

Market Daily Report



2025.06.18(수)

레포	직전의 원활했던 장세 반영돼 금리 소폭 하락(2.55%→2.53%)했으나 수급 상황 균형점 수준 유지되어 장 중 저금리 거래 많지 않았음. 익일 한RP매입 기대됨에 따라 은행권 콜금리 수준 매도 대기했으며, 증권사 월말 대비 기일물 수요 증가하였음.
채권	한국: 국고채 금리 커브 스티프닝 흐름을 이어감. 국채선물 만기를 맞이한 가운데 2차 추경에 대한 시장 예측에 따라 변동성 흐름을 보임. 미국: 미 국채금리는 모두 하락 마감. 중동 사태 여파로 유럽 거래에서부터 금리 하락. 장 오전엔 지난달 미 소매판매가 발표된 직후 잠시 하락했으나 이후 낙폭 축소. 전체 소매판매는 크게 감소하며 소비 심리 냉각을 가리켰으나 핵심 소매판매는 견조했던 영향이 작용. 5월 미 소매판매는 전월대비 0.9% 감소, 컨센(-0.7%) 하회. 다만 자동차 부문이 3.5% 급감하며 전체 소매판매를 끌어내림. 변동성이 큰 자동차와 휘발유 등을 제외한 핵심 소매판매는 전월대비 0.4% 증가, 컨센(0.3%) 상회. 이후엔 다음주에 보완적 레버리지비율(SLR) 개정 회의를 갖는다는 소식이 전해지며 장기물 금리는 낙폭 소폭 확대.
MONEY	월중순을 넘어가면서 은행별 월말 자금 수요 및 기업체 자금 이동에 따른 물량 처리로 은행간 포지션 변동이 예상되는 가운데, 온-오프 오버나잇 거래는 4.32-4.34 수준으로 물량 처리되며 마감됨. 중국계 단기 자금 수요가 크지 않은 가운데, 중국계 거점 점포의 투데이-1주일 4.36 비드가 제시되며 체결되었고, 2주물이 6월말 커브 구간으로 4.40-4.42 수준에 중국계, 대만계, 포인 네임 위주로 체결되었음. 1개월물 중국 본토에서 제시된 금리는 4.46-4.48 수준으로 제시되면서 일부 네임으로 커버 되었으며, 3개월물 이상 구간 레벨은 4.52-4.55 수준으로 제시되며 4.55 오퍼 vs 4.50-4.52 비드 레벨 형성. 한국계 네임 장기물 레벨은 4.50 레벨 언더로 시장에 비드 제시 되었으나 카운터 제시 오퍼와의 레벨갭으로 체결은 제한적임.
FX SWAP	6월 17일 외환 스와프포인트는 전반적으로 소폭 상승하는 흐름을 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 10전 오른 -30.20원, 6개월물은 10전 상승한 -16.50원, 1개월물은 5전 상승한 -2.85원에 각각 마감하며 시초가 기준으로는 전 구간이 소폭 반등함. 현물환 시장에서는 중동발 리스크가 여전했으나 이란이 휴전 의사를 전달하며 위험자산 선호가 재차 형성되어 달러-원 환율은 1.10원 내린 1,362.70원에 마감함. 외환 스와프포인트 상승은 방향성보다는 포지션 정리에 따른 수급 대응 성격이 짙었던 것으로 해석됨. 장중 가격 변동이 크지 않았으며, 하우스별 수급 매매 위주로 조용한 장세가 전개됨. FOMC 발표를 앞두고 불확실성 대응이 주요 테마였으며, 연준의 매파적 발언 가능성이 의식된 가운데 스왑 시장도 대기 국면으로 진입한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 18일 열리는 한국은행 물가설명회와 이번주에 예정되어 있는 정부의 추가경정예산(추경) 발표 등을 대기하는 분위기를 보임. 장 초반 3년 쪽으로 호가가 형성되면서 43에 몇차례 거래된 후 43.75-44까지 레벨이 올라와 거래됨. 5년이 50.5/50에 계속 대기되다 거래 없이 리퍼 됐으며, 2*3년 오퍼가 내려오면서 1.5에 거래가 됨. 오후 들어서 도 3년쪽으로 오퍼가 꾸준히 나오면서 44에 거래 되는 모습을 보였으며 9개월이 51.5/51.25에 대치를 이룸. 이후 1*2년이 오퍼가 내려오면서 -6.5/-6.75에 대치되다 -6.5에 거래됐으며, 국채선물이 강세가 되면서 이에 연동되어 3년이 43.5에 거래되면서 레벨이 움직임. 장 막판에는 6*9개월이 오퍼가 나오면서 -2에 거래됐으며, 잠시 -2에 D/ND로 초이스를 이룸. 이후 4년 비드가 다소 강하게 올라오면서 48.5에 거래된 후 바로 오퍼가 내려오면서 48.25까지 거래되는 모습을 보임. 1*2년 -6.5 비드와 2년 41.5오퍼가 엮이면서 1년이 48에 거래 됐으며, 5*10년은 비드 가 올라와 15.25/14.75에 대치되다 거래 없이 리퍼됨.

