

Market Daily Report

2026.08.31(월)



레포	주초 은행 신탁계정 및 제2금융권 매수세 강해 건보자금 이탈과 청약 환볼 영향 제한적이었고, 단기 유동성 풍부하여 주간 조달 여건 양호하였음. 기준금리 인상 전망 우세해짐에 따라 은행 고유계정 저금리 조달에 적극적이었으며, 증권사 월말 및 지준일 넘기는 기일을 때도 수요 꾸준하였음. 금통위 이후에도 기준금리를 하회하는 등 수급 대체로 무난한 흐름을 이어갔으나 잉여세는 한물 켜며 장중 체결금리 낙폭 크지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전 구간 상승 마감. 금통위 당일 강세가 가팔랐다는 인식 속에 외국인의 국채선물 대규모 순매도가 약세를 주도함. 은행채-공사채 발행 물량이 빠르게 소진 되지 않은 점과 9월 국고채 발행계획이 초장기를 공급 우려를 충분히 완화하지 못한 점도 부담으로 작용함. 외국인인 3년 국채선물을 약 2만6천계약 순매도했으며 장 후반으로 갈수록 금리 상승폭이 확대됨. 시장은 주말을 앞두고 워시 연준 의장의 연설을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전 구간 상승 마감. 케빈 워시 연준 의장이 적سن을 연설에서 최근 물가 둔화에도 기초적인 인플레이션이 충분히 개선됐다고 보기 어렵다고 평가하면서 금리 인상 경계감이 확대됨. 특히 통화정책에 민감한 2년물 금리가 12bp 급등하며 단기를 중심으로 약세를 보임. 30년물 금리는 장중 하락하기도 했으나 단기를 금리 급등에 동조하며 상승 전환해 전 구간 금리 상승으로 마감함. 시장은 9월 금리 인상 가능성을 전장 대비 20%포인트 이상 높은 57.5%로 반영하며 금리 동결 가능성을 앞지름. 10월까지 금리 인상 가능성도 70% 수준으로 상승함.
MONEY	미국의 7월 인플레이션이 예상보다 높게 나타나 연준의 고금리 기조가 연말까지 이어질 가능성이 부각됐으나, 9월 금리 인상 기대는 다시 약화됨. CME FedWatch에 따르면 9월 FOMC에서 25bp 이상 금리가 인상될 확률은 27일 기준 35.9%로 하락했으며, 시장은 여전히 동결 가능성을 더 높게 보고 있는 중. 다만 일부 연준 인사들이 인플레이션에 대한 우려를 잇따라 표명하면서 추가 긴축 가능성은 남아 있음. 이에 따라 시장의 관심은 28일 예정된 워시 연준 의장의 적سن을 연설로 집중되고 있으며, 향후 금리 인상 가능성과 인플레이션 대응 방향에 대한 신호가 핵심 변수로 부각되고 있음. 28일 데포마켓, 말일을 하루 앞두고 월커버 구간에 관심이 집중 됨. 말레이시아 및 런던 센터의 다음주 월요일 휴일을 앞둔 수요로 투데이 4일물 중심의 차입이 이루어졌으며, 3.67~3.71 레인지에, 주된 체결은 3.70 수준에 형성 됨. 또한, 전일과 큰 변동 없이 8월 스타트 1주~2주 구간은 3.75~3.78 오퍼 대기에, 네임별로 3.70~3.76 수준에서 체결 리포트 되며, 월커버 자금을 무리 없이 소화되어 감. 온소 렌더를 비롯해 투데이/탐 시작 1달~3달 막바지 마켓 오퍼가 지속된 가운데, 1달 3.75~3.80, 2달 4.15, 3달 4.20~4.22 오퍼가 대기 됨. 특히 3달 대만계는 4.17~4.20에 체결되면서, 연내 만기 기일물의 오퍼 유동성은 지속적으로 유지되는 모습. 한편, 스왑 날짜가 9월로 접어들면서 일부 내임을 중심으로 선치입에 나섬. 특히 스왑 1달 만기가 분기커버민 10월 초로 넘어가면서 중국계 3.85~3.87, 일본계 3.80~3.85 수준으로, 기존 1달 3.75~3.80 대비 펀딩 레벨을 상승 조율 함.
