

# Market Daily Report

2026.02.27(금)



<b>레포</b>	공모주 청약 환율 및 국고여유자금 환수 우려로 금리 추가 상승(2.54%→2.55%)했으나 은행고유 매수 증가해 조달 여건 양호하였음. 한은RP매입 감액(35조→33조) 실시했음에도 수급 무난했으며, 장 중 추가자금 유입 이어져 막판 잉여 분위기 형성되었음. [공모주] 액스비스   모집 2.23~2.24   환율 2.26(목)   증거금 미래 8.96조
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리 전구간 급락 마감. 금통위의 시장 안정 메시지 기대감에 강세로 출발. 이후 한은의 성장률 전망치 하향(2.0%) 발표로 불확실성이 해소되며 강세 폭 확대. 특히 이창용 총재가 기자간담회에서 "국고채 3년물 금리 스프레드가 과도하다"며 필요시 단순 매입 가능성까지 언급하는 비둘기파적 발언을 내놓자 금리는 하락 폭을 더욱 확대됨. 이에 따라 국고채 3년물과 10년물은 한 달 만에 최저 수준으로 마감. 미국 : 미 국채 금리는 전 구간 하락 마감. 엔비디아가 호실적에도 급락하며 기술주 약세가 나타났고, 안전자산 선호 채권으로 자금이 유입된 영향. 미 노동부에 따르면 21일 기준 지난 한 주 신규 실업보험 청구 건수는 계절조정 기준 21만 2천 건으로, 시장 예상치(21만 5천)를 하회. 한편, 440억 달러 규모의 7년물 국채 입찰은 2.50배의 응찰률 속에 발행 전 수익률과 일치하는 3.79%로 결정.
<b>MONEY</b>	미 FED 관계자들에 의하면 "높은 인플레이션은 중앙은행이 가장 크게 직면한 문제", "관세 정책의 반복적인 변경이 금융시장 불확실성과 고용 둔화를 초래하며 추가 금리 인하에 의한 제기" 라고 언급 하면서, 최근 미국 인플레이션과 연준의 독립성에 대한 우려를 표명. 시장은 월마감에 돌입 하면서, 3월초 만기의 단기 구간 위주로 마켓 펀딩 집중 됨. 특히 내일 대만 휴장을 앞두고 투데이 시작 4~5일물, 1주 구간 위주로 대만계 차입세가 몰리면서, 3.69~3.72 레벨 수준에 중국계, 대만계 등 네임의 큰 차이 없이 막바지 유휴버 레밸 형성. 스왑 1달 만기가 4월초, 분기커버 구간으로 접어 들면서, 대만계 및 일부 말레이시아계와 같은 비중국계 중심으로 이전 레벨과 큰 변동없는 3.76~3.79에 선차입 시도가 됨. 일본계 지방은행의 경우 3.80 까지 펀딩 트라이가 되었으나, 아직 2월 시작 위주의 마켓 주된 운용으로, 스왑 3월 시작의 1달 체결 까지 제한 됨.
<b>FX SWAP</b>	2/26일 외환 스왑프 시장은 한은 금통위의 비둘기파적 기조에 따른 국채 금리 하락으로 장기물이 약세를 보인 반면, 원화 수요 우위로 초단기물은 강세를 나타내며 구간별로 차별화된 흐름을 보임. 1년물은 시초가에서 0.10원 하락한 -14.90원, 6개월물은 변동 없이 -9.10원을 기록하며 장기 구간은 무거운 흐름을 보임, 반면 1개월물은 0.05원 상승한 -1.25에 마감했고 초단기물인 오버나이트(ON)는 -0.00원, 탐넥(TN)은 0.05원으로 올라서며 플러스권에 진입할 정도로 강세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 월말 네고 물량 유입으로 장중 연저점을 경신했으나 오후 들어 외국인 주식 순매도에 따른 커스터디 매수세가 하단을 지지하며 전장 대비 3.60원 하락한 1,425.80원에 정규장 거래를 마감. 외환 스와프 시장 전반적으로 금통위에서의 기준금리 동결에도 불구하고 이창용 한은 총재의 비둘기파적 발언이 시장 금리를 끌어내리며 장기물에서는 하방 압력으로 작용함, 반면 초단기물에서는 코스피 호조와 외은 및 증권사의 차입 수요로 원화 유동성이 타이드해지며 강한 상승이 나옴.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 기준금리는 동결되었으나 금통위 이후 열린 이창용 총재의 발언이 도비시하게 해석되고, 전일 정부의 1분기 공사채 발행 축소에 의해 플래트닝 하락 마감 함. 장 초반 금통위를 대가하는 한산한 장세를 보였으며, 간담회 이후 단기쪽 호기가 우세하여 9개월이 80.5에 계속해서 거래되었으며, 2년이 국채선물과 연동되어 3.25/03에 대치되다가 3.25-3.5까지 거래됨. 오후 들어 국채선물이 상승폭을 확대하며 오퍼리쉬한 분위기를 보임. 3년이 14.25-15레벨까지 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 9개월이 81/80.5에 대치되다가 81-81.5까지 거래가 이뤄짐. 5년이 27에 거래되고 오퍼는 분위기를 보이다가 26.25오퍼까지 내려왔으며, 장기쪽으로 10년이 38.75-38.5 레벨까지 거래되어 커브가 플래트닝됨. 장 막판 1년이 88에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 9개월이 82.5에 거래되어 단기쪽 커브 레벨이 변동됨. 또한 10년 KOFR OIS가 15/13에 대치되어 장기쪽 OIS 커브가 움직임. 마감 이후 9개월이 83까지 거래되었으며, 9*12개월이 6.25/5.75에서 오퍼가 06까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.81%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2026.02.20(금)	284.3	237.0	2.52%	2.523%	2.50%	2.79%	2년물	3.434%	-3.90
2026.02.23(월)	282.0	236.5	2.52%	2.543%		2.80%	5년물	3.572%	-5.40
2026.02.24(화)	284.0	235.2	2.53%	2.547%		2.80%	10년물	4.006%	-4.80
2026.02.25(수)	286.8	232.9	2.54%	2.560%		2.80%	30년물	4.658%	-4.10
2026.02.26(목)	287.1		2.55%	2.557%		2.81%	10Y-2Y	57.2	-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,307.27	223.41	27.03.10	국고 25-1	3,000	지방채 500	은행채 10,200	
KOSDAQ	1,188.15	22.90	27.09.10	국고 25-6	2,280	여전채 4,160	여전채 10,650	
달러-원	1,433.40원	5.60원	28.12.10	국고 25-10	1,815	회사채 1,910	회사채 21,345	
국고3Y	3.062%	-6.2	28.06.10	국고 18-4	-1,000	공사채 1,000	공사채 1,600	
국고10Y	3.470%	-8.6	26.09.10	국고 21-7	-1,000			
국고10Y-3Y	40.8	-2.4	28.03.10	국고 23-1	-1,400			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.60	-0.01	O/N	3.66	3.61	3.64	0.00
T/N	3.72	3.60	3.68	0.06	T/N	3.72	3.65	3.70	0.05
1W	3.70	3.60	3.67	-0.04	1W	3.74	3.66	3.72	0.02
1S	3.82	3.72	3.76	0.01	1S	3.78	3.73	3.76	0.00
3S	3.90	3.80	3.85	-0.01	3S	3.85	3.75	3.81	-0.01
6S	3.86	3.71	3.83	-0.01	6S	3.85	3.80	3.82	0.00
1YR	3.83	3.68	3.79	-0.01	1YR	3.80	3.72	3.75	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-2/2	0	2.50	-0.76	2.50	3.67000	1M MAR	-142	-138
T/N	-2/2	0	2.50	-0.50	2.50	3.67010	1W*1S	-107	-101
1W	-28/-22	-25	3.40	0.00	2.50	3.67068	1*2	-162	-152
1S	-130/-120	-125	3.62	-0.04	2.60	3.67300	1*3	-315	-305
3S	-450/-430	-440	3.98	-0.01	2.78	3.67274	1*6	-780	-760
6S	-940/-880	-910	4.10	0.01	2.82	3.62607	1*9	-1120	-1090
1YR	-1540/-1440	-1490	3.98	-0.01	2.91	3.46884	1*12	-1345	-1315

