

Market Daily Report

2026.08.28(금)



레포	은행 신탁계정 및 제2금융권 매수세 강해 전반적인 수급 양호했으며, 장중 증권사 추가 매도 해소 원활하였음. 기준금리 인상(2.75%→3.00%) 후 은행 고유계정 조달 수요 감소하였고, 잉여세 강화하지 않아 저금리 거래 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 한은이 기준금리를 3.00%로 인상하고 내년 성장률 전망을 상향하면서 장중 3년물이 3.9%까지 올랐지만 점도표상 추가 인상이 한 차례에 그칠 가능성이 부각되고 통방문에서 ‘금리 인상 기조’ 문구가 삭제되며 강세로 급반전함. 신현승 총재 기자회견에서도 추가적인 매파 신호가 나오지 않은 가운데 9월 국발계에서 초장기를 발행이 줄어들 수 있다는 기대와 외국인의 현물 매수로 30년물 금리는 8.5bp 급락함. 시장은 예상보다 도비시했던 금통위를 반영해 추가 인상 경로를 낮춰보는 가운데 9월 국발계와 액순환 미팅을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. 잭슨홀에서 예정된 워시 연준 의장의 연설을 하루 앞두고 관망세가 이어지며 장중 변동폭은 제한됨. 장 후반 미국이 이란과 기존 종전 MOU로 복귀하는 데 관심이 없다는 보도에 브렌트유가 2.12% 상승하면서 국제금리도 상승 압력을 받음. 7년물 입찰은 2.50배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률과 동일한 4.512%에 낙찰되며 무난한 수요를 확인함.
MONEY	미국 7월 PCE 물가상승률이 전년 대비 3.7%로 전월과 동일한 수준을 유지하며 예상치 3.6%를 상회한 가운데, 근원 PCE도 3.3%로 시장 예상에 부합하면서 인플레이션에 둔화가 예상 보다 더딘 흐름을 보임. 이에 FED의 9월 금리 인상 가능성이 다시 부각되며 시장은 9월 인상 가능성을 35%, 12월까지의 75% 수준으로 반영되고 있음. 한편 2분기 GDP 성장률은 1.5%로 유지됐으나 소비지출 증가율이 3.4%로 상향되면서 경기 흐름도 견조한 것으로 나타나, 연준의 추가 금리 조정 가능성을 뒷받침함. 향후 잭슨홀 회의에서의 워시 연준 의장 발언을 통해 인플레이션에 대한 연준의 정책 기조와 9월 금리 방향에 대한 신호가 제시될지 여부가 주요 변수로 작용할 것으로 전망 됨. 27일 데포마켓, 월마감을 앞두고 단기 월커버 구간을 제외하면 전반적으로 마켓 편향이 다소 제한됨. 오후 들어 1주 3.70~3.72 낮은 수준으로도 시도됐으나, 1주 3.75, 2주 3.77, 3주 3.79에 오퍼가 대기되며, 1~3주 월커버 구간은 3.75~3.79 주된 마켓 레벨 형성. 기일물 구간은 일부 대만계에서 2달 4.10, 3달 4.18 비드가 제시되는 정도에 그치며 대만계 및 중국계 차입이 대부분 제한된 반면, 온소 랜더를 포함한 연이내 만기 구간에서는 기간물 오퍼가 이어지며, 말레이시아계의 경우 2달 4.15, 3달 4.22~4.23, 5달 또한 4.26에 각각 체결 리포트 됨. 대체적으로 내년 만기의 6달~1년 장기구간은 오퍼가 제한된 가운데, 연이내 만기의 2~4달 구간에서는 마켓 운용이 지속 되면서, 장·단기 기간물 간 레벨 차이가 점차 확대되는 모습.
FX SWAP	8월 27일 외환 스와프 시장은 한국은행 금통위를 소화하며 장기물을 중심으로 상승함. 1년물(12M)은 오전 기준금리 25bp 인상이 발표된 직후 100전 가까이 급등했다가 도비시하게 해석된 신현승 총재 기자회견담화에 상승폭을 되돌린 뒤, 커스티디로 추정되는 매수세가 재차 유입되며 시초가 대비 0.80원 오른 -7.70원에 마감함. 반면 6개월물(6M)은 0.10원 오른 -3.60원, 1개월물(1M)은 -0.25원으로 보합에 그쳐 상승세가 1년물에 국한되며 커브가 극단적으로 스티프닝됐음. 현물환 달러-원 환율은 벡투백 인상이라는 매파 재료가 상당 부분 선반영된 가운데 장중 1,377.30원까지 밀렸다가 저점 결제 수요에 1,380원선을 회복해 전일 대비 3.90원 내린 1,380.90원에 마감했으며, 점도표 중간값 3.25% 제시가 도비시하게 해석된 점이 현물-스와프 양쪽에서 인상 효과를 상쇄했음. 외환 스와프 시장은 벡투백 인상이라는 대형 이벤트를 장기물이 급등과 되돌림을 거쳐 소화한 국면으로, 월말 수급 요인이 해소되면 1년물이 재차 조정을 받을 여지가 있어 다음 주 초 장기물의 되돌림 여부가 주요 변수가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 하루 앞으로 다가온 금통위를 앞두고 CD금리 상승 가능성과 금리 인상 프라임이 작용하며 단기 구간 위주로 상승세를 보였으나, 미-이란 군사 충돌 가능성 완화에 따른 유가 급락과 맞물리며 장기 구간이 하락하는 플래트닝 양상을 보이며 혼조세 마감함. 장 초반 6개월 KOFR 베이스가 0.5에 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 9개월 KOFR 베이스가 -2오퍼가 나와 단기 구간 OIS 커브 레벨이 움직임. 3*5*10년 나비가 -1.5비드로 올라오며 중장기쪽 커브가 변동되었으며, 국제선물과 연동되어 2년이 65.75-66.5비드까지 올라옴. 오후 들어 전반적으로 국제선물과 연동되어 움직이는 분위기를 보이며 6개월이 16.5에 거래 이후 계속해서 D/ND로 대체되었으며, 1년 42, 2년 67.5에 각각 거래되며 단기쪽 레벨이 변동됨. 12년이 6.5/06에 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 플래트닝되었으며, 9개월*1.5년 30.25오퍼와 엮여 9개월이 30.75비드까지 만들어짐. 마감 이후 6개월이 18-17.75오퍼로 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.97%(+2bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.08.21(금)	264.6	259.7	2.72%	2.760%	2.75%	2.95%	2년물	4.234%
2026.08.24(월)	260.7	260.6	2.73%	2.765%		2.96%	5년물	4.400%
2026.08.25(화)	263.0	258.3	2.73%	2.771%		2.95%	10년물	4.677%
2026.08.26(수)	268.6	258.0	2.73%	2.771%		2.97%	30년물	5.195%
2026.08.27(목)	271.7		2.98%		3.00%	3.12%	10Y-2Y	4430.0
								0.90

