

Market Daily Report

2025.06.27(금)



레포	공모주 청약(뉴엔에이아이-NH/신한-6.11조) 환불에 따른 유동성 축소 우려로 금리 상승(2.52%→2.54%)했으나 은행고유 매수 증가하여 조달여건 양호하였음. 장 중 회사채 해소 쉽지 않았던 반면, 일반채 추가 매도 많지 않아 외은 및 운용사 잉여 자금 대기하였음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 미국 국채 금리의 강세에 연동되면서, 7월 국고채 발행 계획을 대기하는 장세가 이어짐. 특히 국고채 30년물이 다른 구간 대비 강세 미국: 미 국채금리는 모두 하락 마감. 트럼프 대통령이 오는 9월이나 10월, 빠르면 여름에도 파월 의장 후임을 발표할 수 도 있다는 외신 보도에 수익률 곡선의 앞부분이 상대적으로 큰 하락 압력을 받음. 미 상무부에 따르면 1분기 성장을 확정지 -0.5%로 하향 집계. 주간 신규 실업보험 청구건수는 감소했으나 연속 실업보험 청구건수는 3년 7개월만의 최고치.
MONEY	6월 반기월 마감을 앞두고, 대부분 포지션을 정리한 분위기 속 오버나잇 스물 물량 처리에 온-오프 4.33-4.34 수준으로 1일물 or 4일물로 자금 처리되며 마무리. 스팟넷 (s/n) 6/30-7/1 반기말 커버 구간으로 USD/JPY 스왑 포인트가 급락세를 보이자, 일본내 달러 차입 금리가 5.00-5.30 수준까지 체결되면서 스왑 연계로 반기말 커버 1일물 달러 차입금리를 높였음. 중국계 네임으로는 비드 보다는 오퍼 물량 우세 속에 중국 본토 및 홍콩에서 제시하는 스왑넷 오퍼는 4.38-4.40 수준으로 제시되며 반기말 커버 프리미엄 반영 없이 거래되고 있음. 어제에 이어 금일도 대만 롱텀 오퍼로 1년물 4.42% 수준에 한국계로 제시 되었고, 7월 이후에는 장기를 레벨은 좀더 하향 조정 될 가능성을 열어두고 있음.
FX SWAP	6월 26일 외환 스와프포인트는 반기말 수급 요인과 미 금리 인하 기대가 맞물리며 테너별 엇갈린 흐름을 보임.장기물인 1년 만기물은 시초가 -28.00원 대비 0.10원 상승한 -27.90원에 마감해 강보합 흐름을 보였으나 6개월만기물은 시초가 -14.90원에서 -15.00원으로 0.10원 하락, 1개월 만기물은 -2.45원에서 -2.55원으로 0.10원 하락하며 단기 테너에서는 전반적으로 약세를 보였음. 현물환 시장에서는 연준의 SLR 완화 및 파월 의장 발언, 트럼프의 후임 지명 언급 등으로 조기 금리 인하 기대가 부각되며 달러 약세가 심화되었고, 이에 따라 달러-원 환율은 전일 대비 5.50원 하락한 1,356.90원에 마감함. 전반적으로 6월말 특유의 기간별 비율 조정 수요로 단기물 오퍼 압력이 강화되었으며, 한편으로는 예셋물량과 외국인 채권 매수 셀룰량은 여전히 유입 중인 것으로 보임. 장기물은 미국의 조기 금리 인하 기대가 완전히 반영되기보다는, 금리차 추가 확대에 대한 기대 약화로 비드가 유지된 것으로 분석됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 2년 쪽으로 호가가 형성되면서 39.5에 거래 후 40까지 거래되면서 레벨이 움직임. 이후 1년 오퍼가 내려오면서 44.25에 거래됐으며, 오전에는 전반적으로 고요한 분위기를 보임. 오후 들어 3년쪽으로 비드가 올라오면서 41.5에 거래됐으며, 3*4년이 4.5/04에 대체되던 중 4.25오퍼가 ND로 내려왔으며 04에 거래가 됨. 2년 비드가 꾸준히 나와있는 상황에서 국채선물과 연동되어 40에 거래됐으며, 1년 오퍼가 나오면서 44.25에 거래되면서 레벨이 움직임. 장 막판에는 10년 오퍼가 다소 강하게 내려오는 모습을 보였으며 60에 거래됨. 이후 2년이 40/39에 대체되다 오퍼가 내려오면서 39.5에 거래됐으며 비드온 분위기를 보임. 장 마감 후에는 4년 오퍼가 나오면서 44.5/44에 대체되다 44.25에 거래가 이뤄짐.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2025.06.20(금)	245.8	227.4	2.54%	2.545%	2.50%	2.56%	2년물	3.730%	-5.5
2025.06.23(월)	245.2	226.9	2.53%	2.530%		2.57%	5년물	3.801%	-5.0
2025.06.24(화)	246.4	223.3	2.52%	2.528%		2.57%	10년물	4.243%	-5.0
2025.06.25(수)	249.6	220.1	2.52%	2.522%		2.57%	30년물	4.802%	-3.2
2025.06.26(목)	251.1		2.54%	2.494%		2.57%	10Y-2Y	51.3	0.5

