

## Market Daily Report

2026.08.27(목)



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 은행 신탁계정 및 자산운용사 매수세 강해 익일을 수입 양호했던 반면, 금통위 앞두고 매수 매도 금리 괴리감 커져 기일을 거래 주춤하였음.<br>은행 고유계정 저금리 매도에 적극적인 모습을 보였으나 장중 콜라집 수요 꾸준하여 체결금리 낙폭은 크지 않았음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| 채권      | 한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 미국과 이란의 군사적 긴장 완화로 국제유가와 미 국채 금리가 하락한 가운데 외국인이 3년과 10년 국채선물을 각각 9천234계약과 3천901계약 순매수하며 강세를 이끔. 다만 다음 날 금통위를 앞두고 인상과 동결 전망이 팽팽히 맞서면서 경계감이 커져 장중 금리 낙폭은 상당 부분 축소됨. 시장은 금리 결정 자체뿐 아니라 점도표와 기자회견의 매파적 강도에 따라 향후 금리 경로가 갈릴 것으로 보고 미국 PCE와 2분기 GDP도 주시하는 모습.<br>미국 : 미 국채금리는 전 구간 상승 마감. 7월 헤드라인 PCE가 전월 대비 0.2%·전년 대비 3.7%로 예상치를 소폭 웃돈 가운데 2분기 민간 내수 지표가 상향 조정되면서 금리 상승 압력으로 작용함. 근원 PCE는 예상에 부합했지만 9월 금리 인상 가능성을 배제하기에는 충분하지 않다는 평가가 이어짐. 5년물 입찰은 2.37배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.2bp 상회한 4.393%에 낙찰됨. 시장은 다음 날 7년물 440억달러 입찰을 주시하는 모습.                                                                                                                                                                              |
| MONEY   | 월말 비율관리 차원에서 운송이 렌더는 1개월을 이내 위주로 운용하는 흐름을 지속하고 있음. 역외 마켓은 월말 커버 수요가 대체로 마무리된 분위기임. 중국계 1주물은 3.75%에서 체결된 이후 3.73%로 가격내림. 전 영업일에는 비드가 우선이었다면 오늘은 1주~2주 구간에서 오퍼가 먼저 나오면서 비드를 찾기 힘든 흐름으로 바뀌어, 전일과는 사뭇 다른 분위기를 보였음. 대만계 일부 은행은 이번달 포지션을 정리하고 9월 초 벨류 펀딩으로 넘어가는 움직임을 보였으며, 중국계·한국계 쪽은 3개월물까지의 롱 포지션으로 오퍼보다 비드가 귀한 시장인 반면, 연말을 넘기는 5개월~1년 구간에서는 비드가 상대적으로 눈에 띄었음. 중국계 6개월물 4.15% 체결 소식. 대만계 렌더를 타깃으로 5개월~6개월 구간에서 한국계 비드가 출현했으나, 4.30% 수준의 다소 높은 가격으로 제시되어 연말을 넘기는 자금이 강세를 보일 것으로 예상됨.                                                                                                                                                                                                                                                   |
| FX SWAP | 8월 26일 외환 스와프 시장은 월말 원화 부족과 금통위 대기가 맞물리며 장기물을 중심으로 큰 폭으로 상승함. 1년물(12M)은 27일 금통위를 하루 앞두고 인상 기대가 재차 반영되며 시초가 대비 1.30원 급등한 -8.50원에 마감했고, 6개월물(6M)도 0.70원 오른 -3.80원으로 장기 구간의 강세에 동참했으나, 1개월물(1M)은 0.20원 오른 -0.20원에 그쳐 상승폭이 여전히 장기 구간에 집중되며 커브가 재차 스티프닝됐음. 현물환 달러·원 환율은 미-이란 휴전 합의에 따른 유가·글로벌 달러 하락과 반도체 네고에 장중 1,381.20원까지 밀렸으나 외국인 순매도 규모 둔화와 달러인덱스 반등에 낙폭을 줄여 전일 대비 1.30원 내린 1,384.80원에 마감함. 외환 스와프 시장은 금통위를 하루 앞두고 장기물이 인상 프리미엄을 재개하며 여제의 되돌림을 무위로 돌린 흐름으로, 이벤트 소화 이후 재차 되돌림과 상승이 반복되는 변동성 장세에 이어질 가능성이 있음.                                                                                                                                                                                                                        |
| IRS     | 전일 IRS는 혼조세 마감. 하루 앞으로 다가온 금통위를 앞두고 CD금리 상승 가능성과 금리 인상 프리미엄이 작용하며 단기 구간 위주로 상승세를 보였으나, 미-이란 군사 충돌 가능성 완화에 따른 유가 급락과 맞물리며 장기 구간이 하락하는 플레트닝 양상을 보이며 혼조세 마감함. 장 초반 6개월 KOFR 베이스가 0.5에 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 9개월 KOFR 베이스가 -2오퍼가 나와 단기 OIS 커브 레벨이 움직임. 3*5*10년 나비가 -1.5비드로 올라오며 중장기쪽 커브가 변동되었으며, 국채선물과 연동되어 2년이 65.75-66.5비드까지 올라옴. 오후 들어 전반적으로 국채선물과 연동되어 움직이는 분위기를 보이며 6개월이 16.5에 거래 이후 계속해서 D/ND로 대체되었으며, 1년 42, 2년 67.5에 각각 거래되며 단기쪽 레벨이 변동됨. 12년이 65.0/6에 ND로 대체되다가 비드가 올라와 6.5에 거래되었으며, 3년이 79/78.75에서 오퍼가 내려오며 78.75에 거래됨. 장 막판 1.5년 이 60.5-61비드, 2년이 69.5-70비드까지 올라오며 단기 IRS 레벨이 강하게 올라와 커브가 플레트닝되었으며, 9개월*1.5년 30.25오퍼와 여며 9개월이 30.75비드까지 만들어짐. 마감 이후 6개월이 18-17.75오퍼로 내려왔으나 거래 없이 리퍼블. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.97%(+2bp)에 고시됨. |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국채 금리 |        |        |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|-------------|--------|--------|
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)     | 금리     | 전일대비   |
| 2026.08.20(목) | 268.8   | 261.0  | 2.72% | 2.758%  | 2.75% | 2.94%       | 2년물    | 4.213% |
| 2026.08.21(금) | 264.6   | 259.7  | 2.72% | 2.760%  |       | 2.95%       | 5년물    | 4.363% |
| 2026.08.24(월) | 260.7   | 260.6  | 2.73% | 2.765%  |       | 2.96%       | 10년물   | 4.647% |
| 2026.08.25(화) | 263.0   | 258.3  | 2.73% | 2.771%  |       | 2.95%       | 30년물   | 5.169% |
| 2026.08.26(수) | 268.6   |        | 2.73% |         |       | 2.97%       | 10Y-2Y | 4340.0 |
|               |         |        |       |         |       |             |        | -2.00  |