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후업 최종모기수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,912.37	104.16	36.06.10	국고 26-6	2,465	여전채 250	은행채 11000	국고채 20년 750 비경쟁 인수
KOSDAQ	837.65	10.78	45.09.10	국고 25-9	2,286	회사채 80	여전채 10100	국고채 20년 750 비경쟁 인수
달러-원	1,380.90원	-3.90원	36.09.10	국고 16-6	600		회사채 7880	국고채 30년 750 비경쟁 인수
국고3Y	3.755%	-6.1	27.06.10	국고 17-3	-1,000		공사채 900	국고채 20년 750 비경쟁 인수
국고10Y	4.238%	-5.0	28.03.10	국고 26-1	-1,350			국고채 20년 2000 비경쟁 인수
국고10Y-3Y	4830	110	31.03.10	국고 26-3	-3,170			

Money Market Closing								
단위 : % %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.62	3.57	3.61	0.00	O/N	3.66	3.63	3.65
T/N	3.64	3.59	3.62	0.00	T/N	3.67	3.64	3.66
1W	3.77	3.67	3.74	0.00	1W	3.75	3.72	3.74
1S	3.82	3.72	3.77	0.00	1S	3.85	3.75	3.79
3S	4.15	4.00	4.08	0.00	3S	4.05	3.95	4.02
6S	4.30	4.15	4.25	0.03	6S	4.15	4.05	4.10
1YR	4.50	4.35	4.42	0.02	1YR	4.30	4.20	4.25

FX SWAP CLEANING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-5/-1	-3	3.53	-0.26	2.75	3.66000	1M MAR	-17
T/N	-11/-7	-9	3.53	-0.26	2.75	3.66084	1W*1S	-30
1W	7/13	10	2.43	0.16	2.75	3.66589	1*2	-57
1S	-30/-20	-25	3.15	0.06	2.93	3.68525	1*3	-113
3S	-150/-130	-140	3.49	-0.01	3.10	3.76715	1*6	-310
6S	-390/-330	-360	3.91	-0.03	3.40	3.87121	1*9	-515
1YR	-820/-720	-770	4.31	-0.06	3.74	4.01627	1*12	-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)