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,073.56	-34.69	55.03.10	국고25-2	3,051	은행채 1,000	은행채 7,000	국고채 3년 6,000억 모집방식 비경쟁
KOSDAQ	787.95	-10.26	26.12.10	국고12-10	1,000	여전채 20,670	여전채 3,835	국고채 2년 4,000억 모집방식 비경쟁
달러-원	1,352.90원	-8.30원	26.03.25	산금채	1,000	회사채 1,740	회사채 9,307	
국고3Y	2.454%	-0.6	29.06.10	국고19-4	-700	공사채 1,500	공사채 700	
국고10Y	2.788%	-3.2	34.12.10	국고24-13	-759			
국고10Y-3Y	33.4	-2.6	27.06.10	국고17-3	-950			

Money Market Closing									
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	4.30	0.02
T/N	4.39	4.31	4.34	0.00	T/N	4.35	4.25	4.32	0.02
1W	4.55	4.40	4.50	-0.02	1W	4.45	4.35	4.41	-0.01
1S	4.55	4.40	4.48	-0.03	1S	4.52	4.42	4.45	0.00
3S	4.55	4.45	4.52	-0.03	3S	4.55	4.45	4.50	0.02
6S	4.55	4.40	4.50	0.00	6S	4.55	4.40	4.47	0.01
1YR	4.45	4.30	4.42	0.00	1YR	4.50	4.30	4.38	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.59	0.00	2.50	4.30000	1M MAR	-243	-242
T/N	-30/-26	-28	4.98	0.37	2.50	4.30208	1W*1S	-165	-160
1W	-61/-55	-58	4.70	0.12	2.50	4.30486	1*2	-245	-235
1S	-260/-250	-255	4.72	0.09	2.53	4.32151	1*3	-515	-505
3S	-770/-750	-760	4.78	0.05	2.56	4.30198	1*6	-1240	-1230
6S	-1530/-1470	-1500	4.75	0.02	2.54	4.18316	1*9	-1920	-1880
1YR	-2840/-2740	-2790	4.68	0.00	2.56	3.95265	1*12	-2560	-2520

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)

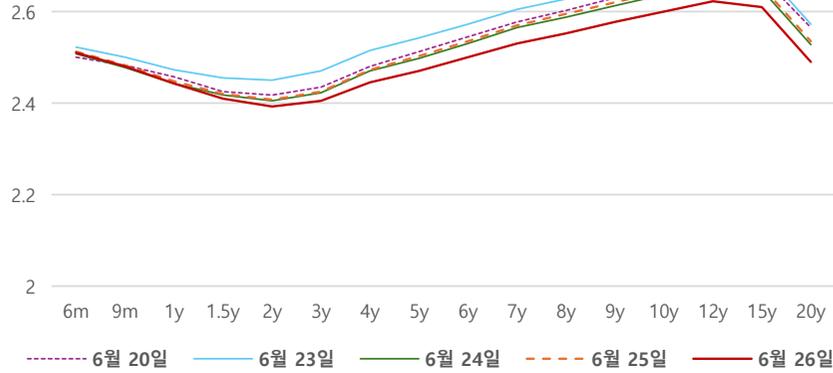
IRS 데일리 증가

6월 26일

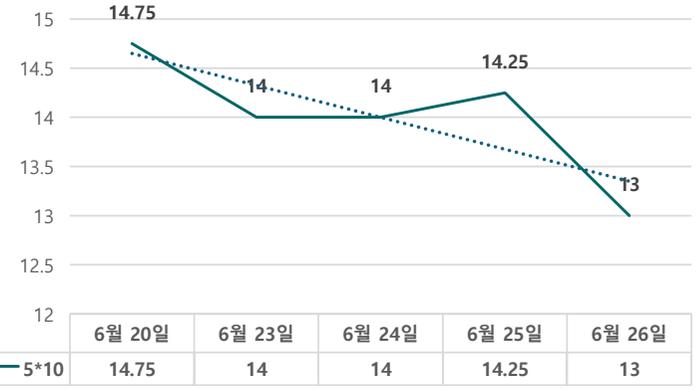
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5100	-0.25
9m	2.4800	-0.25
1y	2.4425	-0.50
1.5y	2.4100	-1.00
2y	2.3925	-1.50
3y	2.4050	-2.00
4y	2.4450	-2.75
5y	2.4700	-3.25
6y	2.5000	-3.50
7y	2.5300	-4.00
8y	2.5525	-4.25
9y	2.5775	-4.25
10y	2.6000	-4.50
15y	2.6100	-4.50
20y	2.4900	-4.50