FX SWAP	8월 28일 외환 스왑프 시장은 결제일이 9월로 넘어가면서 월말 이슈로 올랐던 기간물이 조정을 받으며 소폭 하락함. 1년물(12M)은 어제 벡투백 인상 프라이싱과 커스티디 비드로 -7.70원까지 급등했던 데서 시초가 대비 0.10원 밀린 -7.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 내린 -3.90원, 1개월물(1M)도 0.20원 내린 -0.45원에 마감하면서 중장기 구간이 되돌려졌으나, 상방 지지력 자체는 유지되는 모습을 보임. 현물분 달러-원 현물은 월말 수출업체 네고 물량이 외국인 배당 역송금에 따른 커스티디 매수를 압도하며 전일 대비 8.40원 급락한 1,372.50원으로 작년 7월 이후 13개월 만의 최저치를 새로 썼음. 외환 스왑프 시장은 벡투백 인상이라는 대형 이벤트를 소화한 뒤 스왑의 월 이월과 함께 장기 물의 상승분이 완만히 되돌려지는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전일 금통위 도비시 해석에 따른 강세를 하루 만에 강하게 되돌리며 베어스텝 기조를 보임. 장 초반 6개월 25-26.5비드, 2년이 67-67.25비드로 올라오며 단기 구간 레벨이 올라왔으며, 1*1.5*2년 나비가 05비드로 나옴. 국채선물과 연동되어 3년이 80.75에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 10년이 05-06비드까지 강하게 올라와 거래됨. 2*5년이 22/21.25에 ND/D로 대체되었으며, 2*4년이 17.5오퍼가 나와 중단기록 커브가 움직임. 오후 들어 1*3년이 33-32.5오퍼로 내려와 거래되었으며, 6개월이 29에 여러 차례 거래, 9*12개월 09비드가 ND로 나오며 단기 레벨이 움직임. 3*10년이 계속해서 대체되다가 국채선물과 연동되어 24.5에 초이스를 분위기를 보이며 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 3년이 82.5에 거래되고 82.25오퍼까지 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨. 장 막판 2년이 72-71.75까지 여러 차례 거래되며 전반적인 레벨이 내려왔으며, 10*20년이 -6.75오퍼가 나와 초장기 커브가 변동됨. 마감 이후 1.5년이 64.75/64.25에 대체되다가 오퍼가 내려오며 64.25에 몇 차례 거래되었으며, 2년이 71.75에 초이스를 이루어 다가가 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.13%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2026.08.24(월)	260.7	260.6	2.73%	2.765%	2.75%	2.96%	2년물	4.348%	11.40
2026.08.25(화)	263.0	258.3	2.73%	2.771%		2.95%	5년물	4.482%	8.20
2026.08.26(수)	268.6	258.0	2.73%	2.771%		2.97%	10년물	4.721%	4.40
2026.08.27(목)	271.7	260.2	2.98%	3.008%	3.00%	3.12%	30년물	5.208%	1.30
2026.08.28(금)	272.6		2.98%			3.13%	10Y-2Y	3730.0	-7.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투형 최단호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,788.88	-123.49	36.06.10	국고 26-6	4,369	지방채 2,261	지방채 3,087	국고채 2년 31,000억원 입찰
KOSDAQ	838.41	0.76	45.09.10	국고 25-9	1,328	은행채 4,000	여전채 1,620	통안채 91일물 6,000억원 입찰
달러-원	1,372.50원	-8.40원	35.12.10	국고 25-11	659	여전채 6,300	회사채 100	
국고3Y	3.788%	3.3	28.06.10	국고 25-4	-757	회사채 2,079	공사채 114	
국고10Y	4.284%	4.6	27.09.10	국고 25-6	-1,591	공사채 5,722		
국고10Y-3Y	4960	130	30.03.10	국고 25-3	-2,031			