| 국내 금융시장 동향 |           |        | 전일 외국인 순매수 순매도 |          |        | 오늘의 채권    |           |       |
|------------|-----------|--------|----------------|----------|--------|-----------|-----------|-------|
| 항목         | 지표        | 전일대비   | 만기             | 종목       | 금액     | 채권 발행     | 채권 만기     | 채권 입찰 |
| KOSPI      | 6,808.21  | 65.47  | 29.12.10       | 국고 09-5  | 700    | 은행채 8,300 | 지방채 67    |       |
| KOSDAQ     | 826.87    | -0.28  | 56.03.10       | 국고 26-2  | 461    | 여전채 724   | 은행채 9,100 |       |
| 달러·원       | 1,384.80원 | -1.30원 | 29.03.10       | 국고 24-1  | 300    | 회사채 2,755 | 여전채 3,270 |       |
| 국고3Y       | 3.816%    | -1.4   | 44.09.10       | 국고 24-10 | -390   | 공사채 4,000 | 회사채 1,250 |       |
| 국고10Y      | 4.288%    | -3.2   | 52.03.10       | 국고 22-2  | -1,000 |           | 공사채 4,500 |       |
| 국고10Y-3Y   | 4720      | -180   | 26.12.10       | 국고 23-10 | -1,000 |           |           |       |

