

Market Daily Report

2026.08.25(화)



레포	은행 신차게정 및 제2금융권 중심 유동성 풍부하여 건보자금 이탈과 청약 환물 영향 제한적이었으며, 전반적인 조달 여건 양호하였음. 장 초반 잉여 분위기 형성돼 저금리 매칭됐으나 장중 은행 및 증권사 추가 매도 이어짐에 따라 체결금리 2.73% 수준으로 회귀하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 국제유가가 장중 하락하고 아시아장에서 미국과 호주 및 뉴질랜드 국제 금리도 내리며 국내 채권시장 강세를 이끔. 외국인이 3년 국채선 물음 약 1만3천계약 순매수하며 강세 압력을 키운 가운데 8월 연속 인상이 상당 부분 선반영됐다는 인식과 조정기를 강세도 시장을 지지함. 시장은 8월 금통위를 앞두고 연속 인 상 이후 10월에는 쉬어갈 수 있다는 기대 속 외국인 수급과 대외 금리 흐름을 주시하는 모습. 미국 : 미 국제금리는 전 구간 하락 마감. 미 재무부가 9천억달러를 못드는 TGA 보유현금을 장기국채 바이백 재원으로 활용할 수 있다는 보도에 장기를 중심으로 강세를 보임. WTI가 7거래일 만에 2.35% 하락한 점도 금리 하락을 지지함. 다만 벡센트 재무장관이 정책적인 국채 입찰 프로그램을 지속하겠다고 밝히면서 장기금리는 장중 저점에서 일부 반 등함. 시장은 다음 날부터 예정된 2년물 690억달러5년물 700억달러7년물 440억달러 입찰을 주시하는 중.
MONEY	월말을 앞두고 거래는 1주를 월말 커버 위주로 흘러갔음. 대만계와 중국계가 주도하며 1주물은 3.77~3.75 구간에서 체결됐음. 달러 약세 분위기 속에 1개월물 오퍼는 중국계·일본 계·대만계·말레이계·한국계를 대상으로 3.79까지 나왔으나, 비드가 받쳐주지 못해 대만계에서만 소폭 차입해갔고 중국계는 1~2주물에만 관심을 보였음. 3분기말 커버 수요로 대 만계에서 숏 2개월물(10월초 만기) 구간으로 4.05수준에 적극적으로 비드했으며, 해당 구간 수요 강세가 예상되면서 카운터 오퍼도 높은 수준으로 형성됨. 월말 포지션 마무리 최 종대만계에 들어서면서 시장은 전반적으로 관망 모드로 들어감. 이번주는 ①벡센트 재무장관의 이란 제재 브리핑(중국 타깃 여부 주목), ②금요일 잭스홀에서의 워시 의장 발언(바 이백장기금리 관련 코멘트 여부가 관건), ③목요일 BOJ 히미노 부총재 발언(9월 인상 시그널 여부), ④수요일 호주 CPI(전년비 3.2% 예상) 및 RBA 의사록, ⑤다음주 RBNZ 금리인 상(90% 확률로 2.75% 예상) 등이 예정돼 있어, 달러 방향성 판단에 있어 재료가 많은 한 추가 될 것으로 보임.
FX SWAP	24일 외환시장에서 달러-원 환율과 FX스와프포인트가 상반된 흐름을 나타냄. 달러-원은 전장 대비 4.10원 하락한 1,382.40원에 마감하며 지난해 9월 17일 이후 약 11개월 만에 최저치를 기록함. 월말 수출업체 네고물량과 역외 투자자의 매도세가 하락을 주도했으며, 중공업체 수주 소식도 하락 재료로 작용함. 다만 외국인의 국내 주식 순매도에 따른 커 스티디 달러 매수와 저점 매수세가 유입되며 1,380원대에서 하단이 지지됨. FX스와프 시장은 오는 27일 금통위를 앞둔 경계감에 장기물을 중심으로 소폭 하락함. 1년물(12M)은 0.20원 내린 -9.20원, 9개월물(9M)은 0.40원 하락한 -6.90원에 마감했으며, 6개월물(6M)과 3개월물(3M), 1개월물(1M)은 각각 -4.20원, -1.30원, -0.15원으로 보합을 나타냄. 단기물 은 안정적인 흐름을 보였으나 금통위 경계감과 전월 대비 약해진 비드 수요가 장기물에 부담으로 작용함. 다만 커스티디 비드가 꾸준히 유입되며 추가 하락은 제한됨. 종합하면 달러-원은 월말 네고와 역외 매도세를 중심으로 하락 압력이 이어지는 가운데 외국인 주식 매도에 따른 달러 수요가 하단을 지지하는 모습. FX스와프는 금통위 경계감으로 장기 물이 약세를 보이고 있어, 당분간 원화 강세 흐름과 금통위 결과, 월말 자금 수급 및 커스티디 수요가 양 시장의 주요 변수로 작용할 전망임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 국제유가 하락 및 아시아-오세아니아 채권시장 강세 흐름에 연동되었으며, 8월 금통위의 벡투백 인상이 이미 충분히 선반영되었다는 인식으로 국채선을 순 매수세가 유입되어 강세를 보이며 마감. 장 초반, 전주의 미국채 금리 약세 및 유가 상승 여파로 약보합세를 보이며 출발하였으나, 장중 국제유가의 하락 반전, 호주뉴질랜드 국채 금리가 내림세를 보이며 강세 반전 흐름이 조성됨. 이에 국채선물과 연동되어 5년이 99.5-98.5까지 계속해서 거래되며 레벨이 내려왔으며, 2년이 73.5-74에 여러 차례 거래되며 중단기쪽 레벨이 움직임. 또한 3년이 86/85.5에서 비드가 올라와 86에 거래된 이후 국채선물이 강하게 올라옴과 연동되어 오퍼가 85.5까지 내려와 거래되는 모습을 보임. 오후 들 어 1.5년이 63-62까지 레벨이 내려와 계속해서 거래되었으며, 1.5*2년이 10/9.5에 ND로 대치되다가 비드가 올라와 10에 여러 차례 거래됨. 6개월 KOFR 베이스스가 01비드, 1년 베이스스가 -5.5비드, 1.5년 베이스스가 -11.25비드가 나온 후 -10.5마켓 비드 소식이 들려 단기 테너 OIS 레벨이 각각 올라오는 모습을 보임. 장 막판 5*10년이 14.25비드까지 올라와 커브가 스틱되었으으며, 5년이 96.25/95.75에 대치되어 10년이 10.25비드까지 만들어지다 마감 이후 5년이 96.25에 여러 차례 거래됨. 또한 마감 이후 1.5년이 61.75/61.5에 대치되다가 오퍼가 내려오며 61.5에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 4년이 91.5비드로 나옴. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.96%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	물금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.18(화)	265.5	260.1	2.73%	2.774%	2.75%	2.93%	2년물	4.236%
2026.08.19(수)	267.9	262.0	2.73%	2.767%		2.94%	5년물	4.403%
2026.08.20(목)	268.8	261.0	2.72%	2.758%		2.94%	10년물	4.698%
2026.08.21(금)	264.6	259.7	2.72%	2.760%		2.95%	30년물	5.228%
2026.08.24(월)	260.7		2.73%			2.96%	10Y-2Y	4620.0
								-0.20
								-2.30
								-3.60
								-4.60
								-3.40

