

# Market Daily Report

2026.02.26(목)



<b>레포</b>	공모주 청약자금 유출입 혼재해 금리 추가 상승(2.53%→2.54%)했으나 은행고유·신탁계정 및 자산운용사 매수세 꾸준하여 장 초반 수급 무난하였음. 외국계은행 중심 조달 수요 계속된 가운데 증권사 추가 매도 이어져 장 막판으로 갈수록 조달 여건 악화되었음. [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 하락 마감. 2월 금통위를 앞둔 관망세 속에서 달러-원 환율이 10월 이상 급락하며 채권 시장에 우호적인 환경이 조성된 영향. 특히 코스피가 6,000선을 돌파하는 등 위험선호 심리가 나타났음에도 불구하고, 외국인인 3년 및 10년 국채선물을 동반 순매수하며 금리 하락을 주도. 트럼프 대통령이 국정연설을 통해 관세 정책 유지와 이란 핵 보유 불허 방침을 재확인했으나, 환율 하락과 3월 국고채 발행 계획에 대한 시장 안정 기대감이 맞물리며 금리 하락 및 국채선물 상승 마감. 미국 : 미 국채 금리는 전 구간 상승 마감. 엔비디아 실적 발표를 앞두고 위험선호 심리가 확산되며 채권에서 주식으로 자금 이동이 나타난 영향. 미 재무부에 따르면 오후 장 중 실시된 700억 달러 규모의 5년물 국채 입찰은 2.32배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.7bp 상회한 3.615%를 기록. 연준 인사들의 매파적 발언과 뉴욕 증시 강세에 연동되며 약세 흐름 지속.
<b>MONEY</b>	금일 원달러 환율은 이라과 미국간 협상 타결 기대 상승과 증시 호조에 따른 위험 자산 선호 및 월말 들어 강력해진 수출업체 네고 물량 등의 영향으로 1,430원을 하회하며 하락 함. 온소 달러 자금은 여전히 잉여 분위기에 속해 원화 자금이 타이트하게 유지되며 초단기 스왑 달러 환산금리가 낮게 형성되면서 머니 시장에 오버나잇 비드가 제한적인 가운데 오전 장 시작하면서 3.62% 오퍼 대기 속 일부 온소 3.60 비드 제시되며 펀딩이 되고, 온소 시은들은 불안정한 장세와 월말 마감을 앞두고 운용 자체 되는 분위기에 속해 전반적으로 한산한 장 세로 마감됨. 역외 비 중국계인 대만계 및 말레이계 네임 기간을 비드가 올라오며 3달 3.90, 6달 3.85 선까지 펀딩이 되며, 중국계의 경우 1달 3.77~3.75, 3달-6달 3.83 선까지 체결 리포트
<b>FX SWAP</b>	2/25일 외환 스왑프 시장은 초단기물 구간의 강세가 전체 기간물로 확산하며 전 구간에서 가파른 상승세를 보임. 1년물은 시초가 대비 0.60원 상승한 -14.80원, 6개월물은 0.30원 오른 -9.10원, 1개월물 역시 0.15원 상승한 -1.35원에 마감함. 초단기물인 오버나잇(ON)은 -0.03원, 탐넥(TN)은 -0.025원에 거래를 마치며 초단기물 구간에서도 큰 상승폭이 나옴. 현 물환시장에서 달러-원 환율은 월말 수출업체 네고 물량 출회와 코스피 6,000선 돌파 등 위험 선호 심리 확산에 따라 전장 대비 1,429.40원에 정규장 마감함. 외환 시장 전반적으로는 트럼프 대통령의 국정연설이 우려와 달러 시장에 안도감을 주며 위험 선호 심리를 부추겼고, 환율 하락에 대응한 네고 물량이 대거 유입되어 달러 유동성이 풍부해 진 점이 스왑프포인트 전 구간의 비드를 강하게 견인한 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 26일 있을 금통위를 대기하는 장세 속 개장 직후 코스피가 6000을 돌파하였으나 오후 들어 환율이 10월 이상 급락하면서 국채선물이 강세를 보여 이에 하락 마감함. 장 초반부터 11월 D/ND 픽스 날짜 이슈로 1년쪽 ND 비드가 우세하여 90.5-91.75까지 ND비드가 올라와 여러 차례 거래되었으며, 10년이 ND로 오퍼가 강하게 내려오며 46.5에 거래됨. 15년이 01/0.5에 대체되다가 01에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 5년 관점으로 5년이 34, 3*5년이 12.5에, 2*5년이 24/23.5에서 비드가 올라오며 24에 계속해서 거래되고 오퍼 분위기를 보임. 오후 들어 1년이 92에 거래되었으며, 2년이 10에 여러 차례 거래되고 1*3년이 29.75-29.5까지 오퍼가 내려와 중단기쪽 커브가 움직임. 장 막판 1*2년이 18/17에서 오퍼가 내려오며 17에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 5년이 32.75/32.25에서 32.5에 만나서 거래됨. 9*12개월이 7.25/7.5에 D/ND로 리버스를 이루며 단기 쪽 커브 레벨이 움직였으며, 10년이 46.75에 거래되어 장기쪽 레벨이 변동됨. 마감 이후 5*12년이 16-16.25비드로 올라왔으며, 2년이 9.5/8.75에 대체됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2026.02.19(목)	283.5	234.8	2.53%	2.551%	2.50%	2.78%	2년물	3.473%	0.80
2026.02.20(금)	284.3	237.0	2.52%	2.523%		2.79%	5년물	3.626%	3.00
2026.02.23(월)	282.0	236.5	2.52%	2.543%		2.80%	10년물	4.054%	2.10
2026.02.24(화)	284.0	235.2	2.53%	2.547%		2.80%	30년물	4.699%	1.50
2026.02.25(수)	286.8		2.54%	2.560%		2.80%	10Y-2Y	58.1	0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후업 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,083.86	114.22	27.02.10	외평채	2,300	은행채 3,000	지방채 1,000	
KOSDAQ	1,165.25	0.25	55.03.10	국고 25-2	2,011	여전채 7,195	은행채 7,800	
달러-원	1,427.80원	-13.20원	26.04.30	재정증권	1,960	회사채 3,100	여전채 3,400	
국고3Y	3.124%	-3.4	32.06.10	국고 22-5	-760	공사채 3,600	회사채 4,945	
국고10Y	3.556%	-3.7	51.03.10	국고 21-2	-1,166		공사채 800	
국고10Y-3Y	43.2	-0.3	27.12.10	국고 24-12	-1,850			

