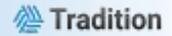


Market Daily Report

2025.08.26(화)



레포	은행권 콜차입 계속되어 레포금리 포함(2.48%) 출발했으나 운용사 및 신탁 매수세 꾸준해 조달여건 양호하였음. 전일 대비 잉여세 완화되어 장 중 체결금리 낙폭 크지 않았으며, 금통위 앞두고 기일물 금리 회복하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 미 연준 당국자의 매파적 발언이 약세 재료로 작용하며 서울 채권시장은 약보합세로 출발. 대형 재료를 앞둔 관망세로 거래 의지는 크지 않았고, 오후 들어서는 액스홀 회의를 앞두고 기준 매수 포지션 축소 움직임이 더해지며 약세 분위기가 짙어짐. 미국: 미 국채 금리는 단기물 중심 약세로 상승 마감. 새로운 재료 부재 속에 금리 인하가 확정된 것은 아니라는 인식이 확산되며, 파월 연준 의장 연설 이후 크게 내렸던 금리가 반등. 2년물은 3.7%선을 회복했으나 30년물의 오름폭은 제한적.
MONEY	파월 의장의 액스홀 통화정책 관련 연설에서 "정책 기초 조정" 발언은 향후 기준 금리 인하 시그널로 해석 됨으로써, 다가오는 9월 FOMC 인하가능성을 열어둠. CME Fed Watch 에서도 9월 미 기준금리 4.00~4.25% 로의 인하 가능성을 지난주 70% 초반에서, 이번주 87%로 상승 예측. 미국 금리인하가 기정사실로 받아들여진 분위기 이지만, 시장은 주 후반 (29일) 미국 PCE 물가지수 발표에도 경계중. 월말주 접어들며, 1주~1달 월커버 구간으로 마켓 집중 되는 중. 특히 대안계 네임 중심으로 단기 차입세 심화되며, 1주~2주 4.41 이상의 4.42 레벨로도 차입 시도 됨. 이에 1달 역시 영향 받으며, 4.40대 초반으로 레벨 동반 안착 중. 그간 4.30대 초/중반 대로 유지 되어 왔던 중국계 워크 구간 또한, 일부 네임으로 부터 1주 4.37 레벨로 단기 펀딩 레벨 상승 조율 됨. 온쇼 하루짜리 4.33~4.35 레벨 유지하며, 월말주 돌입에 자금관리 들어가면서 기간물 운용까지는 신중한 양상.
FX SWAP	8/25일 외환 스와프포인트는 장기물을 중심으로 상승 마감함. 1년 만기물은 시초가 대비 0.50원 상승한 -26.10원, 6개월물은 0.30원 오른 -14.20원에 마감했으며, 1개월물은 0.05원 내린 -2.45원에서 마감했으나 시초가 대비 상승 마감함. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 파월 연준 의장의 비둘기파적 액스홀 발언을 반영해 전일 대비 8.50원 하락한 1,384.70원에 마감함. 미 연준의 금리 인하 가능성이 열리며 글로벌 달러 약세가 나타난 가운데, 국내에서는 한국은행 금통위를 앞둔 경계감으로 장기물 스와프포인트가 오름세를 주도한 것으로 보임. 전반적으로 파월 발언 이후 위험 회피 심리가 완화되며 약달러 기조가 재확인된 가운데, 외환 스와프포인트는 글로벌 금리 하락과 국내 수급 요인이 맞물려 장기물 중심으로 상승함.
IRS	전일 IRS는 대체로 하락 마감. 장 초반 2년과 5년 위주로 호가가 형성되는 분위기를 보였으며, 2년 34오퍼와 5년 47.75비드가 9월 2*5년이 13.75에 거래가 이뤄짐. 이후 5년이 국채선 물과 연동되어 47.75-48에 여러 차례 거래되었으며 6*9*12개월 나비가 -0.5오퍼로 나와 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 1*2년이 -4에 거래되고, 이후 1년 38오퍼와 1*2년 -3.75오퍼가 9월 2년 34.25에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 15*20년이 ND로 -8.75-10.5비드까지 올라오며 초장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 2년이 34.5/34에 대체되다가 오퍼가 다소 강하게 내려오며 34에 거래됨. 