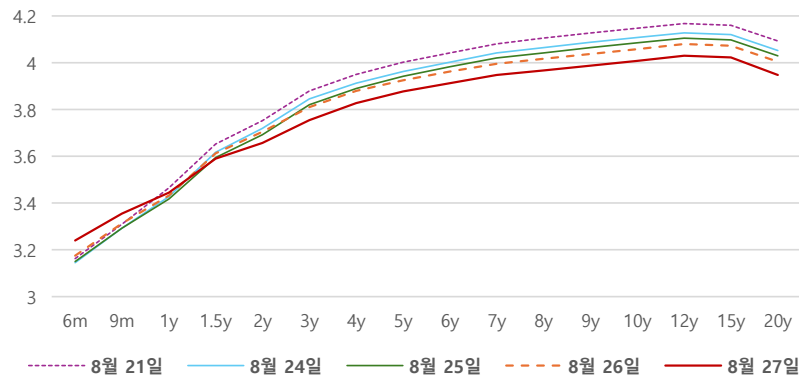
IRS 데일리 증가

8월 27일

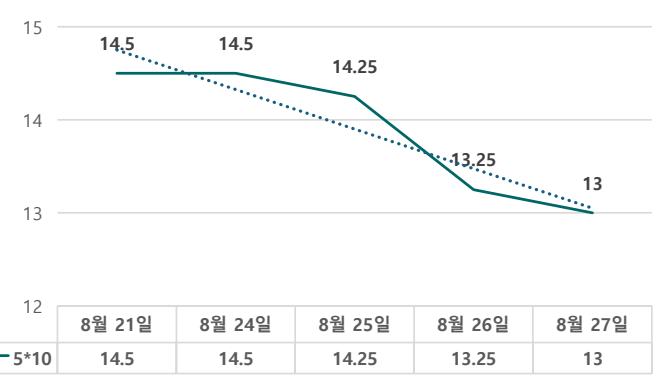
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.2400	6.50
9m	3.3550	4.25
1y	3.4450	1.25
1.5y	3.5900	-2.25
2y	3.6575	-4.75
3y	3.7550	-5.50
4y	3.8275	-5.25
5y	3.8775	-4.75
6y	3.9125	-5.00
7y	3.9475	-4.75
8y	3.9675	-5.00
9y	3.9875	-5.00
10y	4.0075	-5.00
12y	4.0300	-5.00
15y	4.0225	-5.00
20y	3.9475	-5.75

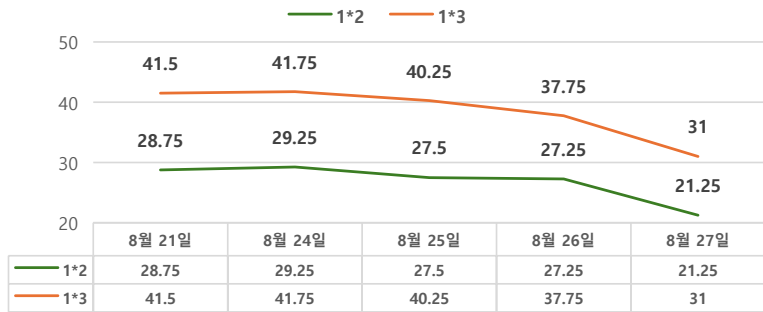
IRS 증가



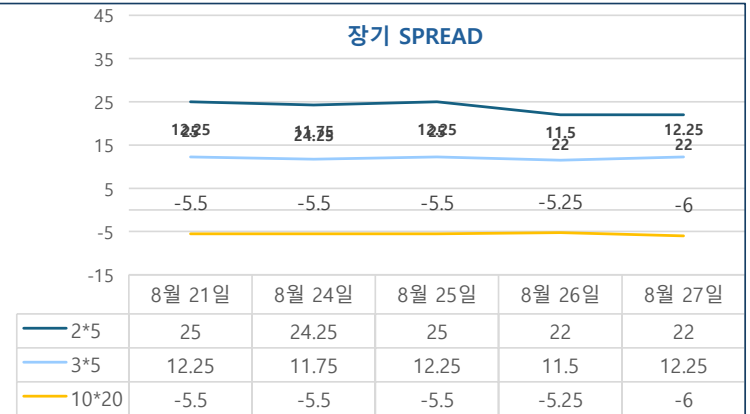
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

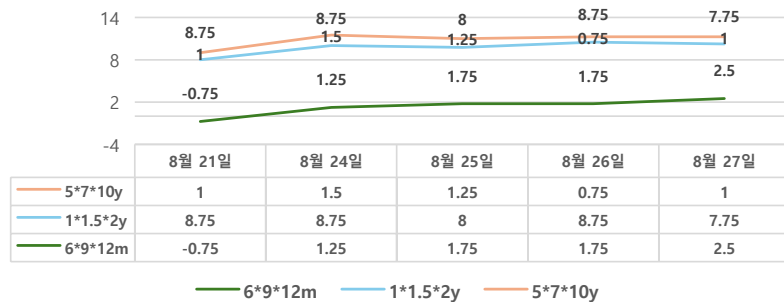


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	21.25	-6.00
1*3y	31.00	-6.75
2*5y	22.00	0.00
3*5y	12.25	0.75
5*10y	13.00	-0.25
10*20y	-6.00	-0.75

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.50	0.75
1*1.5*2y	7.75	-1.00
2*5*10y	9.00	0.25
5*7*10y	1.00	0.25

2*5*10y FLY