Money Market Closing							
단위 : % , %p							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
						증가	전일대비
O/N	3.66	3.60	3.61	0.00	O/N	3.66	3.61
T/N	3.66	3.60	3.62	0.00	T/N	3.67	3.62
1W	3.75	3.65	3.71	0.00	1W	3.72	3.65
1S	3.80	3.70	3.75	0.00	1S	3.78	3.73
3S	3.90	3.80	3.86	0.01	3S	3.85	3.75
6S	3.88	3.72	3.84	0.01	6S	3.85	3.80
1YR	3.85	3.70	3.80	0.00	1YR	3.80	3.75

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위 : 전, % , %p						단위 : 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-5/-1	-3	3.26	-0.24	2.50	3.66000	1M MAR	-129	-125
T/N	-4/0	-2	3.00	-0.50	2.50	3.66051	1W*1S	-107	-101
1W	-28/-22	-25	3.40	-0.24	2.50	3.66360	1*2	-150	-140
1S	-140/-130	-135	3.67	-0.10	2.60	3.67644	1*3	-300	-290
3S	-440/-430	-435	3.99	-0.05	2.78	3.67269	1*6	-775	-755
6S	-940/-880	-910	4.09	-0.03	2.82	3.62527	1*9	-1120	-1090
1YR	-1530/-1430	-1480	3.98	-0.04	2.92	3.46387	1*12	-1345	-1315

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)

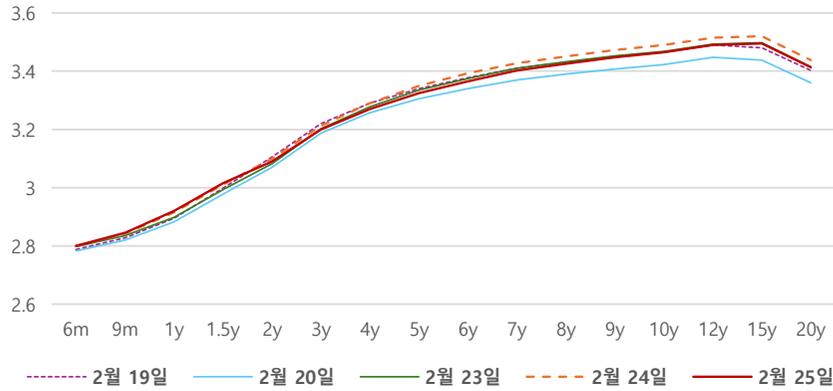
IRS 데일리 증가

2월 25일

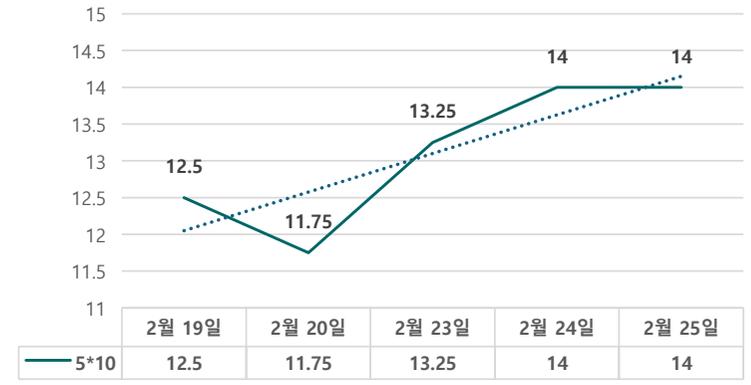
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.8000	0.00
9m	2.8450	0.25
1y	2.9200	0.50
1.5y	3.0150	0.50
2y	3.0900	-1.00
3y	3.2000	-1.25
4y	3.2700	-2.00
5y	3.3250	-2.50
6y	3.3650	-2.75
7y	3.4025	-2.50
8y	3.4250	-2.50
9y	3.4475	-2.50
10y	3.4650	-2.50
12y	3.4900	-2.50
15y	3.4950	-2.50
20y	3.4125	-2.50