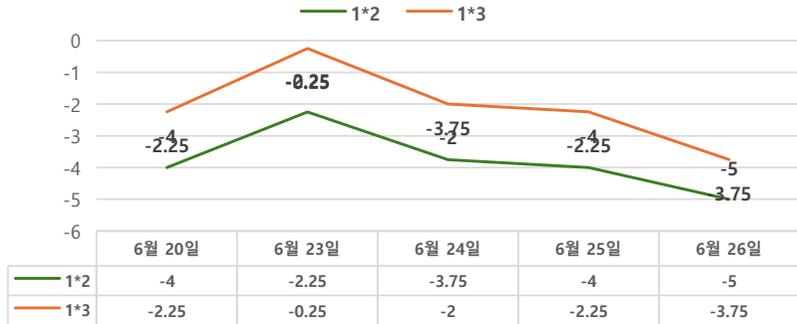
IRS 증가



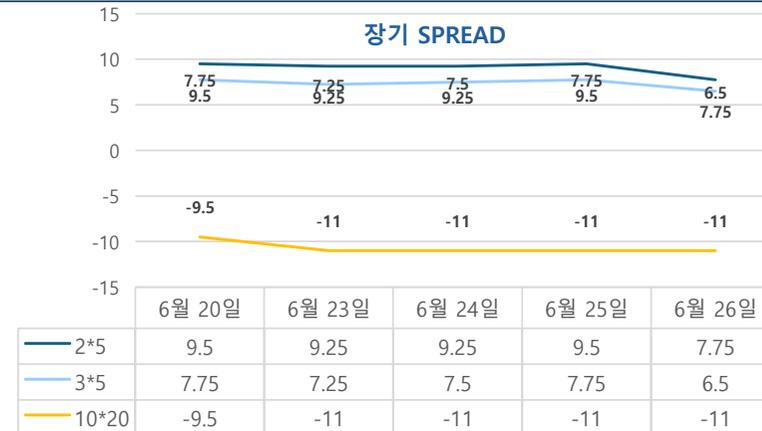
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

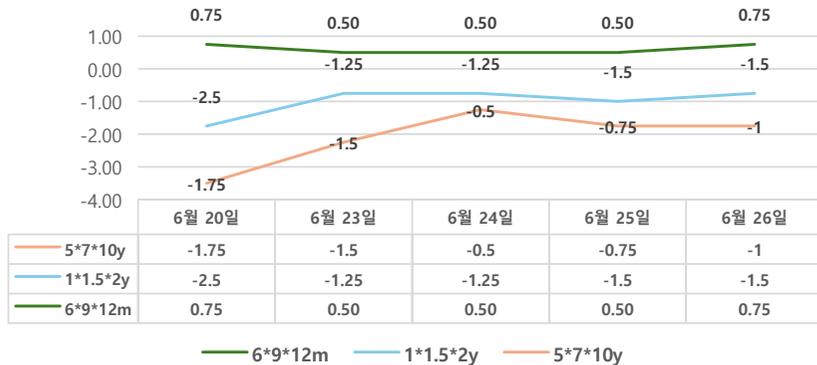


IRS 주요 커브

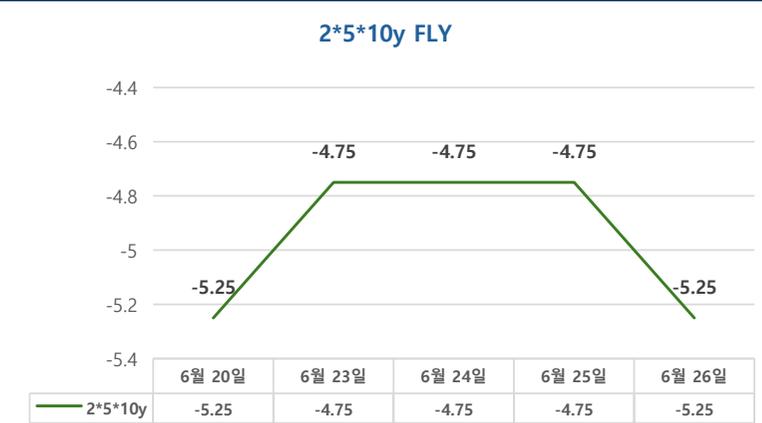
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-5.00	-1.00
1*3y	-3.75	-1.50
2*5y	7.75	-1.75
3*5y	6.50	-1.25
5*10y	13.00	-1.25
10*20y	-11.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.75	0.25
1*1.5*2y	-1.50	0.00
2*5*10y	-5.25	-0.50
5*7*10y	-1.00	-0.25