| Money Market Closing |                |      |      |       |     |         |      |      |       |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|-------|
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비  | 기간  | CHINESE |      | 증가   | 전일대비  |
| O/N                  | 3.62           | 3.57 | 3.61 | 0.00  | O/N | 3.66    | 3.63 | 3.65 | -0.01 |
| T/N                  | 3.64           | 3.59 | 3.62 | 0.00  | T/N | 3.67    | 3.64 | 3.66 | -0.01 |
| 1W                   | 3.78           | 3.68 | 3.74 | -0.01 | 1W  | 3.75    | 3.72 | 3.74 | -0.02 |
| 1S                   | 3.80           | 3.70 | 3.77 | 0.00  | 1S  | 3.85    | 3.75 | 3.79 | 0.01  |
| 3S                   | 4.10           | 4.00 | 4.08 | -0.02 | 3S  | 4.05    | 4.00 | 4.03 | -0.02 |
| 6S                   | 4.25           | 4.15 | 4.20 | 0.00  | 6S  | 4.15    | 4.05 | 4.10 | 0.02  |
| 1YR                  | 4.42           | 4.32 | 4.40 | 0.00  | 1YR | 4.27    | 4.17 | 4.25 | 0.02  |

| FX SWAP CLOSING |           |         |         |       |         | ND SPREAD |        |      |       |
|-----------------|-----------|---------|---------|-------|---------|-----------|--------|------|-------|
| 기간              | BID/OFFER | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR      | TENOR  | BID  | OFFER |
| O/N             | -6/-2     | -4      | 3.79    | 0.00  | 2.75    | 3.65000   | 1M MAR | -7   | -3    |
| T/N             | -6/-2     | -4      | 3.79    | -0.02 | 2.75    | 3.65123   | 1W*1S  | -25  | -15   |
| 1W              | 10/16     | 13      | 2.27    | -0.48 | 2.75    | 3.65861   | 1*2    | -50  | -40   |
| 1S              | -30/-20   | -25     | 3.09    | -0.12 | 2.88    | 3.68814   | 1*3    | -115 | -105  |
| 3S              | -155/-135 | -145    | 3.50    | -0.04 | 3.09    | 3.76738   | 1*6    | -315 | -295  |
| 6S              | -410/-350 | -380    | 3.94    | -0.08 | 3.39    | 3.87676   | 1*9    | -535 | -505  |
| 1YR             | -900/-800 | -850    | 4.36    | -0.08 | 3.73    | 4.03142   | 1*12   | -760 | -720  |

