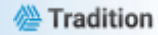


Market Daily Report

2026.08.26(수)



레포	국고채 발행에 상응하는 공자기금 유입했으나 전일의 빠듯했던 장세 이어져 조달 여건은 크게 호전되지 못했음. 장중 저금리 거래 극히 제한적이었으며, 막판까지 매수-매도 양방향 쏠림 없이 균형적인 수급 상태를 유지하였음.
채권	한국 :국고채 금리는 전주간 하락 마감. 8월 금통위를 이틀 앞둔 경계감이 장중 방향성은 제한됐지만 장 막판 국제유가 하락과 아시아장에서 미 국채 강세에 연동되며 금리가 하락 함. 전일 PD 간담회에서 30년을 발행 규모 축소와 바이백·교환을 통한 장기물 공급 부담 완화 방침이 전해지며 초장기물 강세가 두드러졌고 30년을 금리는 4.5bp 하락한. 외국인은 3년과 10년 국채선물을 순매도했지만 20년물 입찰이 강하게 마무리되며 수급 부담을 덜었고 시장은 금통위를 앞두고 신중한 흐름을 이어가는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전주간 하락 마감. 미국과 이란의 군사적 긴장 완화 조짐에 브렌트유가 3.89% 급락한 배럴당 88.58달러를 기록하며 인플레이션 경계감이 완화됨. 8월 소비자 신뢰지수도 89.4로 예상치를 밑돌며 7개월 만의 최저치를 기록해 금리 하락을 뒷받침함. 2년물 입찰은 2.60배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.4bp 하회한 4.204%에 낙찰되며 양호한 수요를 확인함.
MONEY	월말 커브 수요가 강하게 유입되며 전일 흐름이 이어짐. 대만계, 중국계, 싱가포르계, 일본계 등 다양한 국적의 은행들이 1주~1개월 구간 차입에 집중됨. 1주~2주물은 3.76~3.78, 3주~1개월물은 3.76~3.77 선에서 거래됨. 중국계 타깃 1년물은 오퍼가 비드와 큰 차이 없이 제시되며 4.25에 체결됐고, 이후 비드는 4.23으로 낮아짐. 한국계 타깃으로는 3개월 4.10, 6개월 4.20, 1년 4.42에 오퍼가 나왔으나 대응하는 곳 내임 비드가 없어 체결불발. 월말 효과로 대출수요가 감소한 것으로 추정되며, 온쇼어 은행 및 한국계 해외지점의 기간물 수요는 전반적으로 부진한 모습임. 초단기(오버나잇+탐맥) 구간에서도 수요가 관찰됐는데, 이는 수출제고물량과 은행권 원화조달수요를 충족하기 위한 원/달러 스왑 셀바이 목적 조달로 분석됨.
FX SWAP	8월 25일 외환 스와프 시장은 27일 금통위를 앞두고 벡투백 인상 경계가 일부 되돌려지고 월말 원화자금 부족이 지난달보다 완화되며 전 구간에서 하락함. 1년물(12M)은 8월 인상 자체가 이미 상당 부분 선반영된 데다 최근 유가 하락으로 10월 동결 전망에 점차 무게가 실리면서 인상 속도에 대한 경계가 완화되자 시초가 대비 0.50원 하락한 -9.70원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.30원 내린 -4.50원, 1개월물(1M)은 0.25원 내린 -0.40원으로 커브 전반이 무거운 흐름을 보임. 특히 지난달 말 원화자금 수요 폭증으로 말일자가 걸린 단기 물이 급등하고 초단기물이 이론가를 크게 웃돌던 것과 대조적으로, 1주일물이 플러스에서 파(0.00원) 수준으로 정상화되고 탐맥도 -0.045원으로 기존 수준에 복귀하는 등 월말 요인이 제한적인 영향을 미침. 현물환 달러-원 환율은 간밤 미 반도체주 하락과 캐나다산 자동차 관세발 위험회피 심리에 장중 1,378.90원까지 말렸으나, 27일 금통위를 앞둔 수출업체의 네고 보류와 외국인 3조8천140억원 순매도에 따른 커스터디 달러 매수, 달러인덱스 반등이 겹치며 전일 대비 3.70원 오른 1,386.10원으로 반등 마감함. 외환 스와프 시장은 지난달 말을 지배했던 원화 수급 불균형이 이번 월말에는 재현되지 않는 가운데 장기물의 금통위 프리미엄이 되돌려지는 흐름으로, 금통위에서 신현송 총재가 추가 긴축에 신중한 시그널을 낼 경우 10월 동결 전망이 힘을 받으며 장기물의 되돌림이 지속될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 8월 금통위를 이틀 앞두고 전 구간 하락 마감. 11월 금통위와 미국 휴일의 ND/D 픽싱 날짜가 맞물려 단기 구간으로 상대적 약세를 보였으나, 국제유가 하락 및 선물·현물 장세와 연동되며 중장기 구간으로 강세를 보임. 