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	3.65	3.63	3.63
T/N	3.75	3.60	3.70	0.08	T/N	3.66	3.64	3.64
1W	3.73	3.63	3.67	-0.07	1W	3.73	3.68	3.70
1S	3.85	3.75	3.78	0.01	1S	3.88	3.78	3.80
3S	4.15	4.00	4.08	0.00	3S	4.07	3.95	4.02
6S	4.30	4.15	4.25	0.00	6S	4.15	4.05	4.10
1YR	4.50	4.35	4.42	0.00	1YR	4.30	4.20	4.25

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-11/-7	-9	3.51	-0.02	2.75	3.64000	1M MAR	-17	-13
T/N	18/22	20	-2.50	-6.03	2.75	3.64155	1W*1S	-30	-20
1W	-15/-9	-12	3.20	0.77	2.75	3.65083	1*2	-57	-47
1S	-50/-40	-45	3.42	0.27	3.03	3.68640	1*3	-113	-103
3S	-170/-150	-160	3.61	0.13	3.16	3.76407	1*6	-310	-290
6S	-410/-350	-380	3.96	0.05	3.42	3.87191	1*9	-515	-485
1YR	-820/-720	-770	4.31	0.01	3.74	4.02360	1*12	-720	-680

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)

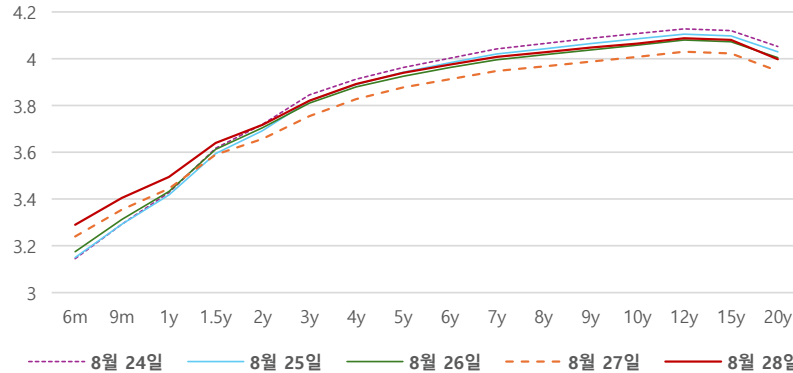
IRS 데일리 증가

8월 28일

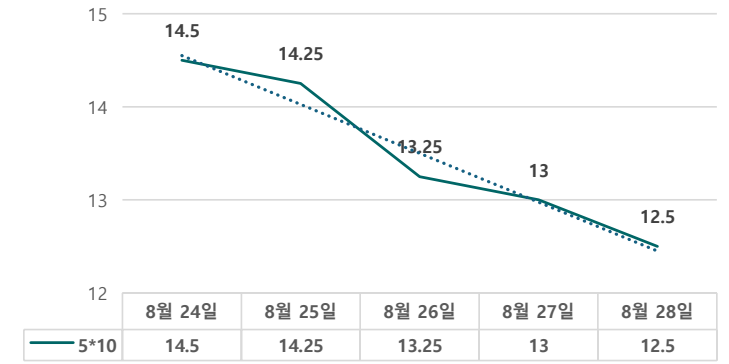
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.2900	5.00
9m	3.4050	5.00
1y	3.4950	5.00
1.5y	3.6400	5.00
2y	3.7175	6.00
3y	3.8200	6.50
4y	3.8925	6.50
5y	3.9400	6.25
6y	3.9750	6.25
7y	4.0075	6.00
8y	4.0275	6.00
9y	4.0475	6.00
10y	4.0650	5.75
12y	4.0875	5.75
15y	4.0800	5.75
20y	3.9975	5.00

