

# Market Daily Report

2025.07.02(수)



<b>레포</b>	월초 MMF 설정에 따른 유동성 회복과 함께 은행고유 매수세 꾸준하여 장 초반부터 잉여 분위기 형성되었음. 회사채 조달여건도 호전됐으며, 장 중 익일물 및 기일물 체결금리 동반 하락하는 등 잉여세 심화되었음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리 장기구간 위주로 하락 마감. 국고채 30년물 입찰 결과가 시장에 반영되고 외국인인 1만 계약 이상 국채선물 순매수에 나서면서 강세 흐름 확대. 미국: 미 국채금리는 상승 마감. ECB 주최로 열린 신티라 포럼에서 파월 의장은 이달 금리 인하 가능성에 대해 "데이터에 따라 달라질 것이고, 우리는 회의마다 살펴볼 것"이라고 말하며 이달 인하 가능성을 열어둠. 또한, 미 노동부가 공개한 구인,이직 보고서(JOLTS)에 따르면 지난 5월 구인건수는 37만4천건 증가. 작년 11월 이후 6개월 만의 최고치를 기록하며, 미국 고용시장이 여전히 견조함을 증명. 미국 공급관리협회(ISM)가 발표한 6월 제조업 구매관리자지수(PMI)는 49.0으로 전월대비 0.5포인트 상승.
<b>MONEY</b>	7월 시작, 초단기 자금 운용을 개시했으나 홍콩 휴장 및 전일 2일물로 커버된 영향에 시장 호기가 많지 않아, 온쇼 오버나잇은 4.33-4.35 사이에 체결되고 마무리됨. 6월 분기말 & 반기말 마무리 후 7월 시작하면서 6월말 기준으로 콜론 만기회수분 재운용하려는 역-내외 운용 인트가 물리면서 MM 마켓에서 레벨은 전반적으로 하락 조정되고 있음. 서울 시장에서 제시하고 있는 오퍼는 1주-3주 4.40-4.43, 1개월물 4.45-4.47, 2-3개월물 4.50-4.51 수준으로 오퍼 제시 중이며, 역외에서는 중국계 네임으로 1개월물 4.40-4.43 3개월물 4.48-4.50 6개월물 4.45-4.48 수준으로 오퍼 대기하며 금일 홍콩 시장 추이에 따른 시장 호기가 많지 않아 체결 보다 오퍼 레벨 체크 정도로 마무리 되었으며, 내일 부터 대만계, 중국계 비드-오퍼 호기가 시장에 제시되면 월초 MM 마켓 레벨이 본격적으로 형성 될 것으로 예상됨.
<b>FX SWAP</b>	7월 1일 외환 스와프포인트는 장단기물 간 차별화된 흐름 속 혼조세를 나타냄. 1년 만기물은 시초가 대비 30전 상승한 -26.90원에 마감했으나 6개월 만기물은 시초가 대비 10전 하락한 -15.10원에 마감, 1개월 만기물은 시초가와 동일한 -2.65원에 보합 마감함. 전 구간 흐름은 혼조세를 보였으며 1년물은 미 국채 금리 하락 및 달러 약세 흐름을 반영하며 30전 상승한 -26.90원으로 장을 마쳤고, 6개월물은 스왑 롤오버 부담이 반영된 흐름을 보이며 10전 소폭 하락 마감함. 현물환 시장에서는 전일 반기말 네고 물량 출회로 금락했던 환율이 결제 수요 유입과 위안화 약세 영향을 받아 반등하는 모습을 보임. 전반적으로 외환 스와프포인트는 1개월물을 제외한 중단기 구간에서 약세 흐름을 보였으며, 이는 월초 수급 균형 변화와 함께 스왑 상승에 따른 롤오버 부담이 전가된 것으로 보임. 1년물은 미 연준의 금리 인하 가능성이 재부각되며 장기 스와프포인트에 반영되었고, 이는 채권 강세 및 달러 약세와 맞물려 장기물 수요 유입을 유도한 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 외국인들의 국채선물의 매수세가 꾸준한 가운데 IRS 금리 또한 이에 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 6개월 50비드, 10년이 61.75오퍼가 나오고 이후 61.25로 강하게 내려오며 전 구간 레벨이 움직임. 2년이 39.25/38.75에 대치되다가 39에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 1.5년이 40.5/40에 대치되다가 비드가 강하게 올라오며 40.5에 여러 차례 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 오후 들어 5년이 46비드가 나오고 4*5년이 3.25/2.75에 대치되는 모습을 보임. 6개월*2년이 nd로 11.5오퍼가 나오면서 단기쪽 커 브가 움직였고, 6개월이 50.5/50.25에 대치되다 50.5에 거래됨. 이후 1.5년이 40에 여러 차례 거래되고, 1년이 44/43에 대치되다가 43.5에 만나서 거래되는 모습을 보임. 전반적으로 국채선물에 연동되면서 움직이는 모습을 보였으며, 5년이 nd로 47에 거래가 이뤄짐. 9개월 47.25비드와 6*9개월 -3.25오퍼가 엮인 6개월이 50.5에 거래됐으며, 6*9개월이 계속해서 오퍼가 나오면서 6개월은 50.5에 비드가 계속해서 만들어짐. 장 막판에 10년이 오퍼가 강하게 내려오면서 60에 거래되면서 레벨이 움직였으며, 마감 이후 9개월과 6*9개월이 엮인 6개월이 50.5에 다시 거래되었고, 9개월이 47.25에 여러 차례 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.54에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2025.06.25(수)	249.6	220.1	2.52%	2.522%	2.50%	2.57%	2년물	3.775%	5.2
2025.06.26(목)	251.1	216.7	2.54%	2.494%		2.57%	5년물	3.884%	8.4
2025.06.27(금)	252.2	213.1	2.52%	2.466%		2.57%	10년물	4.244%	1.5
2025.06.30(월)	254.0	200.8	2.57%	2.566%		2.56%	30년물	4.766%	-1.1
2025.07.01(화)	251.6		2.51%	2.499%		2.54%	10Y-2Y	46.9	-3.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,089.65	17.95	55.03.10	국고25-2	3,583	회사채 1,512	통안채 78,000	통안채 2년물 23,000억원 입찰
KOSDAQ	783.67	2.17	30.03.10	국고25-3	2,243	공사채 1,000	은행채 3,400	재정증권 28일물 2조원 입찰
달러-원	1,359.00원	1.60원	29.12.10	국고09-5	1,560		여전채 200	
국고3Y	2.454%	0.2	28.06.10	국고25-4	-900		회사채 1,200	
국고10Y	2.784%	-2.1	29.12.10	국고19-8	-1,000		공사채 1,300	
국고10Y-3Y	33	-2.3	29.06.10	국고19-4	-1,300			