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,696.96	-215.99	31.03.10	국고 26-3	1,537	은행채 4700	은행채 4500	국고채 20년 2000억 선매출
KOSDAQ	813.33	11.39	31.09.10	국고 26-9	1,500	여전채 2200	여전채 1100	국고채 20년 2000억원 입찰
달러-원	1,382.40원	-4.10원	45.09.10	국고 25-9	425	회사채 200	회사채 1700	
국고3Y	3.836%	-1.8	27.03.10	국고 25-1	-650	통안채 6000	공사채 2100	
국고10Y	4.335%	-4.1	36.06.10	국고 26-6	-950	공사채 3300		
국고10Y-3Y	4990	-230	26.12.10	국고 23-10	-1,020			

Money Market Closing								
단위 : % %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.62	3.57	3.60	0.00	O/N	3.66	3.63	3.66
T/N	3.65	3.59	3.62	0.00	T/N	3.67	3.64	3.67
1W	3.80	3.70	3.75	0.00	1W	3.77	3.72	3.75
1S	3.83	3.73	3.77	0.00	1S	3.79	3.74	3.79
3S	4.12	4.02	4.10	-0.01	3S	4.05	4.00	4.05
6S	4.20	4.10	4.20	0.00	6S	4.15	4.05	4.08
1YR	4.45	4.25	4.43	-0.02	1YR	4.30	4.20	4.23

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-6/-2	-4	3.79	0.00	2.75	3.63000	1M MAR	-31
T/N	-6/-2	-4	3.79	0.00	2.75	3.63113	1W*1S	-25
1W	5/11	8	2.45	-0.67	2.75	3.63791	1*2	-57
1S	-25/-15	-20	3.04	0.01	2.87	3.66727	1*3	-115
3S	-135/-115	-125	3.43	0.00	3.08	3.74284	1*6	-335
6S	-460/-400	-430	3.98	0.05	3.37	3.84312	1*9	-550
1YR	-970/-870	-920	4.39	0.04	3.71	3.98600	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)

