

Market Daily Report

2026.08.20(목)



레포	전일 공자기금 한수에도 초반 수급 무난했으며, 은행고유 저금리 조달 수요 꾸준하였음. 장중 다소간의 잉여 분위기 형성돼 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. KDI가 올해와 내년 성장률 전망을 상향했지만 시장 예상 수준에 그쳤다는 평가가 나오며 경제감이 완화됐고 증시 악세도 채권시장 강세를 지지함. 달러-원 환율이 1,397.70원으로 11개월 만에 1,300원대 증가를 기록한 가운데 이번 주 국고채 입찰이 마무리되며 수급 부담도 완화돼 3년물과 10년물 금리는 각각 4.9bp와 4.5bp 하락함. 시장은 환율과 증시 안정이 이어질지와 미국 국채금리 흐름을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 미 재무부가 10~20년물과 20~30년물 바이백 규모를 회당 최대 20억달러에서 최소 40억달러로 확대하면서 장기물 수급 우세가 완화돼 30년물 금리가 9bp 안팎 급락함. 반면 장기물 발행이 줄어들 경우 단기물 발행이 늘어날 수 있다는 관측이 나오며 2년물은 상대적 약세를 보이는 차별화가 나타남. 20년물 입찰은 2.53배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.5bp 상회한 5.204%에 낙찰되며 바이백 발표 이후 장기물 강세폭을 일부 되돌림. 한편 달러/원은 달러 약세와 원화 강세 속에 14.1원 급락.
MONEY	7월 미국 산업생산 증가율이 0.2%로 둔화되며 경기 모멘텀이 다소 약해진 가운데, 연준의 추가 금리인상 필요성은 일부 완화되는 모습. 다만 이번 주 미국 경제지표가 제한적인 만큼 시장은 7월 FOMC 의사록을 통해 향후 기준금리 경로에 대한 연준 위원들의 판단을 확인하려는 분위기이며, 특히 금리 기대에 민감한 미 2년물 금리가 4.17%로 소폭 하락한 점은 추가 긴축 기대가 크게 확대되지 않고 있음을 시사. 반면 10년물 이상의 장기금리는 높은 수준을 유지하고 있어, 단기적으로는 기준금리 추가 인상 기대가 약해지고 있으나 물가가 여전히 목표치를 웃도는 만큼 연준의 완화 전향도 제한적인 상황으로 예상 됨. 19일 대표마켓, 전일 대비 큰 레벨 변동없이 안정적으로 안정적 흐름 이어감. 월이내 만기 1주의 경우 중국계 3.70~3.71, 비중국계 3.66~3.67 형성, 월커버 2~3주 중국계 3.75~3.81, 1달 3.83 레벨 나타났으며, 3주 말레이시아계 네임의 경우 3.78 체결 리포트 됨. 또한, 2~3달 4.17~4.20 레벨선의 마켓 오퍼가 지속되는 가운데, 일부 몇몇 네임한테로는 3달 4.15, 4달 4.12 까지 운용 제시 됨. 여타네임 대비 건조한 레벨을 유지하고 있는 중국계의 경우 2달 4.05, 3달 4.08~4.10, 1년 4.30 수준에 마켓 오퍼 계속해서 이어지는 중임.
FX SWAP	8월 19일 외환 스왑프 시장은 뚜렷한 방향성 재료 없이 대부분 구간에서 보험권에 머물렀음. 1년물(12M)은 지난 5거래일간 2.40원 넘게 치솟은 금등의 여파로 시초가와 동일한 -9.50원에 마감했고, 6개월물(6M)도 -4.70원 보험, 1개월물(1M)은 0.05원 내린 -0.45원으로 커브 전반이 보험세를 보임. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 3조4천800억원 규모 주식 순매도에도 수출업체 네고와 이달 말 법인세 중간예납을 겨냥한 달러 매도 기대, 역외 숏베팅이 겹치며 심리적 지지선인 1,400원선을 하향 돌파해 전일 대비 14.10원 급락한 1,397.70원으로 작년 9월 이후 최저치를 기록함. 외환 스왑프 시장은 8월 금동위 인상 기대를 선반영한 장기물이 금등 밸리를 마치고 이벤트 대기 속 조정 국면에 진입한 흐름으로, 구조적 원화 강세가 스왑프베이스스 축소를 통해 장기물의 하방을 지지하는 한편, 금동위에서 인상과 매파적 시그널이 확인되면 스왑프채권 간 프라이싱 격차가 추가로 좁혀질 여지가 있을 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 간밤의 미 국채 금리 반락 및 미국, 국내 증시 급락에 따른 위험회피 심리, 달러-원 환율 하락이 맞물리며 전 구간 강세를 보이며 마감. 장 초반 보험권에서 약세와 강세를 오가며 혼조세를 보이며 다소 한산한 분위기를 보였으나, 반도체주 폭락으로 인한 위험회피 심리가 강화되며 강세 전환됨. 국채선물과 연동되어 1.5년이 66.5-66.566 오퍼까지 내려오며 66에 여러 차례 거래되었으며, 2년이 ND로 73에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 오후 들어 KDI의 우려만큼 높지 않았던 수정 경제전망 발표 이후 강세 탄력이 확대됨. 단기쪽으로 1년이 44에 여러 차례 거래되었으며, 6*9개월이 14.25, 9개월이 29.25에 ND로 계속해서 거래되며 짧은 테너 커브 레벨이 움직였고 3년이 84.5/84, 10년이 11/10.5에서 각각 국채선물과 연동되어 오퍼가 내려와 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 장 막판 6개월이 14.5오퍼로 내려와 거래되어 단기쪽 커브가 움직였으며, 마감 이후 14.25까지 오퍼가 내려와 거래되고 10년이 11/10.5에서 10.75에 만나서 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.94%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.12(수)	265.7	258.4	2.77%	2.781%	2.75%	2.94%	2년물	4.167%
2026.08.13(목)	265.6	263.0	2.76%	2.769%		2.93%	5년물	4.344%
2026.08.14(금)	268.0	262.7	2.74%	2.776%		2.94%	10년물	4.647%
2026.08.18(화)	265.5	260.1	2.73%	2.774%		2.93%	30년물	5.193%
2026.08.19(수)	267.9		2.73%			2.94%	10Y-2Y	4800.0
								-5.30

