어 레벨은 상승 압력을 받을 것으로 예상됨.
FX SWAP	8월 22일 외환 스와프포인트는 대체로 하락세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.10원 내린 -26.70원에 마감했고, 6개월물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -14.50원에서 마감했고 1개월물은 -2.40원으로 보합 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 장 초반 1,400원선을 시도했으나 당국 경제감과 일부 M&A 관련 달러 매도, 외국인 주식 순매수 전환 등의 영향으로 5.20원 내린 1,393.20원에 마감함. 외환 스와프포인트는 액슨출 심포지엄을 앞둔 경제심 속에 거래 방향성이 제한되며 대부분 구간에서 변동성이 크지 않았으나 6개월물이 액슨출 연설을 앞두고 포지션 정리성 매물 영향으로 하락폭이 다소 컸음. 단기 구간에서는 수급이 안정적으로 유지되며 큰 움직임이 없었고, 장기 구간은 미국 PPI 발표 이후 이어진 금리 반등세와 달러 강세 기조를 반영하며 약세 압력이 이어진 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 액슨출 회의와 금융통화위원회 등을 경계하며 한산한 분위기가 이어지다가 종가 때 상승세를 드러냄. 장 초반 1*2년이 -1.75/-2에서 D/ND로 대체되다가 -1.75에 거래되었으며, 10*20년이 -9에 D/ND로 초이스되다가 -9에 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 이후 15*20년 비드가 크게 올라와 -11/-10.5로 리버스, 이와 엮인 10*20년이 -9/-8.5, 10*15년이 1.5/02에 리버스되어 D/ND로 대체되는 모습을 보임. 1.5년이 37.75/37.5에 대체되다가 국제선물과 연동되어 37.5에 거래되었으며 이후 레벨이 다소 강하게 내려와 37에 거래되었고, 2년이 36.25에, 5년이 49.25에 여러 차례 거래됨. 오후 들어 10년 65.5오퍼가 나오자마자 여러 차례 거래되었으며, 2년이 36.5에 거래, 1.5년이 37.25에 거래됨. 장 막판 15년이 68-70.5비드까지 미국채와 연동되어 강하게 올라오며 초장기쪽 레벨이 크게 변동되었으며, 15*20년 -9.5비드와 엮여 20년이 61비드까지 만들어졌으나 거래 없이 리퍼됨. 마감 이후 5*10년이 16.25오퍼로 나옴. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.53에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	출금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.18(월)	251.6	231.8	2.48%	2.498%	2.50%	2.51%	2년물	3.698%
2025.08.19(화)	253.8	231.9	2.45%	2.472%		2.52%	5년물	3.761%
2025.08.20(수)	249.3	232.3	2.43%	2.479%		2.52%	10년물	4.330%
2025.08.21(목)	247.5	232.2	2.43%	2.499%		2.52%	30년물	4.877%
2025.08.22(금)	245.6		2.48%	2.513%		2.53%	10Y-2Y	63.2
								9.8

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최동호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,168.73	26.99	26.08.10	외평채	6,600	은행채 3,500	은행채 4,000	국고채 5년 16.5조원 입찰
KOSDAQ	782.51	5.27	26.08.22	신한은행	700	여전채 3,000	여전채 3,500	통안채 91물 0.7원 입찰
달러-원	1,393.20원	-5.60원	27.12.10	국고 24-12	500	회사채 900	회사채 1,500	
국고3Y	2.456%	1.8	55.03.10	국고 25-2	-214	공사채 700	공사채 600	
국고10Y	2.860%	1.5	32.06.10	국고 22-5	-300			
국고10Y-3Y	-40.4	0.3	27.03.10	국고 25-1	-450			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	4.37	4.31	4.34	0.00	O/N	4.35	4.25	4.32	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.36	4.26	4.33	0.00
1W	4.45	4.35	4.40	0.01	1W	4.38	4.28	4.34	0.00
1S	4.42	4.32	4.39	0.01	1S	4.40	4.30	4.38	0.02
3S	4.40	4.30	4.38	0.00	3S	4.38	4.23	4.35	0.01
6S	4.33	4.23	4.28	0.01	6S	4.30	4.10	4.27	0.04
1YR	4.23	4.13	4.18	0.01	1YR	4.20	4.00	4.17	0.04

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-25/-21	-23	4.48	-0.08	2.50	4.31000	1M MAR	-254	-250
T/N	-10/-6	-8	4.57	0.10	2.50	4.31040	1W*1S	-187	-182
1W	-58/-52	-55	4.53	0.04	2.50	4.31283	1*2	-235	-225
1S	-245/-235	-240	4.51	0.01	2.50	4.32255	1*3	-455	-445
3S	-715/-695	-705	4.50	0.01	2.49	4.19584	1*6	-1185	-1165
6S	-1480/-1420	-1450	4.60	0.05	2.52	4.04177	1*9	-1805	-1775
1YR	-2720/-2620	-2670	4.50	0.02	2.52	3.80941	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 22일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4425	0.25
9m	2.4125	0.50
1y	2.3875	0.75
1.5y	2.3750	0.75
2y	2.3650	0.75
3y	2.4050	1.50
4y	2.4625	2.00
5y	2.5100	2.50
6y	2.5600	3.00
7y	2.5975	3.50
8y	2.6250	3.25
9y	2.6500	3.00
10y	2.6800	3.00
12y	2.7125	2.50
15y	2.7050	2.50
20y	2.6100	4.25

