

레포	전일 공자기금 환수에도 초반 수급 무난했으며, 은행고유 저금리 조달 수요 꾸준하였음. 장중 다소간의 잉여 분위기 형성돼 체결금리 소폭 하락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 미국 재무부의 장기 국채 바이백 한도 확대에 따라 미 국채 초장기물 금리가 큰 폭으로 하락한 영향을 받아 국내에서도 장기·초장기물 중심의 강세가 나타남. 반면 8월 금통위를 앞둔 연속 인상 경계감과 부가세 납부 등에 따른 단기자금시장 부담으로 단기물은 약세를 보이며 플레트닝 흐름을 나타냄. 외국인은 3년과 10년 국채 선텐을 각각 8천364계약과 3천115계약 순매도했지만 초장기물은 미국채 흐름에 연동된 숏커버링과 매수세가 유입되며 상대적으로 강한 흐름을 이어감. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. 재무부의 장기물 바이백 확대 효과가 빠르게 약화되며 10년물 금리가 4.70%를 웃돌았고 30년물 금리도 5.24%까지 상승함. 국제유가가 5 거래일 연속 상승하며 브렌트유가 2.36% 오른 배럴당 93.78달러를 기록한 가운데 이란 관련 경제 제재 우려가 인플레이션 경계감을 키움. 바이백이 재정적자와 높은 기대 인플레이션 등 국제시장의 구조적 문제를 해결하기 어렵다는 지적도 장기물 매도 압력을 높임.
MONEY	적선을 심포지엄 및 9월 FOMC 전까지는 방향성 탐색 구간으로 예상됨. 8/27 PCE 발표 및 적선을 개막, 8/28 위시 의장 첫 연설, 9월 초 고용지표, 9/16 FOMC로 이벤트가 이어지면서 시장은 당분간 관망 심리가 지배할 전망이다. 이런 가운데 6개월~1년 구간은 전반적으로 오퍼보다 수요가 더 많은 상황이 이어지고 있음. 온서는 월말이 다가오면서 1개월물까지 만 오퍼하는 보수적 스탠스를 유지 중임. 한국계도 6개월~1년 구간으로 차입을 시도했으나 카운터 오퍼금리와의 갭이 좁혀지지 않아 체결로 이어지지 못함. 미국의 바이백 확대 발표로 달러 약세 및 비달러통화 강세가 촉발되면서, 금일 자산매정 목적의 한국계 및 일부 중국계에서 유로·엔·홍콩달러 등 이종통화 4개월~1년물 차입을 시도했으나, 금리 차이로 체결 없이 마감함.
FX SWAP	8월 20일 FX스왑 시장은 미국 재무부의 국채 바이백 확대 발표에 따른 미 국제금리 하락 영향으로 전반적인 상승세를 나타냄. 1년물(12M)은 시초가와 같은 -9.40원에 마감했으나, 6개월물(6M)은 0.10원 상승한 -4.60원, 3개월물(3M)은 0.20원 오른 -1.65원, 1개월물(1M)은 0.10원 상승한 -0.35원에 거래를 마쳐며 단기물을 중심으로 상승 압력이 나타남. 초단기물은 오버나이트(O/N) -0.020원, 탐넥(T/N) -0.090원에 마감. 미 재무부의 장기 국채 바이백 규모 확대가 핵심 재료로 작용함. 미 재무부는 10~30년물 장기 국채의 유동성 지원을 위해 바이백 규모를 기존보다 최소 두 배 확대하기로 발표했고, 발표 직후 장기 국제금리가 큰 폭으로 하락, 전일 미 국채 10년물 금리는 5.90bp, 30년물 금리는 9.20bp 하락하면서 스와프포인트에도 상승 압력이 이어짐. 이에 따라 FX스왑 시장은 최근 장기물의 급등 이후에도 미 국제금리 하락이라는 새로운 상승 재료가 유입되며 단기물을 중심으로 레벨을 높은 모습을 보임. 특히 바이백 확대가 장기 국제시장의 유동성을 지원하기 위한 조치라는 점에서 미국 금리의 추가 상승을 제한하는 요인으로 작용할 수 있어, 당분간 스와프포인트에도 우호적인 환경이 이어질 가능성이 있음. 다만 1년물은 이미 최근 상승분을 상당 부분 반영한 만큼 추가 상승보다는 미 금리 흐름과 국내 금통위 이벤트를 확인하며 숨고르기에 들어갈 가능성이 있어 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 미 국채 재무부 바이백 확대에 따른 초장기물 강세 호재와 8월 금통위 경계감 및 외국인 순매도가 충돌하며 IRS 금리는 단기물 상승·장기물 하락의 베어플레트닝 마감. 미 재무부가 잔존만기 10년 이상~30년 미만 국채 바이백 한도를 2배 이상 확대함에 따라 글로벌 초장기 금리가 급락하였으며 이와 연동되어 장기 테너 IRS에서 강세를 나타냄. 장 초반부터 10년 국채선물이 상승세를 보임과 연동되어 강세를 보였으나, 단기쪽 IRS는 보험권에서 혼조세를 보이는 분위기. 1*3년 39오퍼와 1년 44.5오퍼가 워인 3년이 83.5에 레깅으로 거래되고 이후 국채선물과 연동되어 84.5까지 레벨이 올라와 초이스를 이루다 거래됨. 