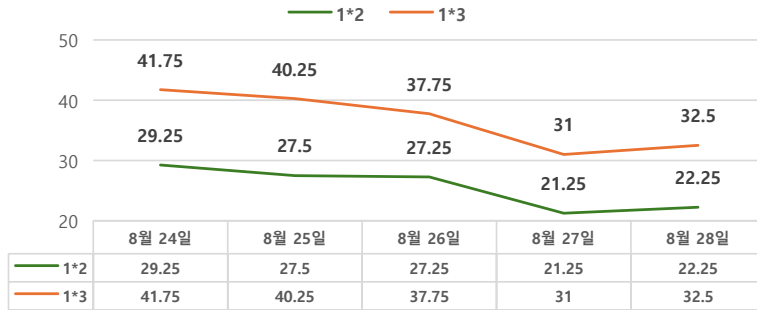
IRS 증가



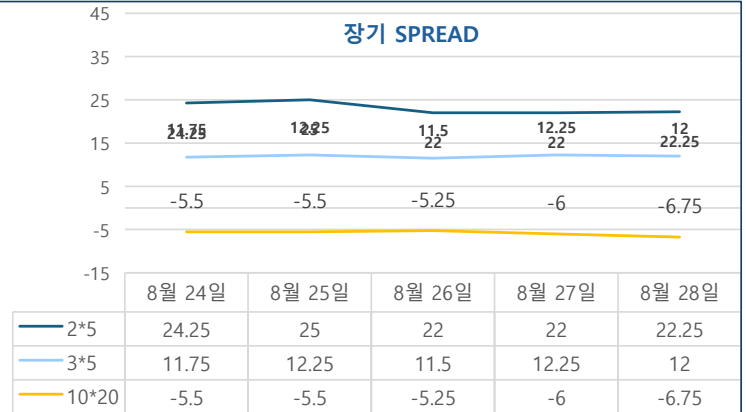
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

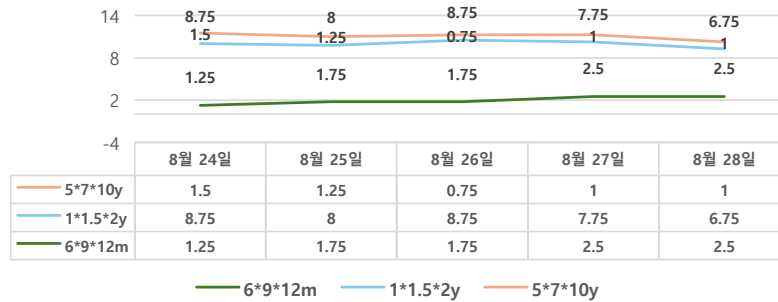


IRS 주요 커브

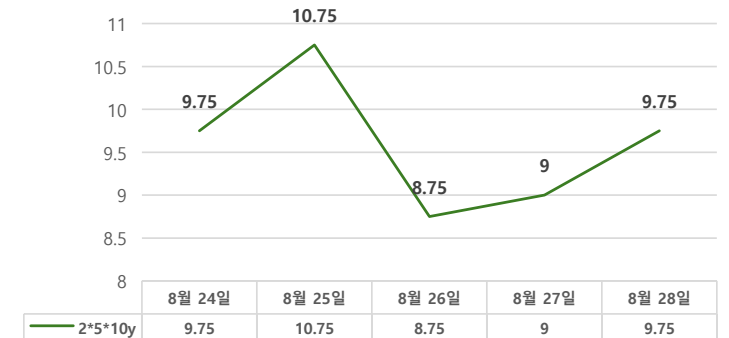
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	22.25	1.00
1*3y	32.50	1.50
2*5y	22.25	0.25
3*5y	12.00	-0.25
5*10y	12.50	-0.50
10*20y	-6.75	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.50	0.00
1*1.5*2y	6.75	-1.00
2*5*10y	9.75	0.75
5*7*10y	1.00	0.00