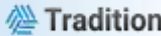


Market Daily Report

2025.06.23(월)



레포	레포금리 상승(2.51%→2.54%)함에 따라 은행권 증가함에 따라 일반채 수급에는 큰 무리 없었으나, 일부 회사채 조달 어려움 있었음. 공자기금 1.7조 유입에 따른 일시적 유동성 증가하겠으나, 반기말 앞두고 운용성 및 신탁 자금 감소세 이어지면서 주 후반 갈수록 은행권 매수 의존도 높아질 전망.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 특별한 재료가 없는 관망세가 이어졌으나 장 막판 아시아장에서 미국 국채 강세흐름이 나타나고 스티프닝에 대한 손절 움직임으로 강세로 돌아서 마감. 미국 : 미 국채는 하락 마감. 트럼프 대통령이 이란에 2주간의 협상 시한을 부여하면서 안전 선호 심리가 후퇴한 분위기를 보였으나, 오전 장 초반 월러 이사의 금리 인하 기대감 발언으로 내림세로 돌아섬. 반면, 토바스 리치먼드 연준 총재는 "데이터가 금리 인하를 서두를 필요가 없다는 것을 보여준다"며 연준 내에서도 같은 날 시차를 두고 반대 의견이 나옴. 필라델피아 연은 관할 지역의 제조업 업황이 3개월 연속 위축 국면에 머무른 점도 참고할 필요.
MONEY	전일 뉴욕 휴장제 이어 주말을 앞두고, 대부분 포지션이 크지 않은 가운데, 단기물 레벨은 변동없이 오버나잇 4.32-4.34 레인지 속 체결 후 마감. 6월 반기마감월을 커버하는 1주물이 중국계간 4.39-4.41 & 대만계 4.43-4.45 수준으로 거래 되면서 소폭 상승세를 보였으나 레벨 급등세 없이 순조롭게 진행중. 중국계 및 대만계 은행들의 자산 규모 축소 및 분기 & 반기말 시준임에도 유동성이 타이트하지 않은 영향으로 MM 시장에서 자금 차입 수요가 감소하며 최근 중국 본토에서 역외로 제시한 3개월물 오퍼 레벨이 4.48-4.50 수준까지 하향 조정되고 있음. 또한 분기마감월에는 보통 시장 은행들은 분기말 비율 관리로 역외로 운용했던 콜론 자금의 만기도래전을 상환 받으면서 오히려 유동성도 여유있게 마무리 되고 있는 중.
FX SWAP	6월 20일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 상승 흐름을 보임. 1개월 만기물은 전일 -2.55원에서 -2.45원으로 0.10원 상승했고, 6개월 만기물은 -16.10원에서 -16.00원으로 0.10원 상승함. 1년 만기물은 -30.30원에서 -30.10원으로 0.20원 상승하며 상대적으로 더 건조한 흐름을 보였음. 현물환 시장에서는 미국과 이란 간 긴장 완화 조짐 및 트럼프 대통령의 협상 가능성 발언이 부각되며 지정학적 리스크가 다소 진정된 가운데, 달러-원 환율은 14.60원 하락한 1,365.20원에 마감함. 코스피는 2022년 이후 처음으로 3,000선을 돌파하며 외국인 매수세가 유입되었고, 이에 따른 커스터디 관련 네고 물량이 원화 강세를 뒷받침함. 외환 스와프포인트 강세는 초단기물에서 뚜렷한 레벨 지지를 보인 가운데, 반기 말을 앞둔 수급 경직과 일부 은행권의 원화 유동성 타이트 현상이 복합적으로 작용한 결과로 판단됨. 달러화가 글로벌 약세를 보였음에도 불구하고 스와프포인트가 오름세를 보여 원화 수급요인이 크게 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감.대내 재료가 부진한 가운데 해외 금리에 전반적으로 연동되어 움직이는 분위기속에서 장 막판에 미국 금리가 빠지면서 이를 따라가는 모습을 보임.장 초반 5년 쪽으로 호가가 형성되면서 55.5에 거래가 많은 모습을 보였으며, 오퍼가 꾸준히 나오는 모습을 보임. 3*4*5년 나비가 1.75/1.25에 대치되다 1.5에 몇차례 거래 되었으며, 5*10년이 D/ND로 초이스를 이루다 15에 거래 됨. 이후 5년 오퍼가 다소 강하게 내려오면서 54에 계속해서 거래되면서 레벨이 높리는 모습을 보였으며, 2년 오퍼가 내려오면서 44.5에 거래됨. 전반적으로 5년과 1년 쪽으로 호가가 활발하게 형성되는 분위기를 보임. 5년이 계속해서 호가가 형성되면서 5*10년과 엮여서 10년이 69.5에 비드가 만들어졌으며, 오후 들어서는 단 기쪽으로 오퍼가 나오면서 6*9개월이 -1.25에 거래 됨. 이후 국채선물과 연동되면서 전체적인 레벨이 움직였으며, 5*10년 오퍼가 15까지 내려왔으며 1년이 47.75/47.5에 대치되다 47.5에 거래됐고, 3년이 45.5에 거래됨. 장 막판에는 10년 오퍼가 강하게 내려오면서 66.25/65.5에 대치됐으며, 1.5*5년 비드가 다소 강하게 올라오면서 8.75에 거래됐으며, 5년이 51 까지 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.06.16(월)	246.9	227.9	2.55%	2.543%	2.50%	2.56%	2년물	3.910%
2025.06.17(화)	246.9	228.7	2.53%	2.528%		2.56%	5년물	3.963%
2025.06.18(수)	248.9	230.4	2.54%	2.533%		2.56%	10년물	4.379%
2025.06.19(목)	245.8	228.5	2.51%	2.533%		2.56%	30년물	4.893%
2025.06.20(금)	245.7		2.54%	252.900%		2.56%	10Y-2Y	46.9