이후 5년이 48에 여러 차례 거래되고 ND/D로 초이스 분위기를 이뤘으며, 10년 66비드로 다소 강하게 올라면서 거래되고 오퍼운 분위기를 보임. 장 막판 7*9년이 6.5/6에 대체되다가 6.25에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 9개월이 40/39.75에 대체되다가 39.75-40에 여러 차례 거래됨. 또한 10*20년이 -5.75/-6.5에 대체되었으나 거래 없이 리퍼됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
단위 : 조 원						단위 : bp			
2025.08.19(화)	253.8	231.9	2.45%	2.472%	2.50%	2.52%	2년물	3.726%	280.0
2025.08.20(수)	249.3	232.3	2.43%	2.479%		2.52%	5년물	3.787%	260.0
2025.08.21(목)	247.5	232.2	2.43%	2.499%		2.52%	10년물	4.277%	-530.0
2025.08.22(금)	245.6	229.6	2.48%	2.513%		2.53%	30년물	4.891%	140.0
2025.08.25(월)	245.5		2.48%	2.515%		2.53%	10Y-2Y	55.1	-8.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
금투입 최종외국수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
KOSPI	3,209.86	41.13	25.11.25	통안채	1,100	은행채 4,600	은행채 5,800	국고채 20년 0.25조원 입찰
KOSDAQ	798.02	15.51	26.08.10	외평채	500	여전채 14,530	여전채 3,900	국고채 20년 0.25조원 선매출
달러-원	1,384.70원	-8.50원	55.03.10	국고 25-2	322	회사채 2,533	회사채 703	
국고3Y	2.434%	-2.2	54.09.10	국고 24-8	-210	통안채 7,400	공사채 5,500	
국고10Y	2.852%	-0.8	27.12.10	국고 24-12	-350	공사채 9,573		
국고10Y-3Y	-41.8	-1.4	54.03.10	국고 24-2	-380			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
단위 : % , %p									
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	0.00	1W	4.38	4.28	4.35	0.01
1S	4.42	4.32	4.40	0.01	1S	4.40	4.30	4.39	0.01
3S	4.40	4.30	4.38	0.00	3S	4.38	4.23	4.35	0.00
6S	4.33	4.23	4.28	0.00	6S	4.30	4.10	4.27	0.00
1YR	4.23	4.13	4.18	0.00	1YR	4.20	4.00	4.17	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
단위 : 전, % , %p						단위 : 전			
O/N	-10/-6	-8	4.58	0.10	2.50	4.32000	1M MAR	-237	-233
T/N	-10/-6	-8	4.58	0.01	2.50	4.32034	1W*1S	-189.5	-184.5
1W	-56/-50	-53	4.47	-0.06	2.50	4.32237	1*2	-215	-205
1S	-250/-240	-245	4.44	-0.07	2.50	4.33115	1*3	-450	-440
3S	-710/-690	-700	4.47	-0.02	2.49	4.22274	1*6	-1160	-1140
6S	-1450/-1390	-1420	4.58	-0.02	2.53	4.08469	1*9	-1760	-1730
1YR	-2660/-2560	-2610	4.46	-0.04	2.52	3.86056	1*12	-2360	-2330