IRS 주요 커브

SPREAD

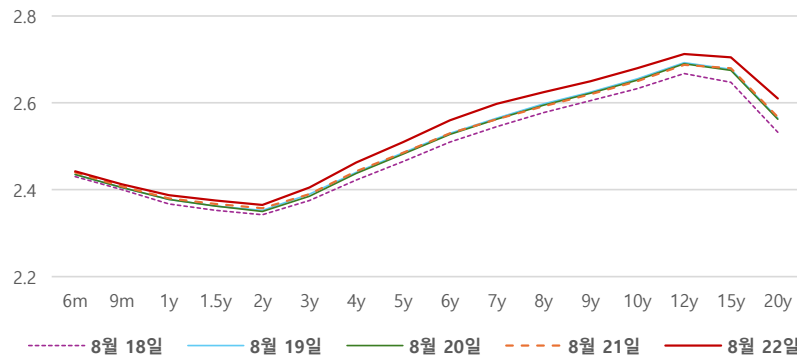
구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	0.00
1*3y	1.75	0.75
2*5y	14.50	1.75
3*5y	10.50	1.00
5*10y	17.00	0.50
10*20y	-7.00	1.25

IRS 주요 커브

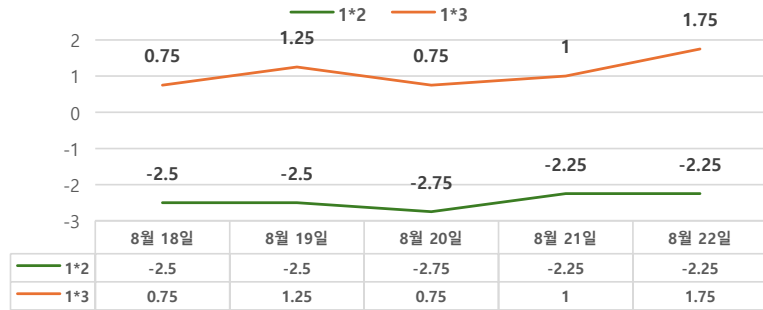
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.00
1*1.5*2y	-0.25	0.00
2*5*10y	-2.50	1.25
5*7*10y	0.50	1.50

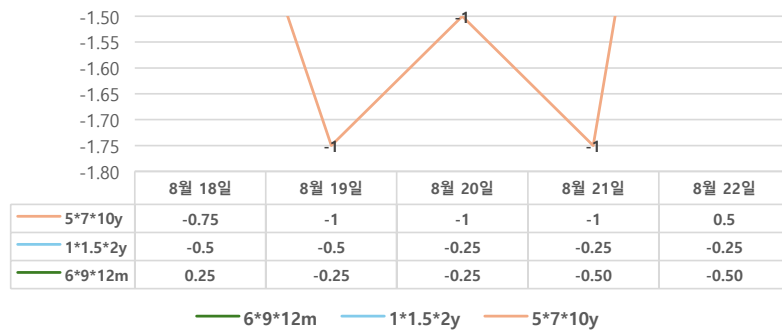
IRS 증가



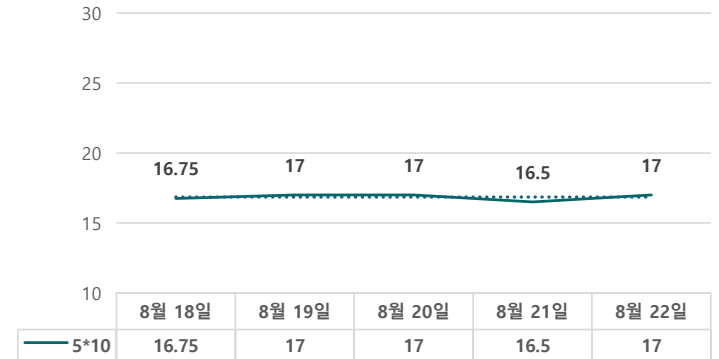
단기 SPREAD



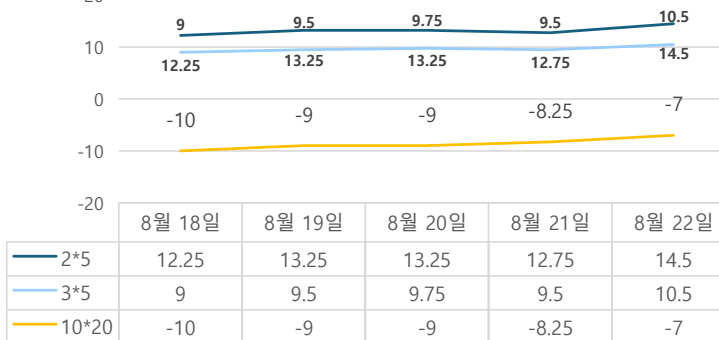
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