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
2025.06.11(수)	253.1	228.7	2.53%	2.484%	2.50%	2.57%	2년물	3.956%	-1.5
2025.06.12(목)	248.8	228.7	2.53%	2.517%		2.56%	5년물	3.993%	-4.2
2025.06.13(금)	250.3	228.4	2.55%	2.543%		2.56%	10년물	4.391%	-5.7
2025.06.16(월)	246.9	227.9	2.55%	2.543%		2.56%	30년물	4.893%	-6.5
2025.06.17(화)	246.9		2.53%	2.528%		2.56%	10Y-2Y	43.5	-4.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종요가수익률			단위: 억 원			단위: 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	2,950.30	3.64	28.03.10	국고23-1	3,000	은행채 4,300	지방채 200	통안채 3년물 10,000억원 입찰
KOSDAQ	775.65	-1.61	26.06.17	한국수출입채	2,300	여전채 4,205	여전채 650	재정증권 63일물 2조원 입찰
달러-원	1,374.00원	15.90원	26.04.29	산금채	1,500	회사채 1,270	회사채 2,270	
국고3Y	2.448%	-3.5	53.03.10	국고23-2	-200	공사채 1,500		
국고10Y	2.868%	0.4	25.12.10	국고22-13	-200			
국고10Y-3Y	42	3.9	30.06.10	국고20-4	-300			

Money Market Closing									
단위: %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.30	4.33	0.00	O/N	4.35	4.25	4.32	0.01
T/N	4.39	4.31	4.34	0.00	T/N	4.35	4.25	4.33	0.01
1W	4.40	4.30	4.37	0.01	1W	4.40	4.30	4.36	0.00
1S	4.52	4.42	4.48	0.00	1S	4.52	4.42	4.47	0.01
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.55	4.45	4.53	0.01
6S	4.58	4.43	4.52	0.00	6S	4.55	4.40	4.50	0.00
1YR	4.53	4.33	4.48	0.01	1YR	4.50	4.35	4.43	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
단위: 전, %, %p						단위: 전			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.33	0.00	2.50	4.28000	1M MAR	-280	-276
T/N	-18/-14	-16	4.61	0.00	2.50	4.28223	1W*1S	-225	-220
1W	-63/-57	-60	4.77	-0.03	2.50	4.28781	1*2	-280	-270
1S	-290/-280	-285	4.96	-0.04	2.53	4.31460	1*3	-570	-555
3S	-875/-855	-865	5.02	-0.03	2.56	4.31348	1*6	-1355	-1335
6S	-1680/-1620	-1650	4.95	-0.01	2.53	4.22951	1*9	-2030	-2000
1YR	-3070/-2970	-3020	4.82	0.01	2.54	4.04068	1*12	-2730	-2700

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)