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	4.38	4.32	4.34	-0.03	O/N	4.35	4.25
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.35	4.25
1W	4.41	4.31	4.37	-0.01	1W	4.40	4.30
1S	4.50	4.40	4.45	-0.01	1S	4.50	4.35
3S	4.55	4.45	4.50	-0.01	3S	4.50	4.35
6S	4.52	4.38	4.48	0.00	6S	4.50	4.35
1YR	4.43	4.28	4.40	0.00	1YR	4.45	4.30

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	4.39000	1M MAR	-255	-252
T/N	-10/-6	-8	4.63	-0.01	2.50	4.38788	1W*1S	-210	-200
1W	-61/-55	-58	4.71	-0.04	2.50	4.37519	1*2	-250	-240
1S	-270/-260	-265	4.74	-0.01	2.53	4.32229	1*3	-545	-535
3S	-825/-805	-815	4.76	-0.05	2.55	4.29235	1*6	-1220	-1200
6S	-1540/-1480	-1510	4.74	0.00	2.53	4.14656	1*9	-1850	-1830
1YR	-2740/-2640	-2690	4.59	-0.05	2.55	3.88475	1*12	-2410	-2380

국내의 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

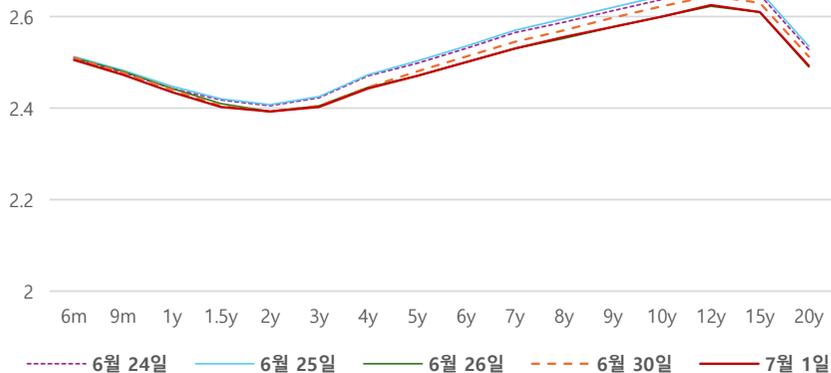
IRS 데일리 증가

7월 1일

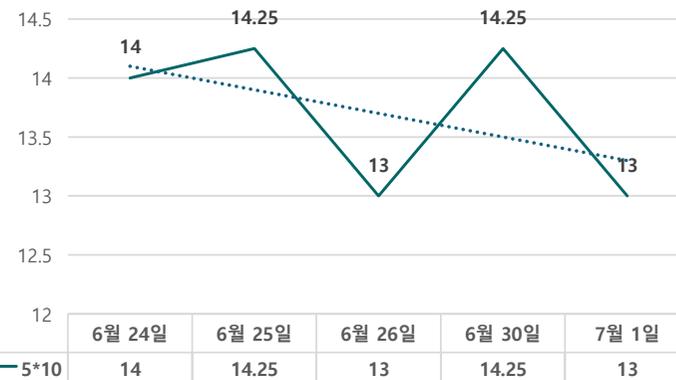
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5050	-0.50
9m	2.4725	-0.50
1y	2.4350	-0.50
1.5y	2.4025	-0.25
2y	2.3925	0.00
3y	2.4025	-0.25
4y	2.4425	-0.25
5y	2.4700	-1.00
6y	2.5000	-1.25
7y	2.5300	-1.50
8y	2.5550	-1.50
9y	2.5775	-2.00
10y	2.6000	-2.25
12y	2.6250	-2.00
15y	2.6100	-2.00
20y	2.4925	-2.00

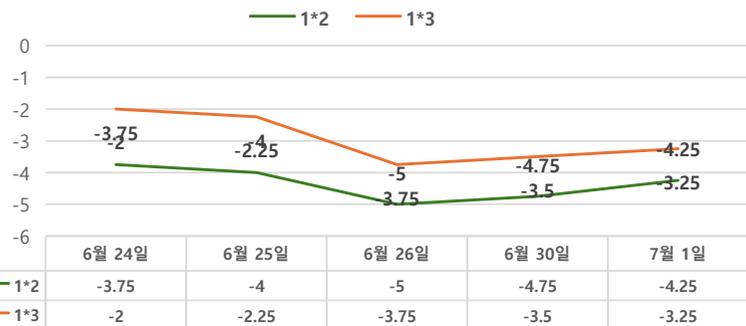
IRS 증가



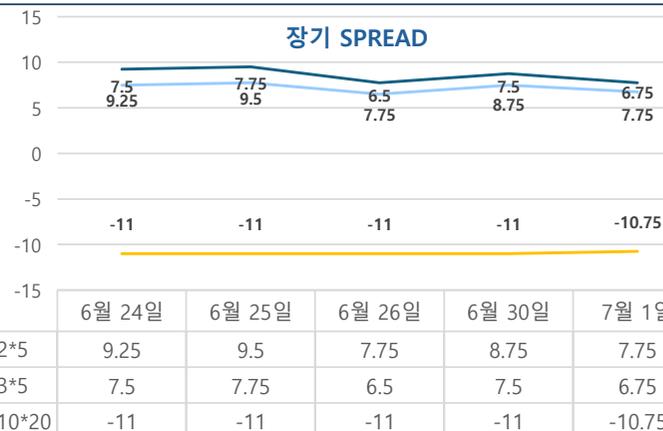
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

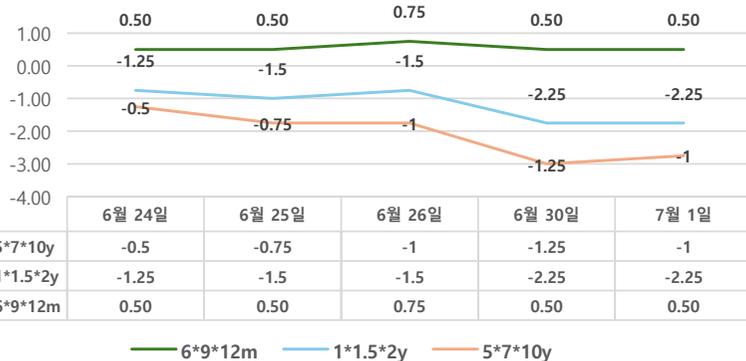


IRS 주요 커브

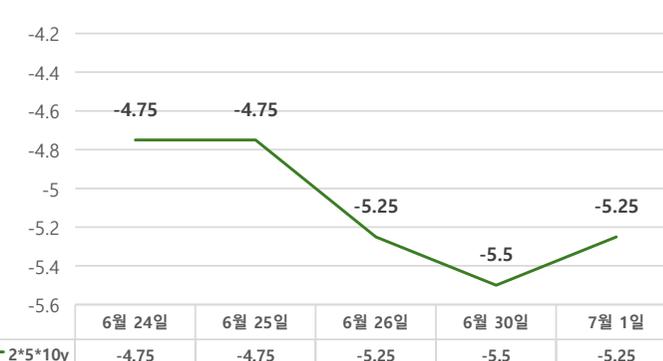
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-4.25	0.50
1*3y	-3.25	0.25
2*5y	7.75	-1.00
3*5y	6.75	-0.75
5*10y	13.00	-1.25
10*20y	-10.75	0.25

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.50	0.00
1*1.5*2y	-2.25	0.00
2*5*10y	-5.25	0.25
5*7*10y	-1.00	0.25