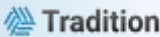


Market Daily Report

2025.08.28(목)



레포	신탁 및 운용사 유동성 풍부하여 금리 소폭 하락(2.49%→2.48%)했으며, 콜-레포 조달금리 맞닿아 있어 시중은행 매도 증가하였음. 조달여건 양호한 가운데 장 중 잉여 분위기 형성했으나 은행 및 증권 추가 매도 금리 수준 낮아 매칭 제한적이었음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 서울 채권시장은 강세로 출발. 장중 한때 상승했던 30년물 금리는 하락 전환하며 강세 폭을 확대. 외국인은 10년 국채선물을 대거 순매수하며 시장 강세를 이 끌었음. 국내 시장은 하루 앞으로 다가온 한국은행 금융통화위원회를 앞두고, 동결 전망이 우세한 가운데 10월 인하 가능성에 시선이 집중됨. 미국: 미 국채 금리는 단기물 강세, 30년물 소폭 약세로 혼조 마감. 장기물 금리는 유럽 거래부터 뉴욕 장 초반까지 오름세를 보였으나 오전 장 후반부터 빠르게 레벨을 낮추며 장단기 금리 차 확대폭을 반납. 특별한 재료는 부재했으며, 트럼프 대통령의 리사 쿡 연준 이사 해임 파장에 대한 관심이 이어짐. 오후 실시된 5년물 입찰은 수익률이 시장 예상보다 소폭 높게 결정됐으 나, 중장기물 금리는 오히려 추가 하락. 700억 달러 규모 발행 수익률은 3.724%로, 전월(3.983%) 대비 25.9bp 낮아졌으며 발행 전 거래 수익률을 0.7bp 상회.
MONEY	스팟 벨류가 월 마지막 영업일로 접어 들으면서, 8월 포지션 처리를 위해 탐/스팟 스타트로 마켓 분주하게 움직임. 1달 4.40~4.42, 2달~3달 4.39~4.41 상단 오피 대가 속에, 마켓 체결 리포 트 되었으며, 대만계 1w~2w 4.41~4.43, 1s 4.40~4.43, 2s~3s 4.37~4.39, 중국계 1w~1s 4.36~4.39, 2s~3s 4.34~4.37 네임별 레벨 형성. 또한 일부 대만계로부터 9월 벨류 2달~3달 4.28~4.30 레벨선에 선자입도 시작 되었으나, 아직 9월 시작으로는 오피 제약 되면서 큰 움직임 없는 중. 운용 가능한 온쇼 렌더로부터 기간을 오피도 마켓에 제시 되고 있는 것으로 보이지만, 4.40대 전/후 데포금리 감안, 4.40 이상의 일부 일본계 및 대만계 비드 위주로 시도 되는 걸로 예상 됨.
FX SWAP	8월 27일 외환 스와프포인트는 한국은행 금통위를 하루 앞둔 경계감 속에서 보험권 혼조세를 보임. 1년물이 시초가 -26.10원 대비 0.10원 하락한 -26.20원에 마감하며 약세 흐름을 보였고, 6개월물은 시초가보다 0.10원 상승한 -13.80원에 마감함. 1개월물은 시초가와 동일한 -2.35원에 보험 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 전장 대비 0.50원 오른 1,396.30원에 마감 하며 금통위를 앞두고 두텁한 방향성이 나타나지 않았음. 전반적으로 외환 스와프 시장은 잭스홀 이벤트 이후의 안정된 흐름과 금통위를 앞둔 관망세가 겹치며 제한적인 등락에 머문 것 으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 다음 픽싱일이 11월 금통위 직후에 걸리면서 전반적으로 강세 속에서 오피가 두드러지는 모습을 보임. 장 초반 10년이 65-64오피까지 강하게 내려오며 64에 거래되 었고, 2년이 34.5/34.25에 대치되다 국채선물과 연동되어 34.25에 여러 차례 거래되고 ND/D로 초이스를 이룸. 10*20년이 -7오피가 나왔으며, 이후 9*20년 비드가 나오면서 -4.5에 거래됨. 6개월이 43/42.25에 대치되다가 오피가 다소 강하게 내려오며 42.25에 여러 차례 거래되었으며 10년이 64에 거래됨. 20*30년이 ND로 -13.5오피가 나오며 초장기쪽 커브가 변동됨. 오후 들어 2*5년이 ND로 13에 거래되었으며, 2년이 32에 여러 차례 거래됨. 5*10년이 18.5/17.75로 대치되었으며, 5년 45오피와 엮여 10년이 63.5/62.5에 형성됨. 장 막판 1*1.5*2년 나비가 - 2.25비드로 나왔으며, 6개월이 42.5/42.25에 대치됨. 또한 8*9년이 2.75오피로 내려오면서 8년 58오피와 엮여 9년이 60.75오피로 만들어짐. 마감 이후 5년 44.75오피와 5*10년 17.75오피가 엮인 10년이 62.5오피로 만들어졌으나 거래 없이 리퍼됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.08.21(목)	247.5	232.2	2.43%	2.499%	2.50%	2.52%	2년물 3.619%	-620.0
2025.08.22(금)	245.6	229.6	2.48%	2.513%		2.53%	5년물 3.698%	-470.0
2025.08.25(월)	245.5	229.1	2.48%	2.515%		2.53%	10년물 4.236%	-290.0
2025.08.26(화)	249.8	229.3	2.49%	2.511%		2.53%	30년물 4.922%	10.0
2025.08.27(수)	257.4		2.48%	2.505%		2.53%	10Y-2Y 61.7	3.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,187.16	7.80	26.08.27	수출입채	1,200	은행채 12,000	은행채 8,800	
KOSDAQ	801.72	0.06	55.03.10	국고 25-2	546	여전채 10,700	여전채 1,100	
달러-원	1,394.20원	0.60원	26.03.10	국고 21-1	500	회사채 9,420	회사채 2,620	
국고3Y	2.402%	-2.0	32.12.10	국고 22-14	-158			
국고10Y	2.825%	-3.5	32.06.10	국고 22-5	-310			
국고10Y-3Y	-42.3	1.5	31.06.10	국고 21-5	-618			