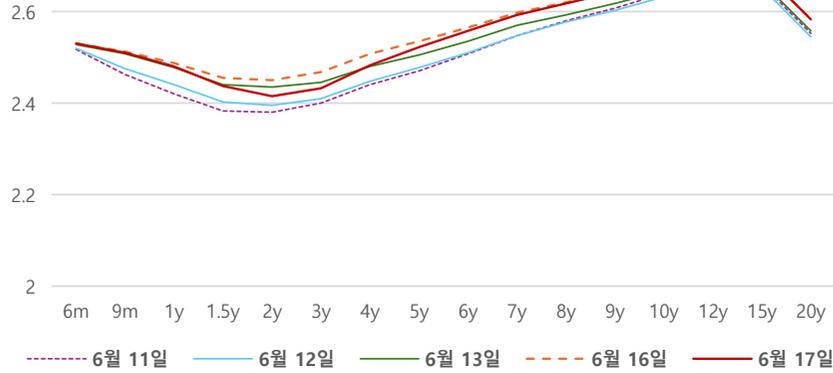
IRS 데일리 증가

6월 17일

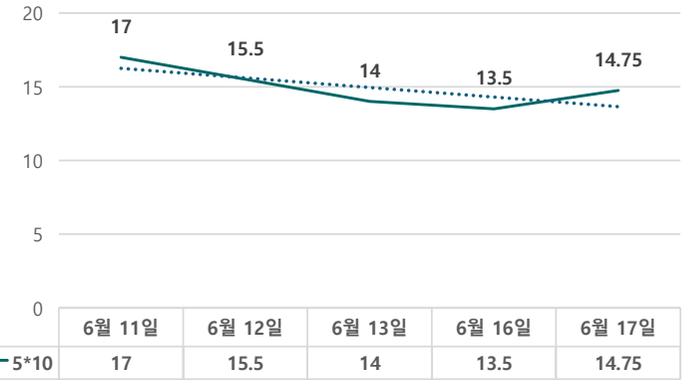
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5300	0.00
9m	2.5100	-0.25
1y	2.4800	-0.75
1.5y	2.4375	-1.75
2y	2.4150	-3.50
3y	2.4325	-3.50
4y	2.4825	-2.50
5y	2.5225	-1.25
6y	2.5575	-0.75
7y	2.5925	-0.50
8y	2.6175	-0.25
9y	2.6425	0.00
10y	2.6700	0.00
15y	2.6900	0.00
20y	2.5825	0.00

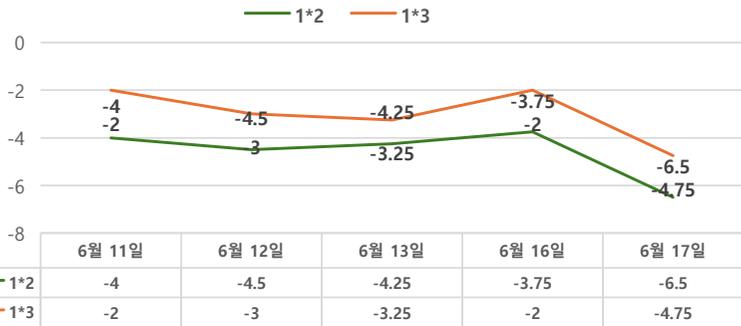
IRS 증가



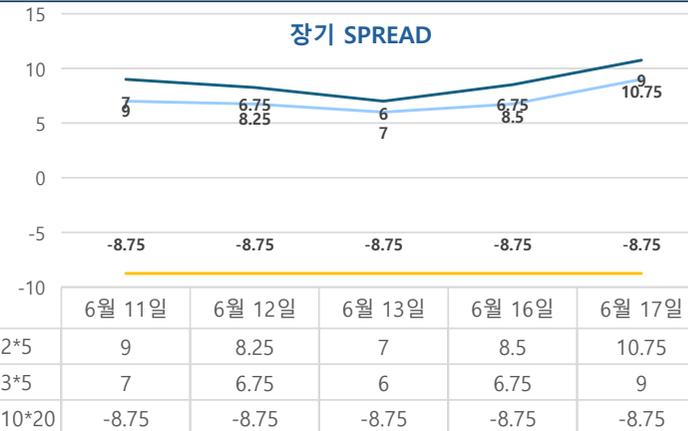
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD



IRS 주요 커브

SPREAD

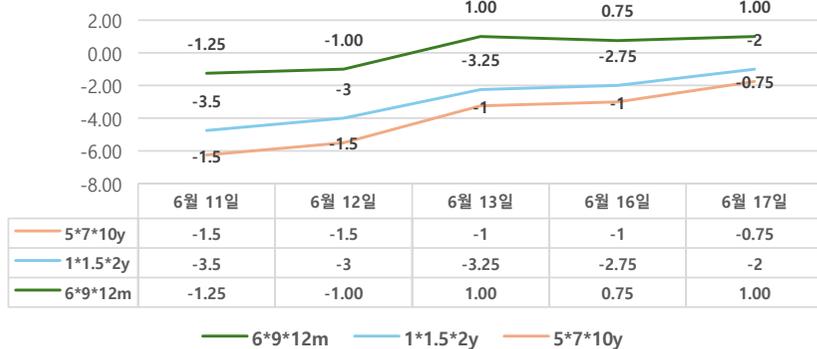
구분	증가	전일대비
1*2y	-6.50	-2.75
1*3y	-4.75	-2.75
2*5y	10.75	2.25
3*5y	9.00	2.25
5*10y	14.75	1.25
10*20y	-8.75	0.00

IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.00	0.25
1*1.5*2y	-2.00	0.75
2*5*10y	-4.00	1.00
5*7*10y	-0.75	0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY