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,471.17	-398.66	36.06.10	국고 26-6	1,034	여전채 100	은행채 8100	국고채 매일 20000억원
KOSDAQ	824.46	-9.74	45.09.10	국고 25-9	540	회사채 40	여전채 100	
달러-원	1,397.70원	-14.10원	56.03.10	국고 26-2	439	공사채 2200	회사채 302	
국고3Y	3.798%	-4.9	27.09.10	국고 25-6	-500		공사채 5643	
국고10Y	4.337%	-4.5	28.06.10	국고 25-4	-730			
국고10Y-3Y	5390	40	26.09.09	통안	-1,400			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.65	3.59	3.62	0.00	O/N	3.67	3.62	3.66
T/N	3.66	3.60	3.63	0.00	T/N	3.68	3.63	3.67
1W	3.71	3.61	3.67	0.00	1W	3.72	3.68	3.71
1S	3.85	3.75	3.79	0.00	1S	3.85	3.75	3.80
3S	4.17	4.07	4.12	-0.03	3S	4.08	4.00	4.06
6S	4.23	4.08	4.20	0.01	6S	4.15	4.05	4.10
1YR	4.48	4.28	4.43	0.04	1YR	4.30	4.20	4.25

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-4/0	-2	0.15	-3.62	2.75		1M MAR	-31
T/N	-5/-1	-3	0.15	-3.62	2.75		1W*1S	-25
1W	-23/-17	-20	-0.22	-3.66	2.75		1*2	-57
1S	-50/-40	-45	3.22	0.02	2.85	3.65245	1*3	-115
3S	-200/-180	-190	3.56	0.03	3.04	3.73315	1*6	-335
6S	-500/-440	-470	3.98	0.02	3.31	3.83689	1*9	-550
1YR	-1000/-900	-950	4.37	0.03	3.67	3.97823	1*12	-740

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)