Money Market Closing									
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	4.31	-0.01
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.36	4.26	4.32	-0.01
1W	4.45	4.35	4.40	0.00	1W	4.40	4.30	4.37	0.00
1S	4.42	4.32	4.39	0.00	1S	4.40	4.30	4.38	0.00
3S	4.40	4.30	4.37	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	4.25	0.00
1YR	4.23	4.13	4.18	0.00	1YR	4.17	4.02	4.12	-0.05

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.30	-0.01	2.50	4.37000	1M MAR	-224	-220
T/N	-9/-5	-7	4.31	-0.26	2.50	4.36853	1W*1S	-185	-180
1W	-56/-50	-53	4.45	0.00	2.50	4.35971	1*2	-235	-225
1S	-240/-230	-235	4.40	0.00	2.50	4.32295	1*3	-445	-435
3S	-680/-660	-670	4.40	-0.02	2.49	4.20496	1*6	-1150	-1130
6S	-1410/-1350	-1380	4.53	-0.02	2.53	4.05377	1*9	-1770	-1740
1YR	-2670/-2570	-2620	4.43	0.00	2.51	3.81374	1*12	-2340	-2320

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)

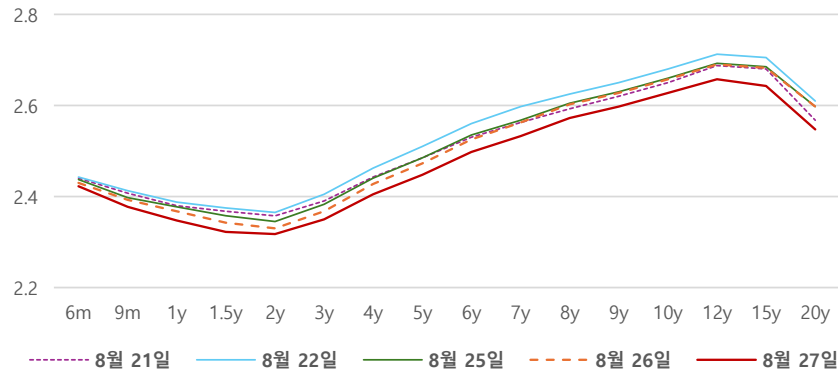
IRS 데일리 증가

8월 27일

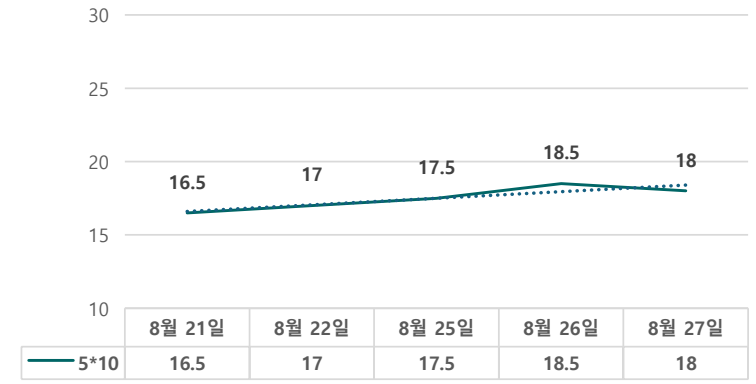
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4225	-0.75
9m	2.3775	-1.50
1y	2.3475	-2.00
1.5y	2.3225	-2.00
2y	2.3175	-1.25
3y	2.3500	-1.75
4y	2.4050	-2.25
5y	2.4475	-2.50
6y	2.4975	-2.75
7y	2.5325	-3.00
8y	2.5725	-3.00
9y	2.5975	-3.00
10y	2.6275	-3.00
12y	2.6575	-3.25
15y	2.6425	-4.00
20y	2.5475	-5.00

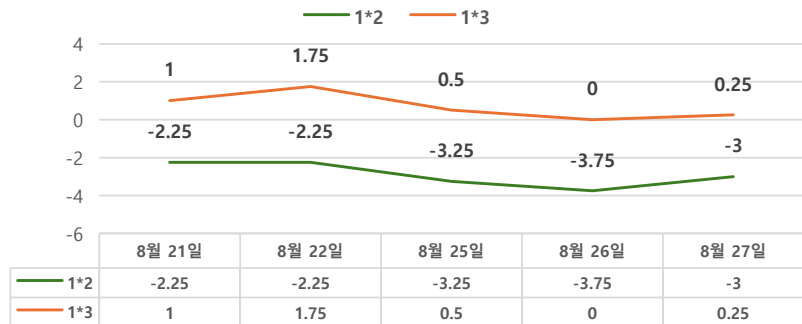
IRS 증가



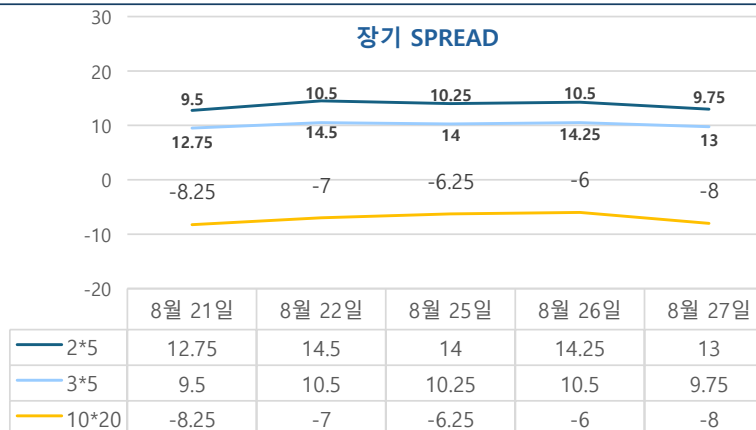
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

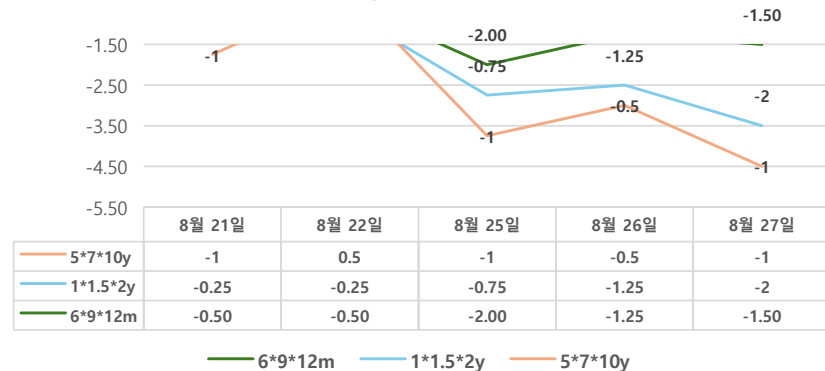


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.00	0.75
1*3y	0.25	0.25
2*5y	13.00	-1.25
3*5y	9.75	-0.75
5*10y	18.00	-0.50
10*20y	-8.00	-2.00

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.50	-0.25
1*1.5*2y	-2.00	-0.75
2*5*10y	-5.00	-0.75
5*7*10y	-1.00	-0.50

2*5*10y FLY

