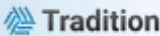


Market Daily Report

2025.08.27(수)



레포	한은RP매입 만기(13조·14일물) 도래하여 금리 소폭 상승(2.48%→2.49%)한 가운데 적수 관리를 위한 시중은행 조달 계속되어 장 초반 수급 빠듯하였음. 장 중 은행 및 증권사 저금리 매도 대기했으나 시장 잉여세 강하지 않아 체결금리 낙폭은 크지 않았음.
채권	한국: 국고채 금리는 단기를 강세, 장기물 약세로 혼조 마감. 파월 의장의 잭슨홀 연설이 예상보다 비둘기파적이었다는 평가가 확산하며 내달 금리 인하 기대가 강화됐고, 서울 채권시장은 이에 연동해 강세로 출발. 다만 오후 들어 강세 흐름은 주춤했으며, 금통위와 내년도 예산안 발표를 앞둔 관망세가 이어짐. 국고채 30년물은 강세 폭을 줄이다 장 마감 직전 약세로 전환. 미국: 미 국채 금리는 단기를 강세, 30년물 약세로 혼조 마감. 트럼프 대통령의 리사 쿡 연준 이사 해임으로 금리 인하 기대가 강화됐으나, 법정 공방으로 넘어감에 따라 시장 반응은 제한적. 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수(97.4)는 예상(96.4)을 상회했으나 영향은 미미. 오후 실시된 2년물 입찰은 호조를 보이면서 2년물 금리의 낙폭을 더 확대하였음. 발행수익률은 3.641%로 전월 대비 27.9bp 낮아 작년 9월 이후 최저 수준을 기록했으며, 응찰률은 2.69배로 전달(2.62배)을 웃돌며 양호한 결과를 나타냄.
MONEY	하루짜리를 포함해 대만계 단기 숏 추세가 이어지면서, 마켓은 단기 구간 위주로 주된 관심 물리는 중. 이번주 들어 하루짜리 대만계 차입 볼륨도 증가된 양상 나타내며, o/n 기준 4.34~4.35 에서 어제~오늘 4.36~4.38 까지 차입 레벨 상향 조정. 또한, 4.40 전후반 레벨에 지난주 보다 다양해진 대만계 본점 및 아시아 센터로부터 비드 제시 되면서, 3달 이하 기간을 체결 이어감. 하지만, 포지션 매칭성의 소액 위주 편딩에, 꾸준한 1달~3달 마켓 운용 제시로, 1달 4.40~4.41, 2달~3달 4.37~4.40 에서 큰 레벨 변동은 아직 없는 중. 하단 레벨을 유지하고 있는 중국계의 경우, 월말 주 접어들며 베이징 렌더 운용 감소로 월커버 워크구간 위주로 레벨 소폭 오름세. 1주~1달 2~3bp 오른 4.35~4.38 레벨 형성. 지난주 낮게는 3달 4.30 레벨 터치 이후, 2달 4.35~4.37, 3달 4.34~4.35 레벨 유지 중.
FX SWAP	8/26일 외환 스와프포인트는 단기물 위주로 역의 비드가 유입되며 전 구간에서 소폭 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.10원 상승한 -26.00원, 6개월물은 0.10원 오른 -14.00원,1개월물은 0.05원 상승한 -2.35원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 전장 대비 11.10원 급등한 1,395.80원에 마감하며 1,400원선에 근접. 전일 파월 연설 이후 과도했던 달러 약세가 다소 되돌려진 것으로 보임. 외환 스와프포인트는 잭슨홀 이후에도 달러 유동성이 풍부한 가운데 역의 비드 유입이 하방을 지지했으며, 오는 28일 한국은행 금융통화 금리 결정을 앞둔 경계감 속에서 소폭 강세로 마감한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 단기 구간은 오퍼리쉬 했으며, 장기쪽은 비드가 많은 모습을 보였으며 전반적으로 현물과 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 4년 쪽으로 호가가 형성되면서 42.5에 계속해서 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 20*30년이 -13오퍼가 나와 초장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 10*15년이 03오퍼, 15*20년이 ND로 -8.5비드가 나옴. 또한 2*3*4년 나비가 -3비드가 나와 앞쪽 커브가 움직였으며, 오후 들어 4년이 국제선물과 연동되어 42.75 레벨까지 여러 차례 거래되고, 10년이 67에 거래됨. 5년 쪽으로도 꾸준히 호가가 형성되면서 48에 거래됐으며, 3*5년 10.75 오퍼와 3*10년 29.25 비드가 엮인 5*10년이 18.5에 거래되면서 5*10년이 오퍼가 더 많은 모습을 보임. 이후 10년 66.25비드와 5*10년 18.5오퍼가 엮인 5년이 47.75에 거래되었으며, 3년 37비드가 나오자마자 거래됨. 장 막판 5*10년이 18.5/18, 이와 엮인 5년이 47.75/47.5에 대체되었으나 거래 없이 리퍼 되었으며, 6개월이 ND로 43에 여러 차례 거래됨. 마감 이후 9개월이 39비드가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.20(수)	249.3	232.3	2.43%	2.479%	2.50%	2.52%	2년물	-450.0
2025.08.21(목)	247.5	232.2	2.43%	2.499%		2.52%	5년물	-420.0
2025.08.22(금)	245.6	229.6	2.48%	2.513%		2.53%	10년물	-120.0
2025.08.25(월)	245.5	229.1	2.48%	2.515%		2.53%	30년물	300.0
2025.08.26(화)	249.8		2.49%	2.511%		2.53%	10Y-2Y	58.4
								3.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,179.36	-30.50	26.08.10	외평채	1,900	지방채 745	은행채 6,900	통안채 3년물 3,000억원 모집발행
KOSDAQ	801.66	3.64	55.03.10	국고 25-2	737	은행채 10,800	여전채 550	통안채 2년물 5,000억원 모집발행
달러-원	1,393.60원	3.30원	26.08.26	주금공MBS	600	여전채 6,070	회사채 3,550	
국고3Y	2.422%	-1.2	34.12.10	국고 24-13	-272	회사채 1,548	공사채 3,230	
국고10Y	2.860%	0.8	25.09.10	국고 20-6	-280	공사채 1,200		
국고10Y-3Y	-43.8	-2	40.09.10	국고 20-7	-307			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	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	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.02
1S	4.42	4.32	4.39	-0.01	1S	4.40	4.30	4.38	-0.01
3S	4.40	4.30	4.37	-0.01	3S	4.38	4.23	4.35	0.00
6S	4.33	4.23	4.28	0.00	6S	4.30	4.10	4.25	-0.02
1YR	4.23	4.13	4.18	0.00	1YR	4.20	4.00	4.17	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.31	-0.27	2.50	4.36000	1M MAR	-235
T/N	-10/-6	-8	4.57	-0.01	2.50	4.35859	1W*1S	-185
1W	-56/-50	-53	4.45	-0.02	2.50	4.35016	1*2	-220
1S	-240/-230	-235	4.41	-0.04	2.50	4.31501	1*3	-450
3S	-695/-675	-685	4.43	-0.04	2.49	4.19788	1*6	-1150
6S	-1430/-1370	-1400	4.55	-0.03	2.53	4.04203	1*9	-1770
1YR	-2650/-2550	-2600	4.44	-0.02	2.52	3.79793	1*12	-2360