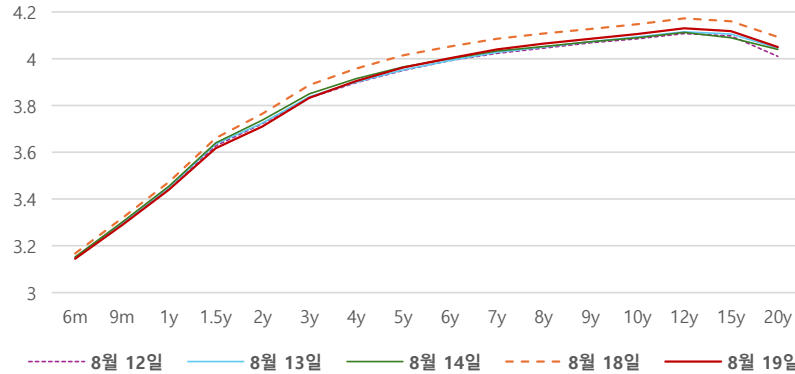
IRS 데일리 증가

8월 19일

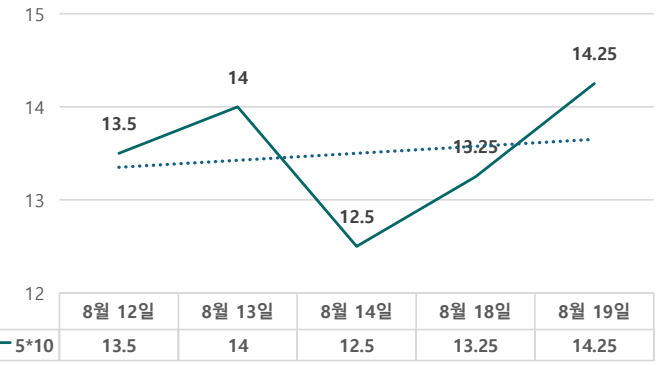
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1450	-2.25
9m	3.2875	-3.00
1y	3.4400	-3.25
1.5y	3.6175	-4.25
2y	3.7100	-5.50
3y	3.8325	-5.50
4y	3.9050	-5.25
5y	3.9625	-5.25
6y	4.0025	-5.00
7y	4.0400	-4.50
8y	4.0650	-4.25
9y	4.0850	-4.25
10y	4.1050	-4.25
12y	4.1300	-4.25
15y	4.1175	-4.25
20y	4.0500	-4.25

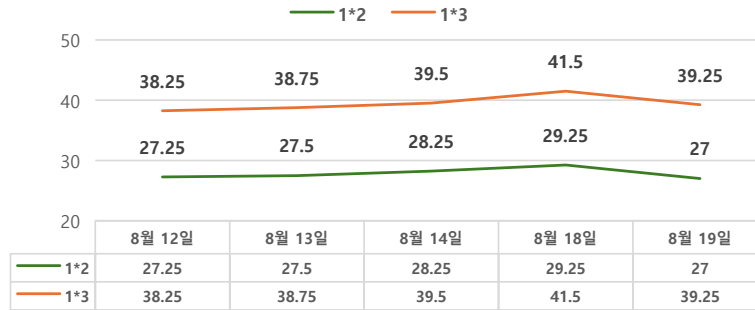
IRS 증가



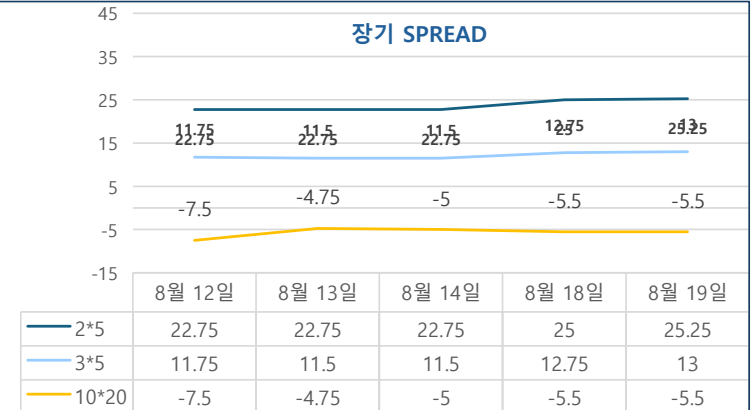
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

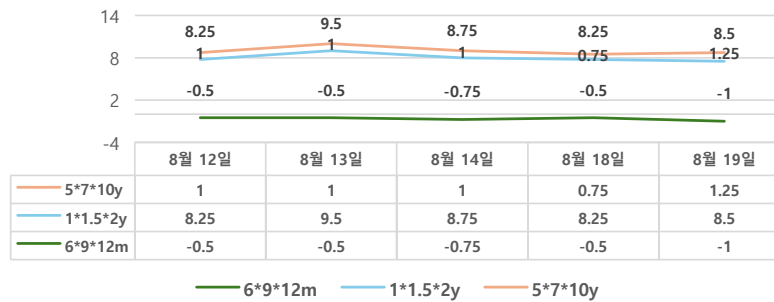
구분	증가	전일대비
1*2y	27.00	-2.25
1*3y	39.25	-2.25
2*5y	25.25	0.25
3*5y	13.00	0.25
5*10y	14.25	1.00
10*20y	-5.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-0.50
1*1.5*2y	8.50	0.25
2*5*10y	11.00	-0.75
5*7*10y	1.25	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

