

Market Daily Report

2026.02.23(월)



레포	국고여유자금 추가 유입되어 운용사 및 은행신약 유동성 풍부했으며, 은행고유계정 매수 증가해 일반채 수급 무난하였음. 회사채 정채 역시 이른 시간에 해소되었고, 장 중 자금흐름 양호해 추가 매도 해소 원활하였음.
채권	한국 : 국고채 금리 전구간 하락 마감. 2월 금통위를 앞둔 관망세 속에서 미국의 이란 공습 임박설에 따른 위험회피 심리가 확산되며 금리에 하락 압력. 특히 아시아 시장에서 일본과 호주 등 주요국 금리가 일제히 하락하고, 외국인인 3년 및 10년 국채선물을 동반 순매수하며 금리 하락 폭 확대. 미국 : 미 국채 금리 전구간 상승 마감. 미 대법원이 IEEPA에 근거한 관세를 위법이라 판결하며 대규모 환급에 따른 재정 악화 우려가 금리를 끌어올림. 판결 직후 10년물 금리는 4.1080%까지 고점을 높였으나, 트럼프 대통령이 즉각 전 세계에 10% 추가 관세를 부과하는 대체 관세 부과 방침을 밝히며 상승폭은 제한됨. 한편, 작년 4분기 GDP 성장률(1.4%)이 예상치(3.0%)를 크게 밑돌았음에도 불구하고, 12월 근원 PCE 가격지수(+0.4%)가 예상보다 가파르게 상승하며 인플레이션 경계감이 지속됨.
MONEY	시장 참가자들이 향후 연준의 금리 정책 방향을 가능하는 가운데, 매파적인 FED의 기조와 중동 긴장 속에 미국채 수익률 또한 거의 변동이 없었고, 미국 주간 신규 실업수당 청구 건수가 예상보다 더 크게 감소한 걸로 발표 되면서 연준의 금리 동결을 뒷받침. 연휴를 마친 홍콩 지역 개장과 함께, 다음주 월말 구간을 앞두고 1달 이하의 단기 구간을 중심으로 마켓 차입세 집중 됨. 1달의 경우 네임 별 큰 차이 없이 3.80오퍼/3.75비드로 형성 되었으며, 일부 운용 가능한 온소 렌더들 포함해 3.77~3.78 주된 레벨에 중국계, 대만계, 멜레이 사야계 등의 다양한 네임한테로 체결 리포트. 한편, 아직 소강 상태인 6달~1년의 장기 구간은 다음주 대만, 중국 개장과 함께 주요 렌더 운용 불룸에 따라 금리 움직임이 나타날 것으로 예상 됨.
FX SWAP	2월 20일 외환 스와프포인트는 장기 구간의 하락세와 단기 구간의 강보합권 등락이 교차하며 전체적으로는 하방 압력이 우세한 흐름을 보임.1년물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -15.30원, 6개월물은 0.10원 하락한 -9.30원을 기록하며 장기 구간에서 약세를 보였고 1개월물은 0.05원 상승한 -1.35원으로 강보합 마감함. 현물한 시장에서 달러-원 환율은 미국과 이란의 지정학적 리스크에도 불구하고 1,450원선 고점 인식에 따른 수출업체 네고물량 유입과 조선사 수주 소식에 상단이 제한되며 전장 대비 1.10원 소폭 상승한 1,446.60원에 거래를 마친. 전반적으로 외환 스와프 시장에서는 장기를 구간에서 역의 비드 시도에도 불구하고 이를 압도하는 예셋 물량이 대거 출회되며 레벨 하향을 주도한 가운데 셀 연휴가 지나면서 발생하는 단기 자금 수급 조절 양상이 이어짐.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미국의 이란 공습에 대한 지정학적 리스크가 확대됨에 따라 볼플래트닝 기조를 보였으며, 전반적으로 현물보다 강한 흐름이 이어지는 분위기를 보임. 장 초반 1.5년이 98.75에 ND/D로 초이스를 이루다가 여러 차례 거래 이후 98.25레벨까지 내려와 거래되었으며, 5년이 31/30.5에 대치되다가 31에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 단기쪽으로 6개월이 78에 몇 차례 거래되었으며, 9개월이 81.5오퍼가 나왔으나 거래 없이 리퍼디었고 장기쪽 12년이 아웃라잇으로 44.25비드가 나온. 오후 들어 3년이 19/18.75에서 오퍼가 내려오며 18.75에 계속해서 거래되는 분위기를 보였으며, 5년이 30.5에 ND/D로 초이스 분위기를 보이다가 여러 차례 거래되고 이후 30.25까지 거래됨. 