| 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) |

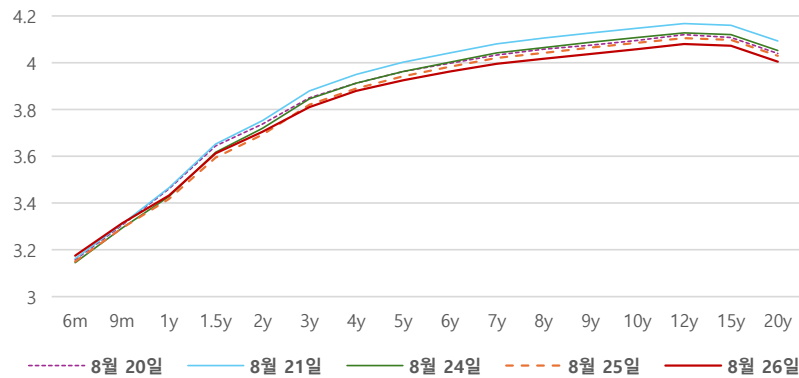
### IRS 데일리 증가

8월 26일

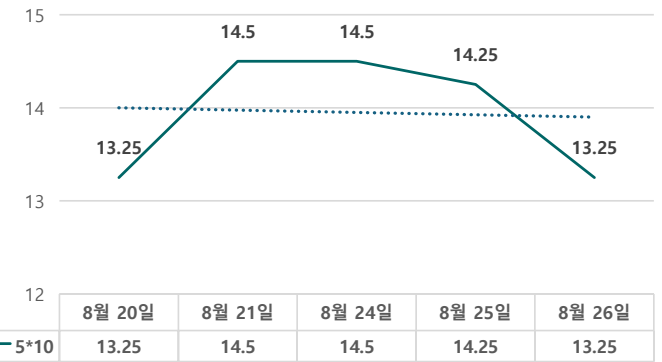
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 3.1750 | 2.50  |
| 9m   | 3.3125 | 2.00  |
| 1y   | 3.4325 | 1.50  |
| 1.5y | 3.6125 | 1.75  |
| 2y   | 3.7050 | 1.25  |
| 3y   | 3.8100 | -1.00 |
| 4y   | 3.8800 | -1.00 |
| 5y   | 3.9250 | -1.75 |
| 6y   | 3.9625 | -2.00 |
| 7y   | 3.9950 | -2.50 |
| 8y   | 4.0175 | -2.50 |
| 9y   | 4.0375 | -2.75 |
| 10y  | 4.0575 | -2.75 |
| 12y  | 4.0800 | -2.50 |
| 15y  | 4.0725 | -2.50 |
| 20y  | 4.0050 | -2.50 |

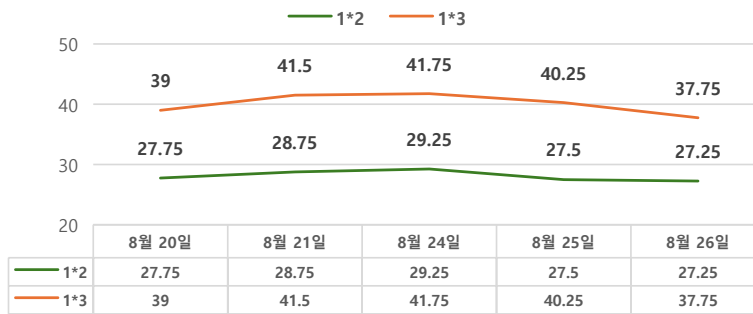
### IRS 증가



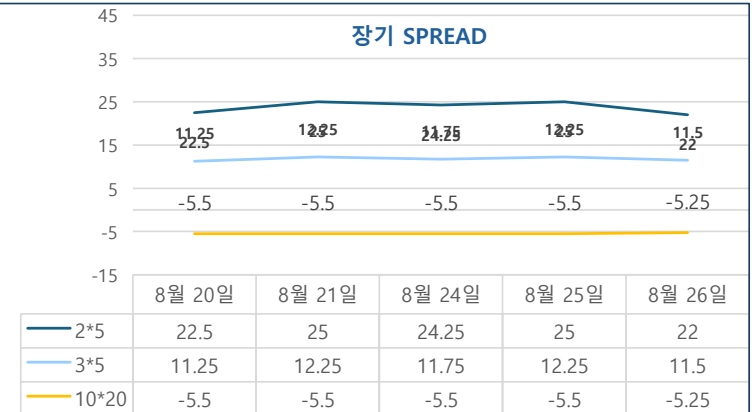
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD



### IRS 주요 커브

SPREAD

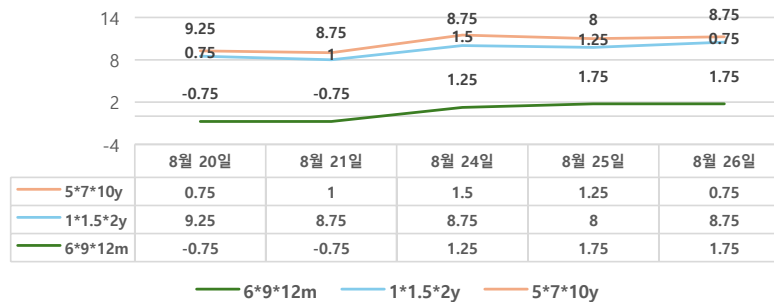
| 구분     | 증가    | 전일대비  |
|--------|-------|-------|
| 1*2y   | 27.25 | -0.25 |
| 1*3y   | 37.75 | -2.50 |
| 2*5y   | 22.00 | -3.00 |
| 3*5y   | 11.50 | -0.75 |
| 5*10y  | 13.25 | -1.00 |
| 10*20y | -5.25 | 0.25  |

### IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가   | 전일대비  |
|----------|------|-------|
| 6m*9m*1y | 1.75 | 0.00  |
| 1*1.5*2y | 8.75 | 0.75  |
| 2*5*10y  | 8.75 | -2.00 |
| 5*7*10y  | 0.75 | -0.50 |

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY

