

# Market Daily Report

2026.02.25(수)



<b>레포</b>	국고여유자금 환수 및 건보자금 이탈 우려로 금리 소폭 상승(2.52%→2.53%)했으나 공모주 청약자금 유입돼 조달 여건 양호하였음. 초반 추축했던 증권사 매도는 청약 진행상황에 따라 점차 증가했으며, 적수 관리를 위한 은행고유 양방향 움직임 혼재하였음. [공모주] 케이뱅크   모집 2.20/2.23   환불 2.25(수)   증거금 9.85조(NH 4.91조, 삼성 4.53조, 신한0.41조) 엑스비스   모집 2.23~2.24   환불 2.26(목)   증거금 미래 8.96조
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리는 전 구간 상승 마감. 장 초반 미 국채 금리 하락과 3월 발행 물량 조절에 따른 수급 완화 기대감으로 금리가 하락하는 양상을 보였으나, 코스피가 '육친파'에 근접하는 등 위험선호 심리가 극도로 가중되며 금리 상승 전환. 특히 외국인이 3년 국채선물을 1만계약 이상 대거 순매도하며 금리 상승 압력을 더한 가운데, 2월 금통위를 앞둔 경계감과 중시 금등에 따른 채권 매도세가 맞물리며 금리 상승 및 국채선물 하락 마감. 미국 : 미 국채 금리는 혼조 마감. 전날의 AI 공포가 완화되며 위험선호 심리가 회복되고, 미국 CB 소비자신뢰지수가 예상을 크게 상회하며 경기 연락처 기대감이 반영된 영향. 미 재무부에 따르면 690억 달러 규모의 2년물 입찰은 2.63배의 응찰률로 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 상회한 3.455%를 기록. 30년물은 유가 하락에 따른 기대 인플레이션 둔화로 금리 하락 마감. 월러 연준 이사가 AI 실업 우려를 일축하며 낙관적 견해를 밝힌 가운데, 시장은 관세 관련 대법원 판결에 대한 트럼프 대통령의 국정연설 메시지를 주시하며 변동성이 제한됨.
<b>MONEY</b>	트럼프 대통령의 미국 관세 리스크, 중동 긴장 고조로 금융 시장 불확실성이 재부각 되면서, 머니 마켓 또한 자금 편성 증가. 특히 월커버의 1달 이하 구간 위주로 마켓 차입세 점점 심화 되는 중이며, 1주 3.70~3.72, 2주~3주 3.72~3.77, 1달 3.75~3.80 레벨선에 다수의 대만계, 중국계 편성 시도 되었으며, 1달 중국계 3.75~3.76, 대만계 3.78~3.80 체결. 3달 또한 3.90 내외 선에서만 오픈 대기 되면서, 비중국국계의 경우 3.87~3.90 레벨 형성. 금일 중국 재개장과 함께 중국 본토 기간물 운용도 재개 되면서 3달~6달 3.85~3.87, 1년 3.80 장기 오픈 제시 되었으며, 중국계간 6달 3.82, 1년 3.75 일부 체결 리포트 되었음. 금융 시장 긴장 고조로 온소 시은들은 운용 자제 되는 분위기 속에 큰 이슈 없이 안정적으로 월 마감 준비 중.
<b>FX SWAP</b>	2/24일 외환 스왑프 시장은 미국 국채 금리 하락의 영향으로 대부분의 구간에서 스왑프포인트가 상승하는 강보합 흐름을 보임. 1년물은 0.10원 상승한 -15.40원에 마감했고, 6개월물은 보합인 -9.20원, 1개월물은 0.05원 오른 -1.30원에 마감함. 현물환 달러-원 환율은 미국 관세 정책과 관련한 불확실성이 지속되는 가운데 전장 대비 2.50원 상승한 1,442.50원에 정규장 거래를 마침. 외환 스왑프 시장 전반적으로는 도널드 트럼프 대통령의 관세 부과 행정명령 및 AI 관련 산업 잠식 우려로 미국 채권 금리가 하락하며 스왑프포인트 하단을 지지하는 모습을 보임. 트럼프 대통령의 국정연설을 앞두고 시장의 경계감이 유지되는 가운데, 스왑프 시장은 원화 금리의 낙폭 축소와 해외 금리 움직임을 함께 반영하며 비교적 안정적인 수급 대응을 이어감.