단기쪽으로 6*12개월이 10/9.5에 대치되다가 6개월 78오퍼와 역인 1년이 88에 거래되었으며, 1.5년이 97.5레벨에 ND로 거래됨. 2년이 08/7.5에 대치, 9*12개월이 6.75/6.25에 ND/D로 대치되었으며, 5*10년이 12.5/11.75에 대치되며 중장기쪽 커브가 플래트닝됨. 장 막판 9개월이 82-82.25비드로 올라오며 82.25-82 레벨에 여러 차례 거래되어 단기쪽 커브가 움직였으며, 1*3년이 30.5에 거래됨. 2*3년이 11.5-11.75비드로 올라와 거래되고 비드는 분위기를 보이며 커브가 변동되었으며, 3년이 18.75에 거래됨. 마감 이후 3년이 18.5-18.75에 계속해서 거래되는 모습을 보였으며, 2*3년 11.75비드와 레깅으로 역여 2년이 07에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.79%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.02.12(수)	285.4	227.9	2.54%	2.546%	2.78%	2년물	3.480%	1.80
2026.02.12(목)	285.4	227.9	2.54%	2.546%	2.78%	5년물	3.648%	0.80
2026.02.13(금)	284.2	234.7	2.54%	2.555%	2.78%	10년물	4.085%	1.60
2026.02.19(목)	283.5	234.8	2.53%	2.551%	2.78%	30년물	4.725%	2.50
2026.02.20(금)	248.3		2.52%	2.523%	2.79%	10Y-2Y	60.5	0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,808.53	131.28	27.12.10	국고 24-12	3,017	지방채 1,690	은행채 6,500	국고채 5년 15,000억원 선매출
KOSDAQ	1,154.00	-6.71	28.02.18	주공금(사)	3,000	은행채 5,800	여전채 3,600	국고채 5년 15,000억원 입찰
달러-원	1,446.60원	-2.30원	56.03.10	국고 26-2	2,550	여전채 3,640	회사채 11,025	통안채 91일물 5,000억원 입찰
국고3Y	3.143%	-3.5	26.06.10	국고 23-4	-500	회사채 4,080	공사채 3,000	
국고10Y	3.540%	-4.8	28.09.10	국고 23-6	-510	공사채 1,000		
국고10Y-3Y	39.7	-1.3	55.09.10	국고 25-7	-2,250			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.68	3.62	3.65	-0.01	O/N	3.67	3.62	3.65	0.01
T/N	3.69	3.63	3.66	-0.01	T/N	3.68	3.63	3.66	0.01
1W	3.75	3.65	3.71	0.00	1W	3.75	3.71	3.73	0.03
1S	3.85	3.70	3.75	-0.02	1S	3.80	3.75	3.78	0.03
3S	3.90	3.80	3.85	0.00	3S	3.85	3.80	3.85	0.00
6S	3.87	3.75	3.83	0.00	6S	3.82	3.75	3.80	0.00
1YR	3.82	3.70	3.77	0.00	1YR	3.76	3.70	3.75	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-14/-10	-12	3.50	0.50	2.50	3.73000	1M MAR	-140	-136
T/N	-5/-1	-3	3.25	-0.33	2.50	3.72811	1W*1S	-103	-97
1W	-37/-31	-34	3.71	-0.04	2.50	3.71676	1*2	-165	-155
1S	-140/-130	-135	3.81	-0.04	2.60	3.67702	1*3	-330	-320
3S	-480/-460	-470	4.07	0.01	2.78	3.66404	1*6	-765	-745
6S	-960/-900	-930	4.13	0.02	2.83	3.60371	1*9	-1090	-1060
1YR	-1580/-1480	-1530	4.02	0.00	2.94	3.44090	1*12	-1365	-1335