국내의 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)

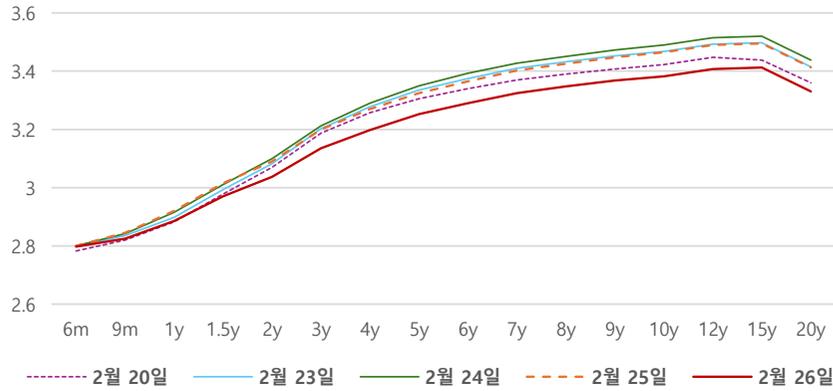
IRS 데일리 증가

2월 26일

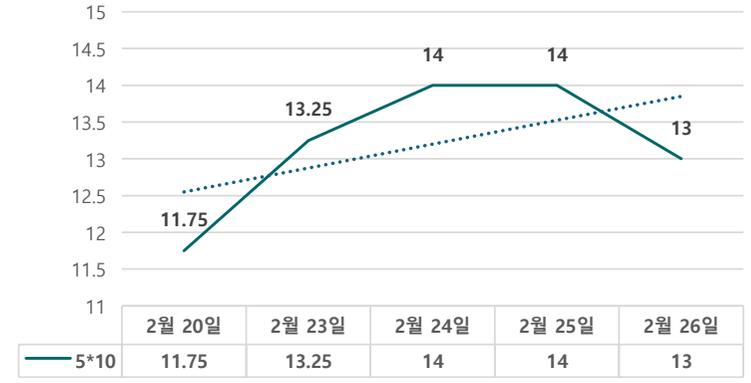
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7975	-0.25
9m	2.8250	-2.00
1y	2.8850	-3.50
1.5y	2.9700	-4.50
2y	3.0375	-5.25
3y	3.1350	-6.50
4y	3.1975	-7.25
5y	3.2525	-7.25
6y	3.2900	-7.50
7y	3.3250	-7.75
8y	3.3475	-7.75
9y	3.3675	-8.00
10y	3.3825	-8.25
12y	3.4075	-8.25
15y	3.4125	-8.25
20y	3.3300	-8.25