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 스티프팅 마감. 오전부터 2월 금통위를 대기하는 분위기 및 미국 국채 금리 하락에 의해 강세 분위기를 보였으나, 오후 들어 코스피가 6000에 가까워지며 상승하자 위험선호 분위기에 의해 약세로 전환되며 마감함. 장 초반 5년이 31~30.5레벨까지 내려오며 계속해서 거래되었으며, 1*1.5년이 09/8.5에서 9.5/09 레벨까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 6*9개월이 ND로 3.5에 거래되고 오픈은 분위기를 보였으며, 1*2년이 18오픈, 1*3년이 30에 거래됨. 오후 들어 금리 상승 국면으로 전환되어 중단기쪽으로 비디쉬한 분위기를 보이며 6개월이 79.25~79.5에 여러 차례 거래되었으며, 1.5*2년이 ND로 09에 만나서 거래됨. 2년이 국채선물과 연동되어 8.75~9.5레벨까지 여러 차례 거래가 이뤄졌으며, 장기쪽으로 10년이 47.75에 거래되어 장기쪽 커브가 스티프닝됨. 장 막판 3년쪽으로 3년이 22/21.5에 계속해서 대치되다가 21.5~21에까지 거래되었으며, 1년 90.75비드와 3년 22오픈이 1*3년이 31.25에 레깅으로 거래됨. 마감 이후 1년이 91.25에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2026.02.13(금)	284.2	234.7	2.54%	2.555%	2.50%	2.78%	2년물	3.465%	2.30
2026.02.19(목)	283.5	234.8	2.53%	2.551%		2.78%	5년물	3.596%	1.10
2026.02.20(금)	284.3	237.0	2.52%	2.523%		2.79%	10년물	4.033%	0.10
2026.02.23(월)	282.0	236.5	2.52%	2.543%		2.80%	30년물	4.684%	-2.00
2026.02.24(화)	284.0		2.53%	2.547%		2.80%	10Y-2Y	56.8	-0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	5,969.64	123.55	55.03.10	국고 25-2	4,560	은행채 6,000	여전채 2,720	통안채 2년물 5,000억원 모집발행
KOSDAQ	1,165.00	13.01	27.02.10	외평채	1,000	여전채 5,800	회사채 10,620	재정증권 63일물 25,000억원 입찰
달러-원	1,441.00원	-1.90원	30.06.10	국고 20-4	800	회사채 6,260	공사채 351	
국고3Y	3.158%	0.4	54.03.10	국고 24-2	-194	공사채 2,000		
국고10Y	3.593%	1.5	56.03.10	국고 26-2	-300			
국고10Y-3Y	43.5	1.1	30.09.10	국고 25-8	-566			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
O/N	3.66	3.60	3.61	-0.01	O/N	3.66	3.64	-0.01
T/N	3.66	3.60	3.62	-0.01	T/N	3.67	3.65	0.00
1W	3.75	3.65	3.71	0.00	1W	3.72	3.70	0.00
1S	3.80	3.70	3.75	0.00	1S	3.78	3.76	0.00
3S	3.90	3.80	3.85	0.00	3S	3.85	3.82	0.00
6S	3.87	3.72	3.83	0.00	6S	3.85	3.82	0.04
1YR	3.85	3.70	3.80	0.03	1YR	3.80	3.75	0.03