장 초반부터 단기쪽 네터를 중심으로 D/ND로 대치되며, 온쇼 오퍼는 내려오고 ND 비드는 올라오는 분위기를 보이며 여러 차례 초이스를 이룸. 6개월이 14.5, 1년이 42.5에 계속해서 거래되었으며, 5년이 국제선물과 연동되어 오퍼가 내려와 95.5에 여러 차례 거래됨. 9개월 KOFR 베이스가 -2비드가 나왔으며 이후 -1.5비드 마켓 소식과 함께 단기쪽 OIS 커브 레벨이 올라옴. 2*5년이 24.5에 계속해서 거래되었으며, 2*5*10년 나비가 10.5비드까지 올라오며 전반적인 커브 레벨이 움직임. 오후 들어 1년이 국제선물과 연동되어 41~40까지 초이스 분위기를 보이며 계속해서 거래되었으며, 6개월이 15에 초이스를 이룸. 이후 다소 한산한 분위기를 보이며 2년이 69.75, 3년이 82에 각각 거래되어 커브 레벨이 움직임. 장 막판 6개월이 15에 D/ND로 초이스를 이루며 계속해서 거래되었으며, 1년이 41.5/42에 D/ND로 잠시 리버스를 이루다 오퍼가 올라오며 42에 초이스를 이룸. 또한 9개월이 29.25비드까지 나와 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.95%(-1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.19(수)	267.9	262.0	2.73%	2.767%	2.75%	2.94%	2년물	4.176%
2026.08.20(목)	268.8	261.0	2.72%	2.758%		2.94%	5년물	4.336%
2026.08.21(금)	264.6	259.7	2.72%	2.760%		2.95%	10년물	4.630%
2026.08.24(월)	260.7	260.6	2.73%	2.765%		2.96%	30년물	5.167%
2026.08.25(화)	263.0		2.73%			2.95%	10Y-2Y	4540.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종외국수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,742.74	45.78	27.09.10	국고 25-6	5,000	지방채 1725	은행채 3200	통안채 2년물 5000억원 모집발행
KOSDAQ	827.15	13.82	56.03.10	국고 26-2	923	은행채 3100	여전채 1400	
달러-원	1,386.10원	3.70원	45.09.10	국고 25-9	600	여전채 16500	회사채 900	
국고3Y	3.830%	-0.6	26.12.10	국고 23-10	-900	회사채 1051	통안채 5000	
국고10Y	4.320%	-1.5	44.09.10	국고 24-10	-930	공사채 6800	공사채 2463	
국고10Y-3Y	4900	-90	54.03.10	국고 24-2	-1,300			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.62	3.57	3.61	0.01	O/N	3.66	3.62	3.66
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.67	3.63	3.67
1W	3.79	3.69	3.75	0.00	1W	3.76	3.71	3.76
1S	3.83	3.73	3.77	0.00	1S	3.79	3.74	3.78
3S	4.10	4.00	4.10	0.00	3S	4.05	4.00	4.05
6S	4.20	4.10	4.20	0.00	6S	4.15	4.05	4.08
1YR	4.42	4.32	4.40	-0.03	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	3.65000	1M MAR	-31
T/N	-6/-2	-4	3.81	0.02	2.75	3.65104	1W*1S	-25
1W	-3/3	0	2.75	0.30	2.75	3.65726	1*2	-57
1S	-45/-35	-40	3.20	0.17	2.87	3.68318	1*3	-115
3S	-170/-150	-160	3.54	0.10	3.09	3.75683	1*6	-335
6S	-480/-420	-450	4.02	0.04	3.38	3.86088	1*9	-550
1YR	-1030/-930	-980	4.44	0.06	3.72	4.01241	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)