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)

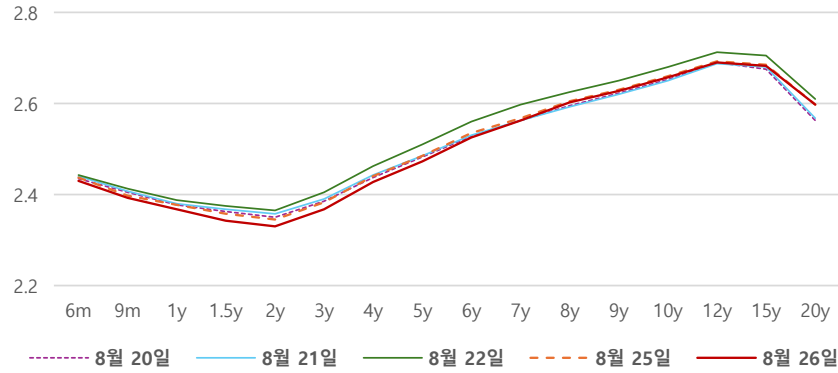
IRS 데일리 증가

8월 26일

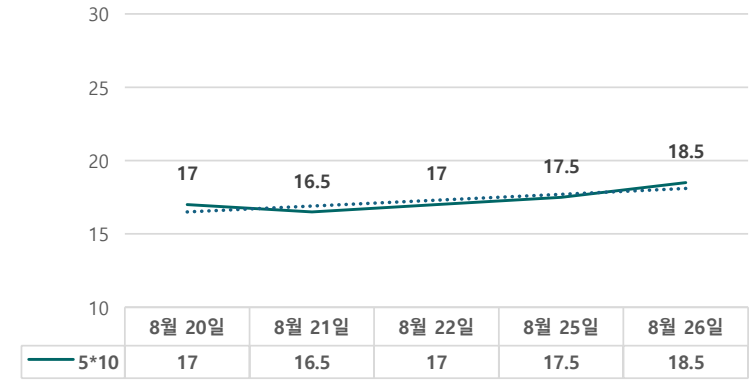
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4300	-0.75
9m	2.3925	-0.50
1y	2.3675	-1.00
1.5y	2.3425	-1.50
2y	2.3300	-1.50
3y	2.3675	-1.50
4y	2.4275	-1.25
5y	2.4725	-1.25
6y	2.5250	-1.00
7y	2.5625	-0.50
8y	2.6025	-0.25
9y	2.6275	-0.25
10y	2.6575	-0.25
12y	2.6900	-0.25
15y	2.6825	-0.25
20y	2.5975	0.00