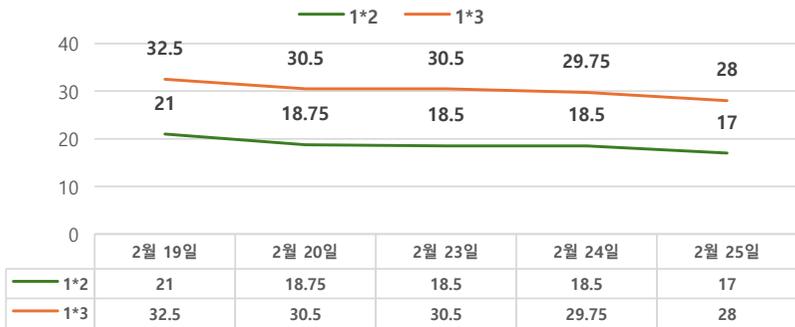
IRS 증가



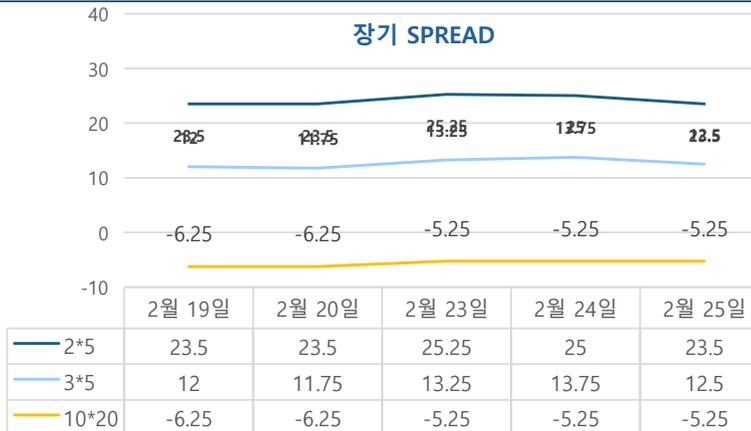
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

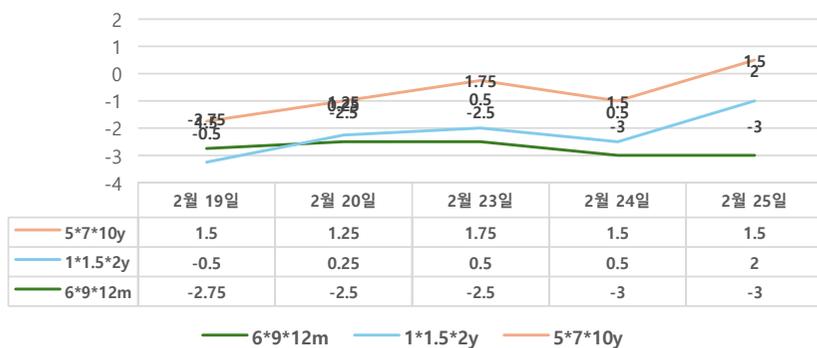


IRS 주요 커브

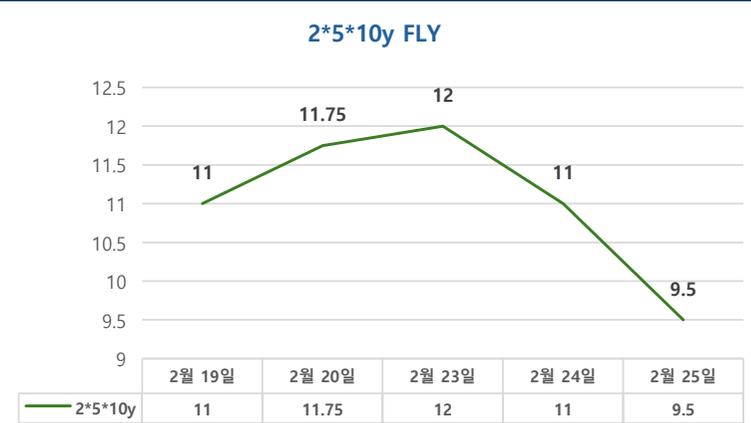
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	17.00	-1.50
1*3y	28.00	-1.75
2*5y	23.50	-1.50
3*5y	12.50	-1.25
5*10y	14.00	0.00
10*20y	-5.25	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.00	0.00
1*1.5*2y	2.00	1.50
2*5*10y	9.50	-1.50
5*7*10y	1.50	0.00