국내의 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)

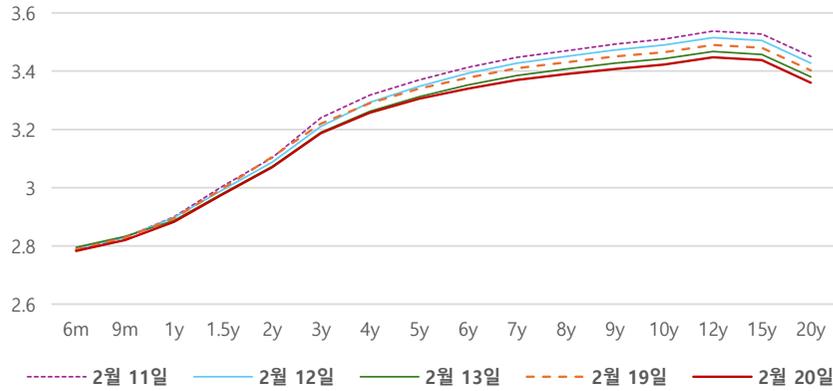
IRS 데일리 증가

2월 20일

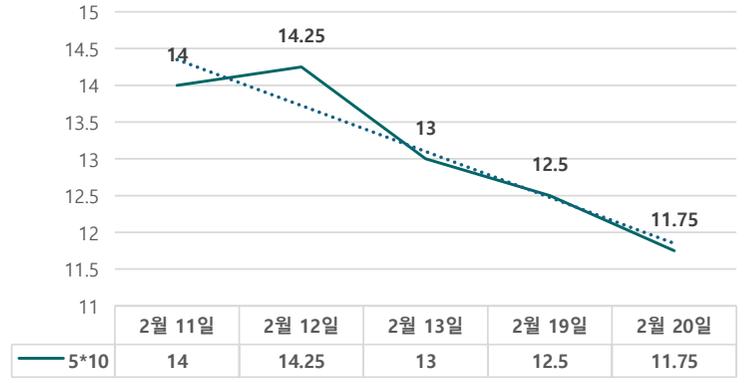
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7825	-0.50
9m	2.8200	-0.75
1y	2.8825	-1.25
1.5y	2.9775	-2.00
2y	3.0700	-3.50
3y	3.1875	-3.25
4y	3.2575	-3.25
5y	3.3050	-3.50
6y	3.3400	-3.75
7y	3.3700	-4.00
8y	3.3900	-4.00
9y	3.4075	-4.25
10y	3.4225	-4.25
12y	3.4475	-4.25
15y	3.4375	-4.25
20y	3.3600	-4.25

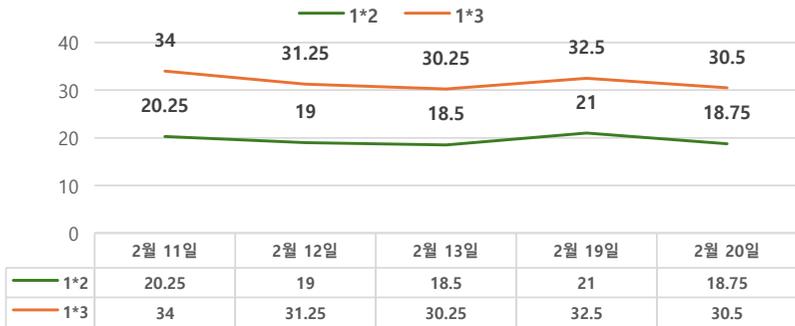
IRS 증가



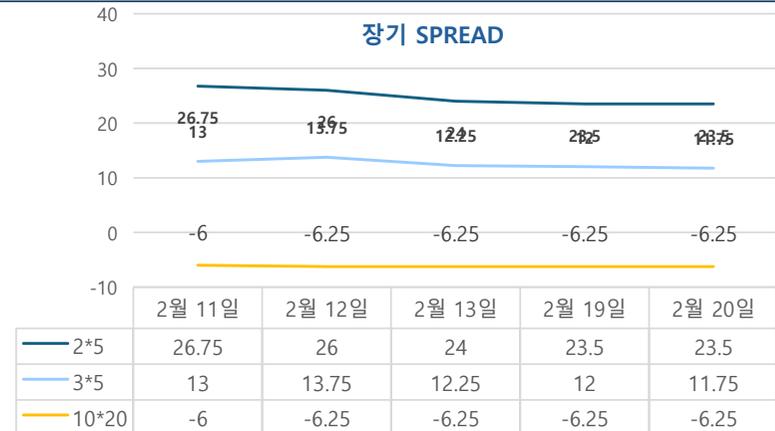
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

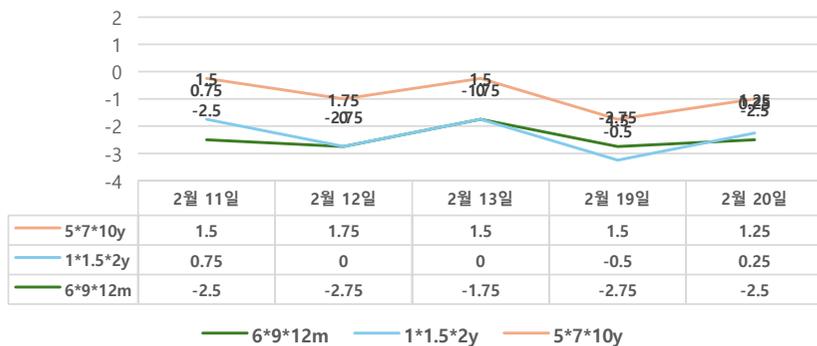
구분	증가	전일대비
1*2y	18.75	-2.25
1*3y	30.50	-2.00
2*5y	23.50	0.00
3*5y	11.75	-0.25
5*10y	11.75	-0.75
10*20y	-6.25	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	0.25
1*1.5*2y	0.25	0.75
2*5*10y	11.75	0.75
5*7*10y	1.25	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