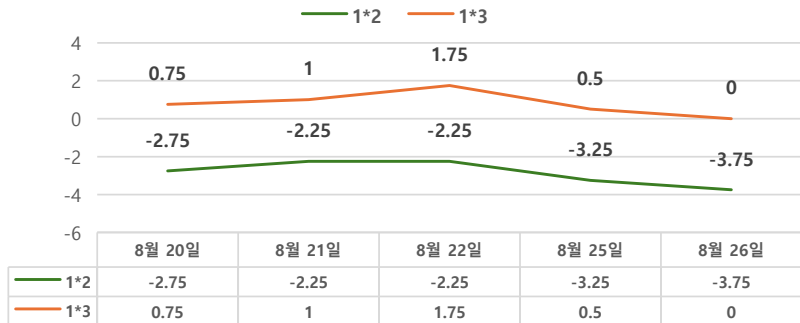
IRS 증가



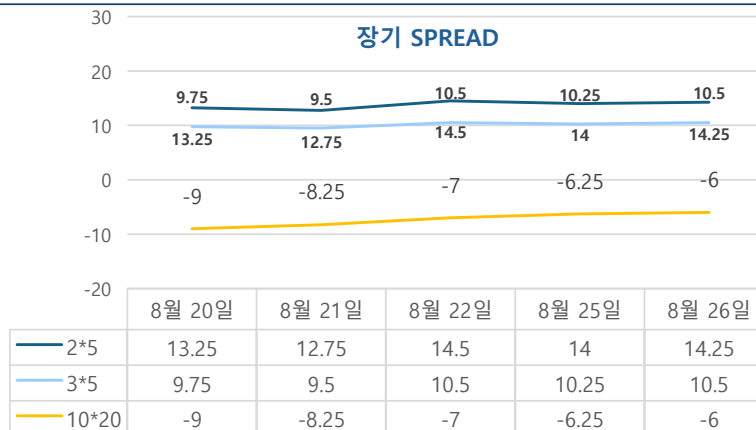
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

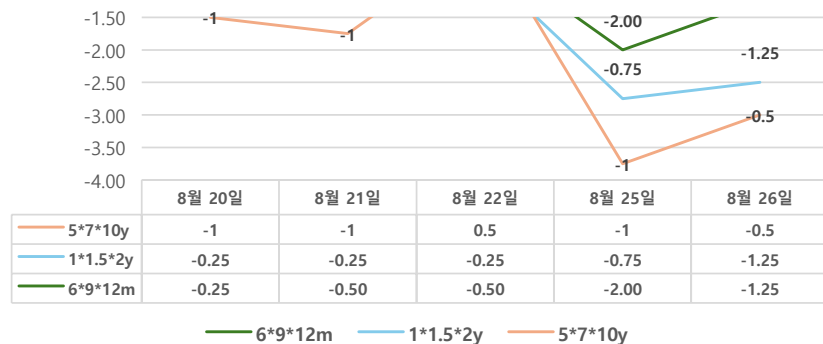


IRS 주요 커브

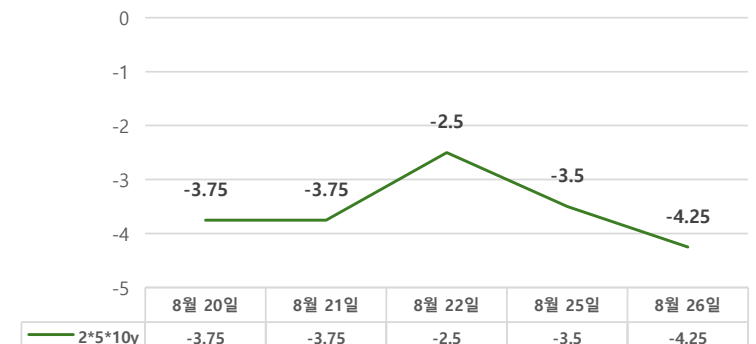
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	-0.50
1*3y	0.00	-0.50
2*5y	14.25	0.25
3*5y	10.50	0.25
5*10y	18.50	1.00
10*20y	-6.00	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	0.75
1*1.5*2y	-1.25	-0.50
2*5*10y	-4.25	-0.75
5*7*10y	-0.50	0.50