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.50	0.00	2.50	3.66000	1M MAR	-152	-148
T/N	-6/-2	-4	3.50	0.00	2.50	3.66049	1W*1S	-105	-99
1W	-35/-29	-32	3.64	-0.07	2.50	3.66343	1*2	-160	-150
1S	-135/-125	-130	3.76	-0.05	2.60	3.67373	1*3	-315	-305
3S	-455/-435	-445	4.04	-0.02	2.78	3.66910	1*6	-770	-750
6S	-950/-890	-920	4.12	-0.01	2.82	3.61885	1*9	-1125	-1095
1YR	-1590/-1490	-1540	4.02	-0.02	2.92	3.46034	1*12	-1405	-1375

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

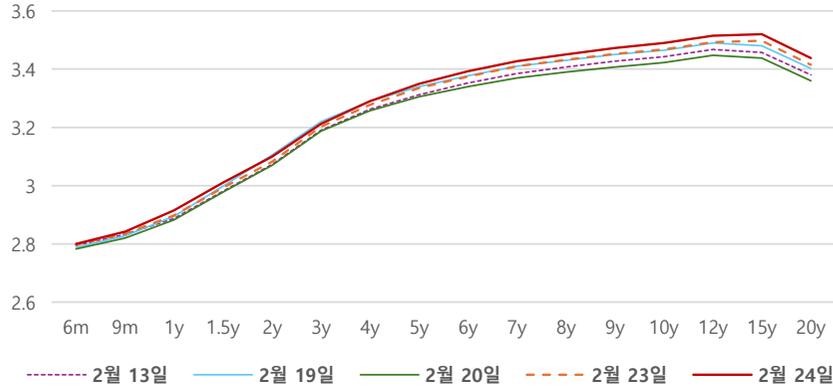
IRS 데일리 증가

2월 24일

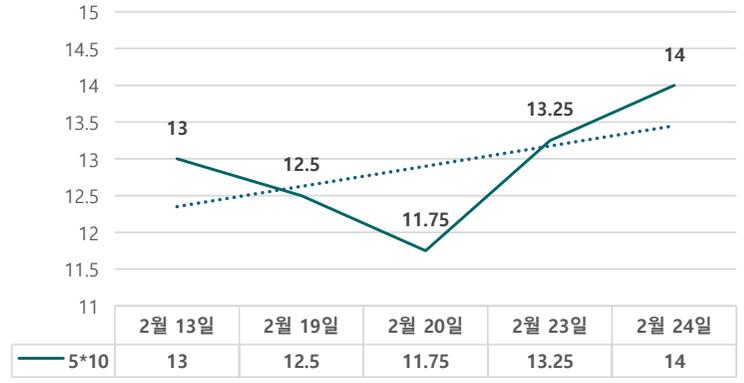
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8000	0.25
9m	2.8425	0.75
1y	2.9150	1.75
1.5y	3.0100	1.75
2y	3.1000	1.75
3y	3.2125	1.00
4y	3.2900	1.25
5y	3.3500	1.50
6y	3.3925	1.75
7y	3.4275	1.75
8y	3.4500	1.75
9y	3.4725	2.00
10y	3.4900	2.25
12y	3.5150	2.25
15y	3.5200	2.25
20y	3.4375	2.25

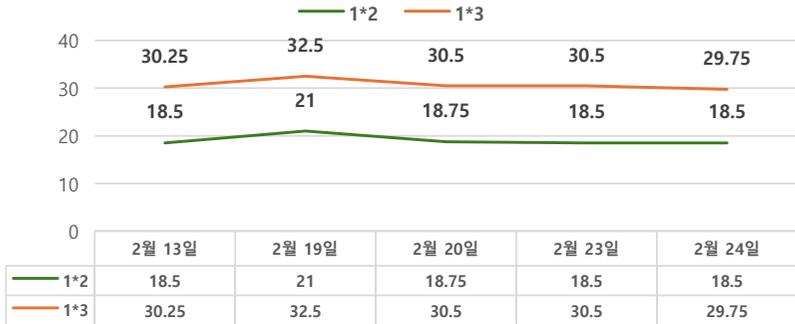
IRS 증가



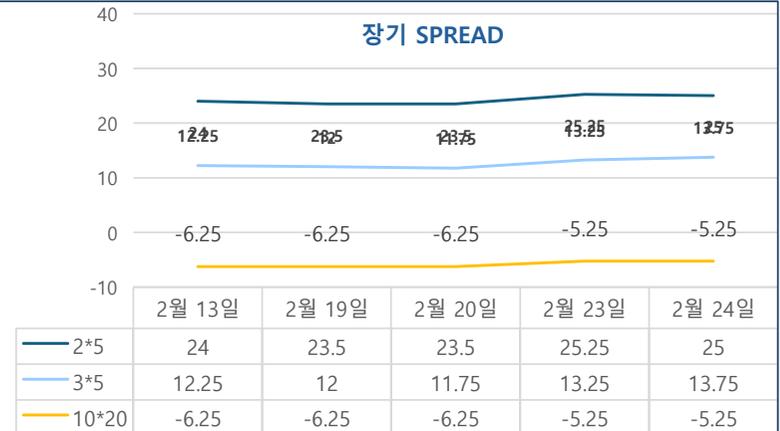
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

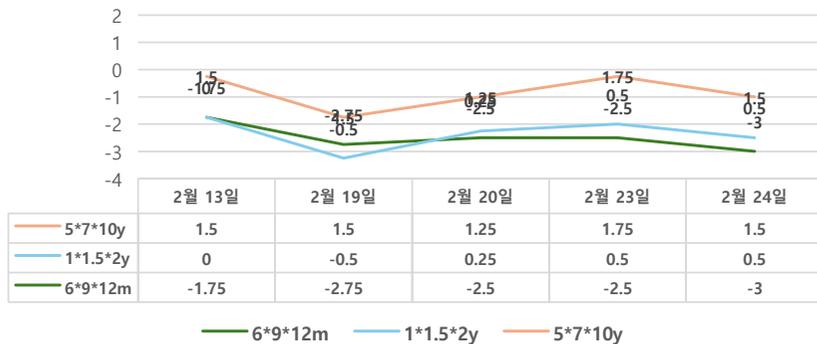


IRS 주요 커브

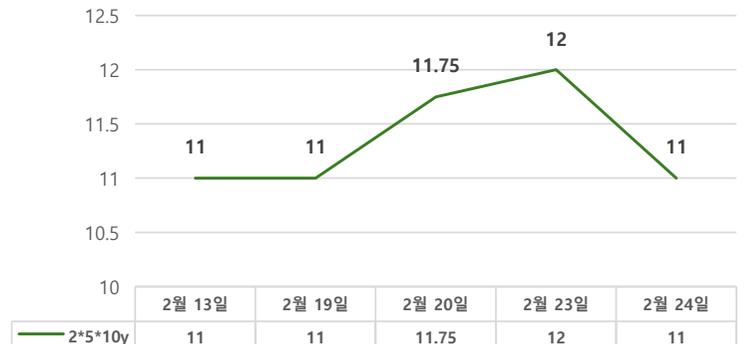
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	18.50	0.00
1*3y	29.75	-0.75
2*5y	25.00	-0.25
3*5y	13.75	0.50
5*10y	14.00	0.75
10*20y	-5.25	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	-0.50
1*1.5*2y	0.50	0.00
2*5*10y	11.00	-1.00
5*7*10y	1.50	-0.25