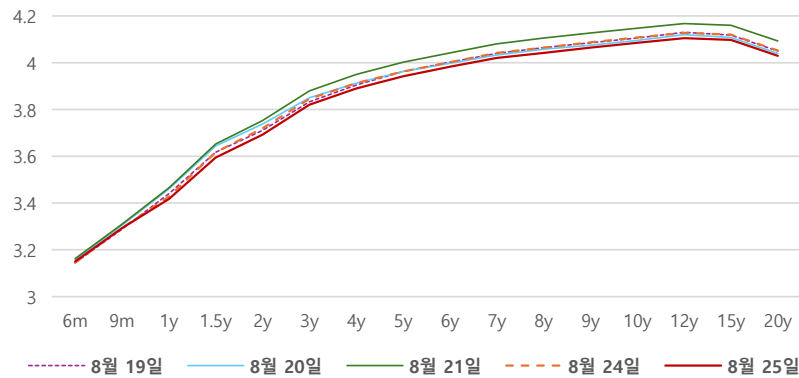
IRS 데일리 증가

8월 25일

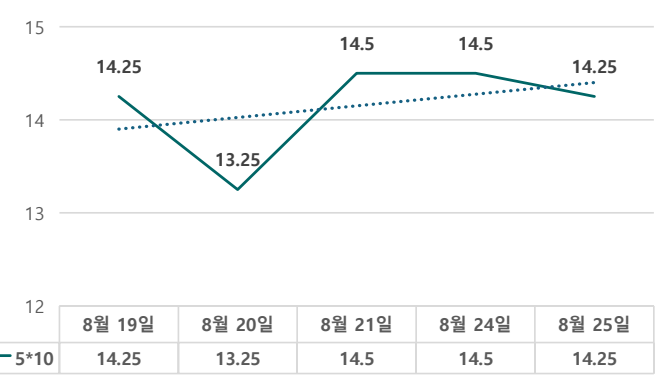
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1500	0.50
9m	3.2925	0.00
1y	3.4175	-1.00
1.5y	3.5950	-2.25
2y	3.6925	-2.75
3y	3.8200	-2.50
4y	3.8900	-2.25
5y	3.9425	-2.00
6y	3.9825	-2.00
7y	4.0200	-2.25
8y	4.0425	-2.25
9y	4.0650	-2.25
10y	4.0850	-2.25
12y	4.1050	-2.25
15y	4.0975	-2.25
20y	4.0300	-2.25

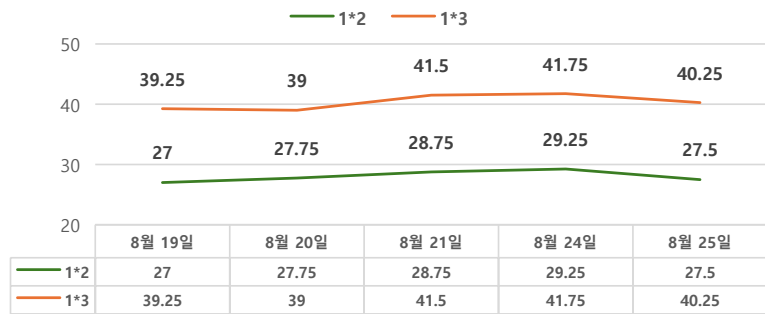
IRS 증가



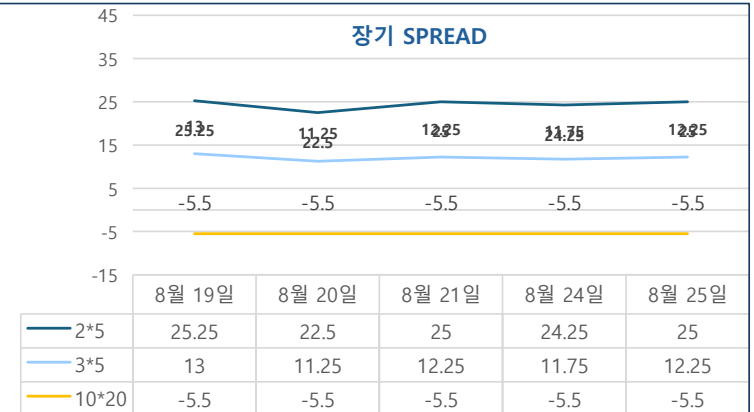
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

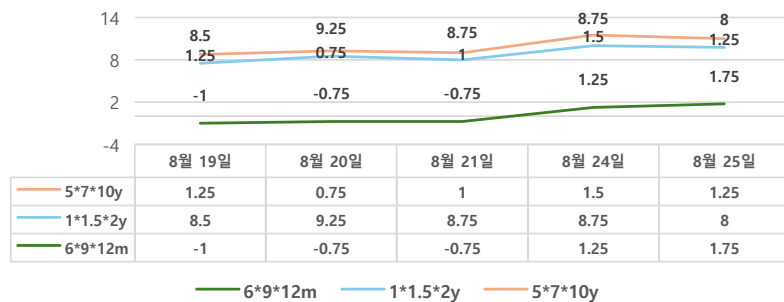
구분	증가	전일대비
1*2y	27.50	-1.75
1*3y	40.25	-1.50
2*5y	25.00	0.75
3*5y	12.25	0.50
5*10y	14.25	-0.25
10*20y	-5.50	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.50
1*1.5*2y	8.00	-0.75
2*5*10y	10.75	1.00
5*7*10y	1.25	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