오후 들어 다소 한산한 분위기를 보이며 9개월이 29.5-29.25오퍼로 내려와 거래되었으며, 6*12개월이 30/29.5-30.25/30까지 대치, 9개월 KOFR 베이스스가 -3/-5.25, 9개월 OIS가 26.25/24에 대치되어 단기 테너 OIS 레벨이 올라옴. 또한 국채선물과 연동되어 7년이 2.5-2.75오퍼로 빠진 후 2.75에 거래됨. 장 막판 2*5년 22.5비드와 워인 2년과 5년이 각각 대치되다가 5년 오퍼가 내려오며 2년이 73.75, 5년이 96.25에 각각 레깅으로 거래되고 이후 2년이 74까지 거래되었으며, 5*10년이 13.5/13.25에 대치됨. 이후 2*5*10년 나비가 9.25비드가 나와 5*10년 비드와 워여 2년 73.75, 5년 96.25, 10년 9.5에 각각 잠시 초이스가 붙었다가 리퍼되었다으며, 1년이 45-46까지 비드가 올라와 거래되어 단기 테너 레벨이 올라옴. 마감 이후 3년이 85.25에 잠시 초이스 분위기를 보였으며, 1.5*2년 9.25비드와 1.5년 64.75비드가 워인 2년이 74비드까지 만들어졌으나 마켓 거래 소식과 함께 리퍼됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	쿨금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.13(목)	265.6	263.0	2.76%	2.769%	2.75%	2.93%	2년물	4.192%
2026.08.14(금)	268.0	262.7	2.74%	2.776%		2.94%	5년물	4.392%
2026.08.18(화)	265.5	260.1	2.73%	2.774%		2.93%	10년물	4.707%
2026.08.19(수)	267.9	262.0	2.73%	2.767%		2.94%	30년물	5.250%
2026.08.20(목)	268.8		2.72%			2.94%	10Y-2Y	5150.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,852.58	381.41	28.03.10	국고 26-1	1,260	여전채 2900	은행채 6900	원화외평채 1년물 10000억원 입찰
KOSDAQ	840.89	16.43	31.03.10	국고 26-3	616	회사채 100	여전채 11560	
달러-원	1,392.60원	-5.10원	51.03.10	국고 21-2	538	공사채 7256	회사채 151	
국고3Y	3.811%	1.3	27.03.10	국고 25-1	-1,000			
국고10Y	4.323%	-1.4	27.06.10	국고 24-4	-1,000			
국고10Y-3Y	5120	-270	26.10.10	국고 25-10	-3,000			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.59	3.62	0.00	O/N	3.68	3.63	3.66	0.00
T/N	3.66	3.60	3.63	0.00	T/N	3.69	3.64	3.67	0.00
1W	3.71	3.61	3.67	0.00	1W	3.72	3.67	3.71	0.00
1S	3.85	3.75	3.79	0.00	1S	3.85	3.80	3.82	0.02
3S	4.15	4.05	4.11	-0.01	3S	4.07	3.97	4.06	0.00
6S	4.23	4.08	4.20	0.00	6S	4.16	4.06	4.10	0.00
1YR	4.48	4.28	4.45	0.02	1YR	4.30	4.20	4.25	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-4/0	-2	3.27	0.00	2.75	3.65000	1M MAR	-31	-27
T/N	-11/-7	-9	3.53	0.01	2.75	3.65005	1W*1S	-25	-15
1W	-18/-12	-15	3.30	-0.19	2.75	3.65038	1*2	-57	-47
1S	-40/-30	-35	3.14	-0.08	2.85	3.65191	1*3	-115	-105
3S	-175/-155	-165	3.51	-0.05	3.05	3.74012	1*6	-335	-315
6S	-490/-430	-460	3.98	0.01	3.33	3.84309	1*9	-550	-520
1YR	-990/-890	-940	4.37	0.00	3.68	3.98812	1*12	-740	-700