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금두합 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,021.84	44.10	26.06.10	외평채 25-6	6,940	은행채 11,000	은행채 5,300	국고채 5년 32,000억원 입찰
KOSDAQ	791.53	9.02	26.06.20	중금채	4,000	여전채 6,150	여전채 2,152	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,374.00원	-5.80원	27.03.10	국고25-1	3,050	회사채 2,060	회사채 2,500	
국고3Y	2.463%	-1.2	26.03.10	국고21-1	-106		공사채 13,200	
국고10Y	2.867%	-0.7	54.09.10	국고24-8	-162			
국고10Y-3Y	40.4	0.5	31.06.10	국고21-5	-500			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.38	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.35	4.25	4.29	-0.05
T/N	4.39	4.31	4.34	0.00	T/N	4.35	4.25	4.30	-0.03
1W	4.50	4.40	4.45	0.08	1W	4.45	4.35	4.40	0.04
1S	4.52	4.42	4.48	0.00	1S	4.52	4.42	4.45	-0.03
3S	4.60	4.50	4.55	0.00	3S	4.55	4.45	4.50	-0.02
6S	4.58	4.43	4.53	0.00	6S	4.55	4.40	4.47	-0.03
1YR	4.53	4.33	4.47	-0.01	1YR	4.50	4.35	4.40	-0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
T/N	-21/-17	-19	4.16	-0.09	2.50	4.31000	1M MAR	-246	-242
S/N	-8/-4	-6	4.08	-0.24	2.50	4.31114	1W*1S	-196	-191
1W	-57/-51	-54	4.53	0.02	2.50	4.31267	1*2	-290	-280
1S	-250/-240	-245	4.69	-0.06	2.53	4.32143	1*3	-555	-545
3S	-815/-795	-805	4.89	-0.01	2.56	4.32369	1*6	-1355	-1325
6S	-1630/-1570	-1600	4.90	0.02	2.53	4.24518	1*9	-2040	-2010
1YR	-3060/-2960	-3010	4.83	0.02	2.55	4.05711	1*12	-2730	-2700

국내의 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)

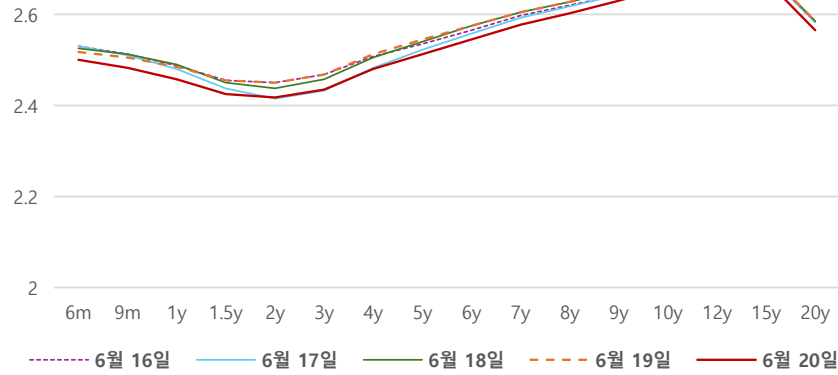
IRS 데일리 증가

6월 20일

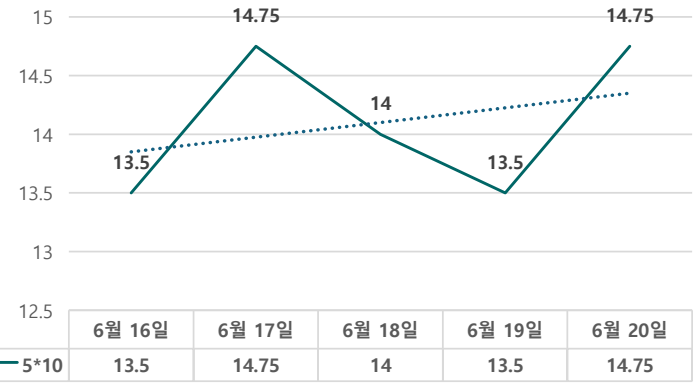
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5000	-1.75
9m	2.4825	-2.25
1y	2.4575	-2.75
1.5y	2.4250	-3.00
2y	2.4175	-3.25
3y	2.4350	-3.25
4y	2.4800	-3.25
5y	2.5125	-3.25
6y	2.5450	-3.00
7y	2.5775	-2.75
8y	2.6025	-2.50
9y	2.6300	-2.25
10y	2.6600	-2.00
12y	2.6825	-2.00
15y	2.6750	-2.00
20y	2.5650	-2.00