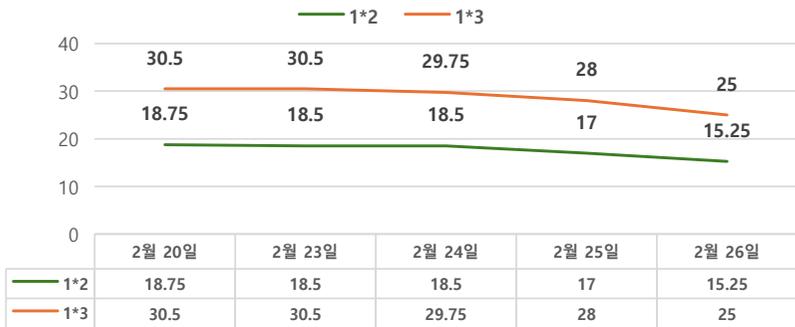
IRS 증가



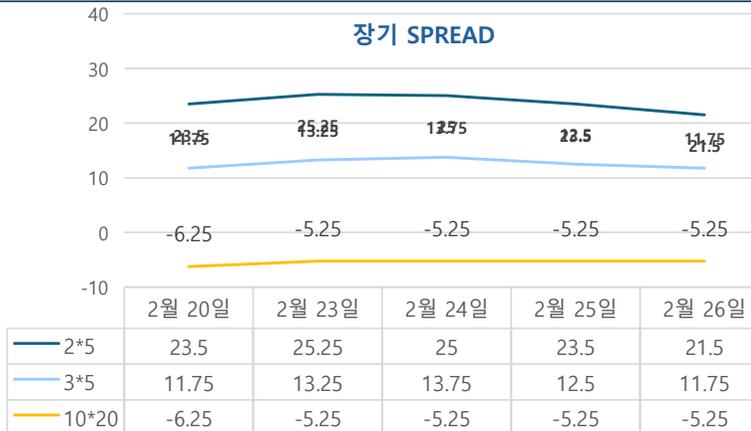
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



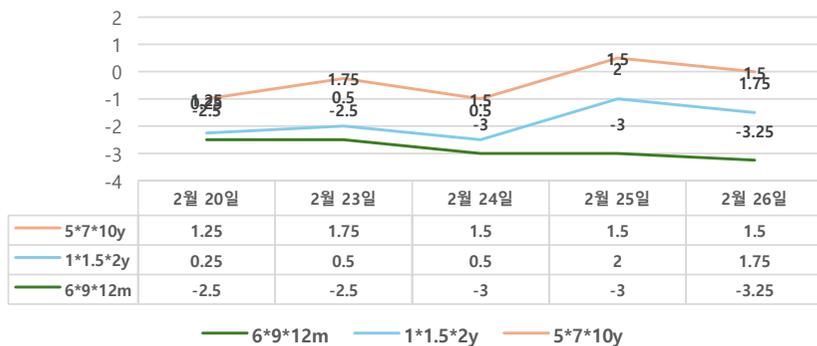
장기 SPREAD



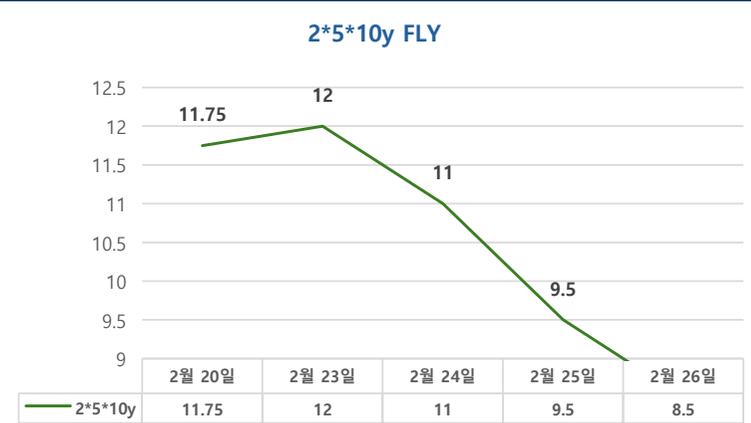
IRS 주요 커브 SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	15.25	-1.75
1*3y	25.00	-3.00
2*5y	21.50	-2.00
3*5y	11.75	-0.75
5*10y	13.00	-1.00
10*20y	-5.25	0.00

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브 FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	-0.25
1*1.5*2y	1.75	-0.25
2*5*10y	8.50	-1.00
5*7*10y	1.50	0.00