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)

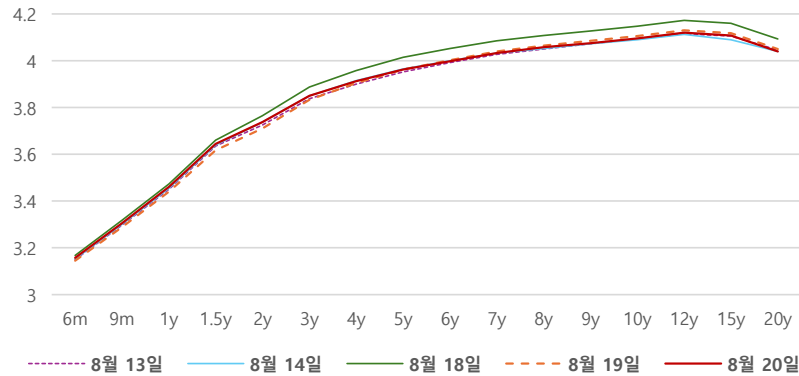
IRS 데일리 증가

8월 20일

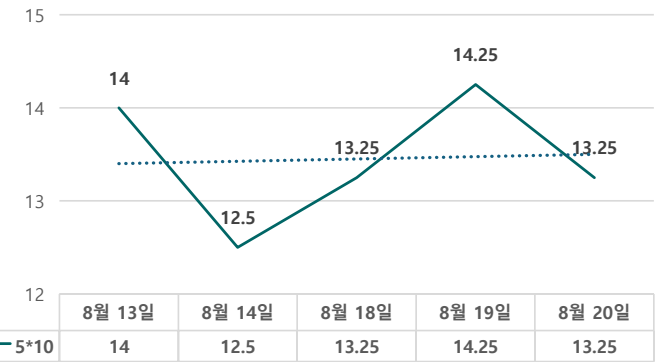
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1575	1.25
9m	3.3050	1.75
1y	3.4600	2.00
1.5y	3.6450	2.75
2y	3.7375	2.75
3y	3.8500	1.75
4y	3.9125	0.75
5y	3.9625	0.00
6y	3.9975	-0.50
7y	4.0325	-0.75
8y	4.0575	-0.75
9y	4.0750	-1.00
10y	4.0950	-1.00
12y	4.1200	-1.00
15y	4.1075	-1.00
20y	4.0400	-1.00

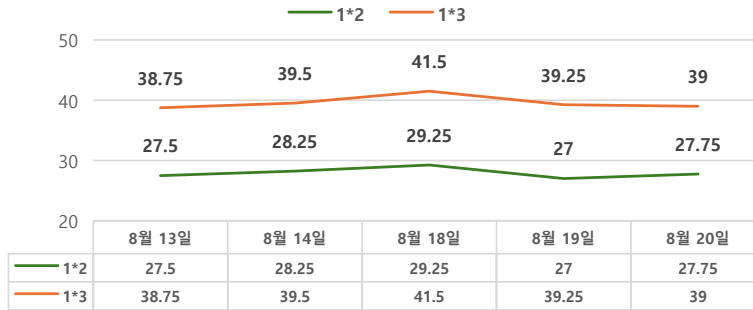
IRS 증가



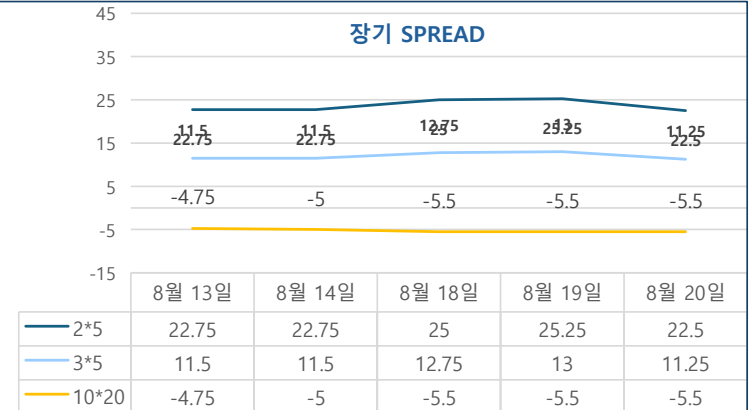
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

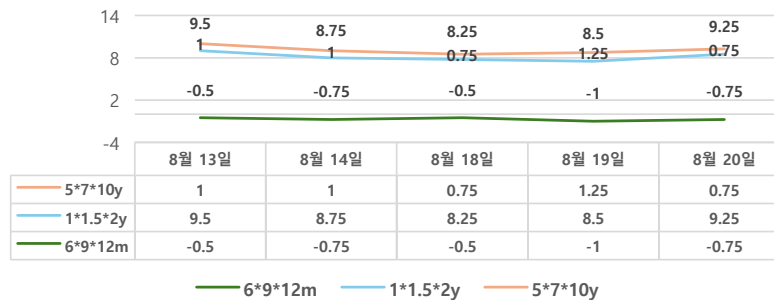
구분	증가	전일대비
1*2y	27.75	0.75
1*3y	39.00	-0.25
2*5y	22.50	-2.75
3*5y	11.25	-1.75
5*10y	13.25	-1.00
10*20y	-5.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	0.25
1*1.5*2y	9.25	0.75
2*5*10y	9.25	-1.75
5*7*10y	0.75	-0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