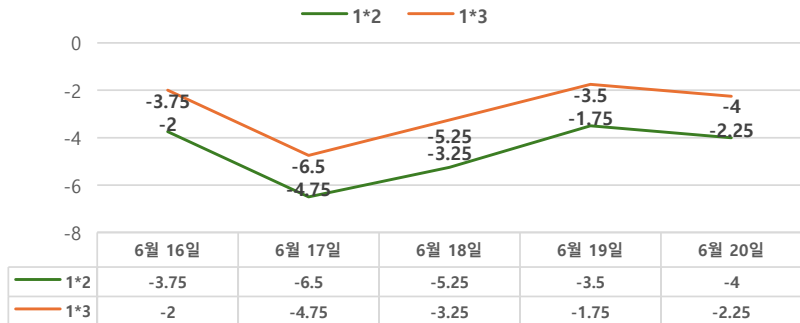
IRS 증가



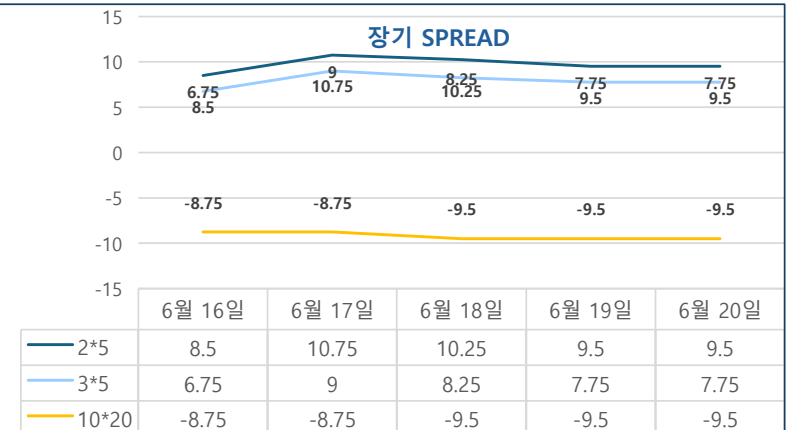
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

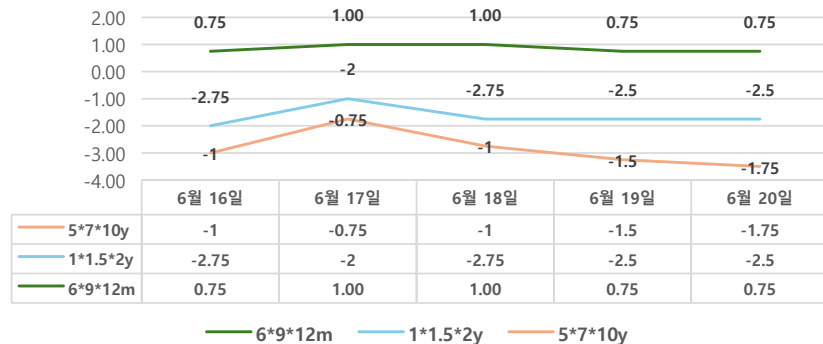


IRS 주요 커브

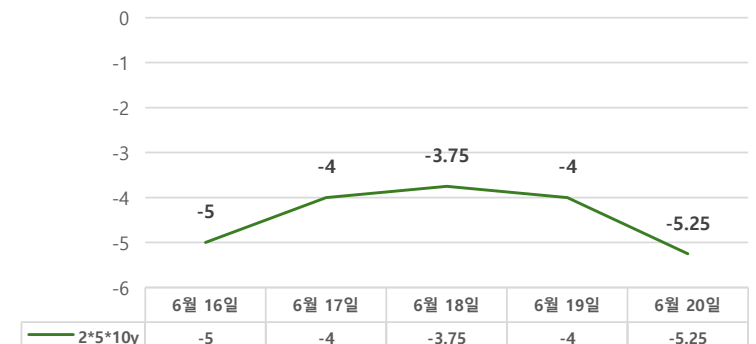
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-4.00	-0.50
1*3y	-2.25	-0.50
2*5y	9.50	0.00
3*5y	7.75	0.00
5*10y	14.75	1.25
10*20y	-9.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.75	0.00
1*1.5*2y	-2.50	0.00
2*5*10y	-5.25	-1.25
5*7*10y	-1.75	-0.25