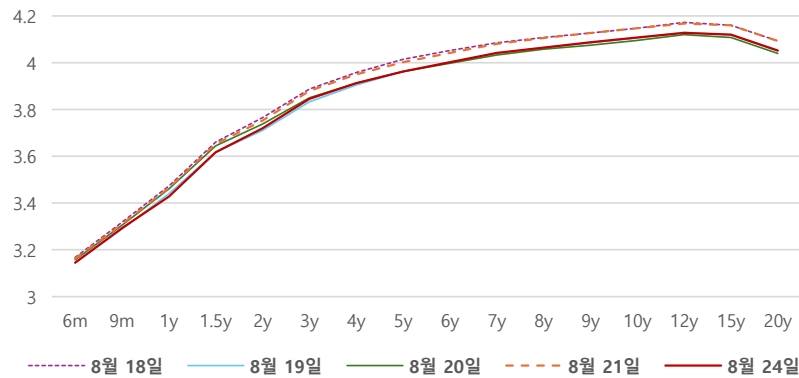
IRS 데일리 증가

8월 24일

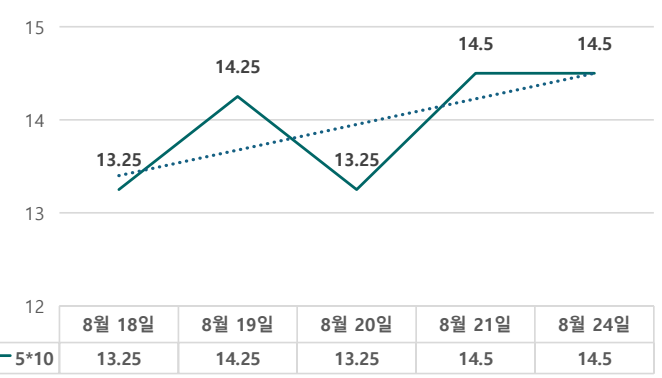
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1450	-1.75
9m	3.2925	-1.75
1y	3.4275	-3.75
1.5y	3.6175	-3.50
2y	3.7200	-3.25
3y	3.8450	-3.50
4y	3.9125	-3.75
5y	3.9625	-4.00
6y	4.0025	-4.00
7y	4.0425	-3.75
8y	4.0650	-4.00
9y	4.0875	-4.00
10y	4.1075	-4.00
12y	4.1275	-4.00
15y	4.1200	-4.00
20y	4.0525	-4.00

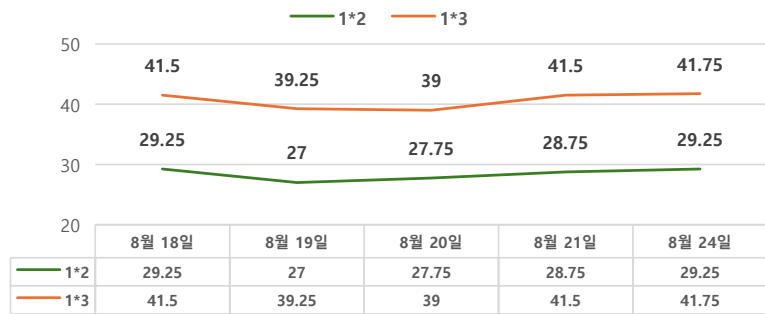
IRS 증가



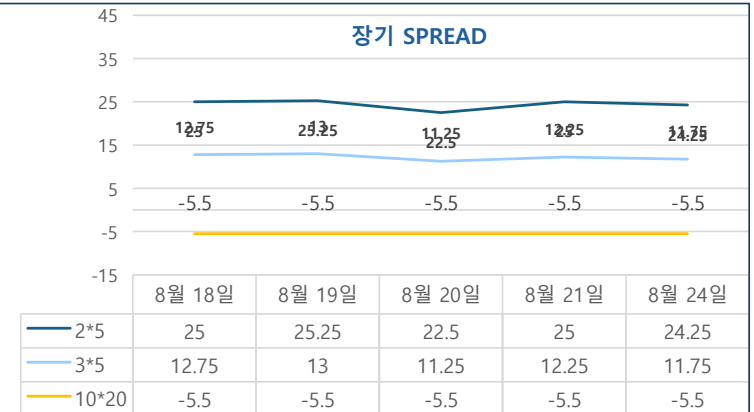
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

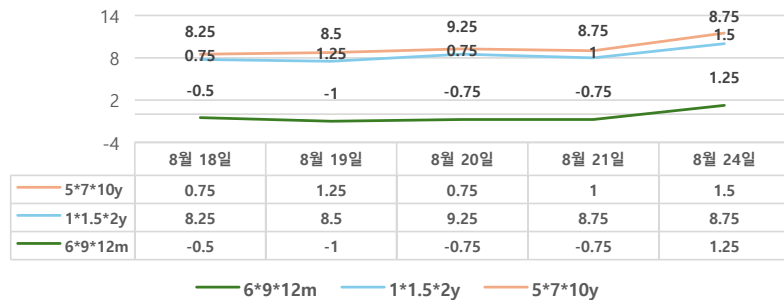
구분	증가	전일대비
1*2y	29.25	0.50
1*3y	41.75	0.25
2*5y	24.25	-0.75
3*5y	11.75	-0.50
5*10y	14.50	0.00
10*20y	-5.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.25	2.00
1*1.5*2y	8.75	0.00
2*5*10y	9.75	-0.75
5*7*10y	1.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY