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)

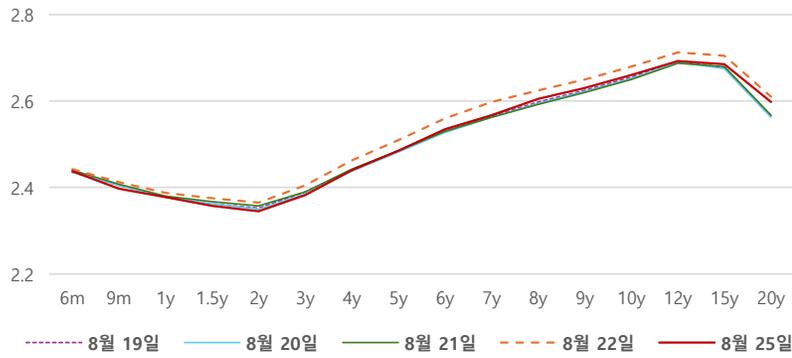
IRS 데일리 증가

8월 25일

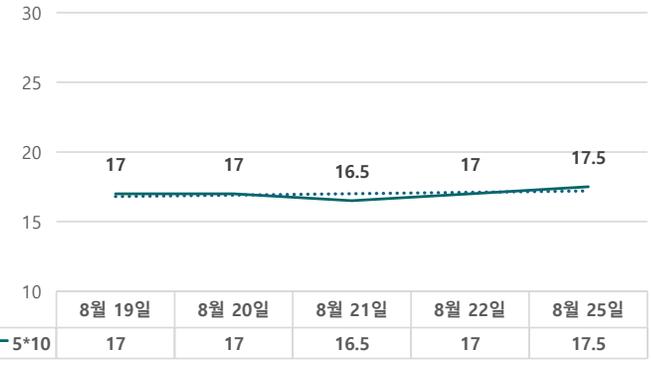
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4375	-0.50
9m	2.3975	-1.50
1y	2.3775	-1.00
1.5y	2.3575	-1.75
2y	2.3450	-2.00
3y	2.3825	-2.25
4y	2.4400	-2.25
5y	2.4850	-2.50
6y	2.5350	-2.50
7y	2.5675	-3.00
8y	2.6050	-2.00
9y	2.6300	-2.00
10y	2.6600	-2.00
12y	2.6925	-2.00
15y	2.6850	-2.00
20y	2.5975	-1.25

IRS 증가



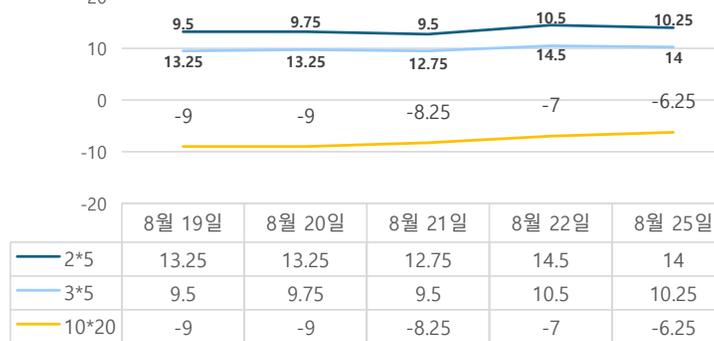
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

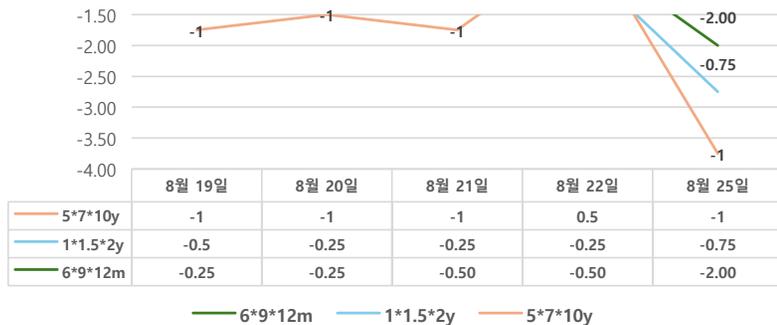


IRS 주요 커브

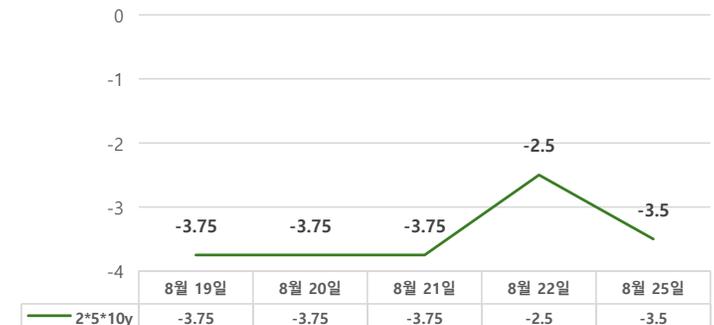
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.25	-1.00
1*3y	0.50	-1.25
2*5y	14.00	-0.50
3*5y	10.25	-0.25
5*10y	17.50	0.50
10*20y	-6.25	0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	-1.50
1*1.5*2y	-0.75	-0.50
2*5*10y	-3.50	-1.00
5*7*10y	-1.00	-1.50