

Market Daily Report

2025.07.03(목)



레포	월초 MMF 설정과 공자자금 유입 영향으로 유동성 풍부했으며, 한은RP매입 만기 도래했음에도 조달여건 매우 양호하였음. 회사채 수급 또한 무난한 모습을 보였고, 일반채 체결금리 급락하는 등 장 중 잉여 분위기 심화되었음
채권	한국 : 국고채 금리 상승 마감. 2차 추가경정예산 증액 우려로 시장이 급격하게 약해짐. 외국인도 국채선물에 대해 하루 만에 순매도로 전환하면서 약세 압력을 더함. 미국 : 미 국채 금리는 모두 상승 마감. 길트 장기물 수익률이 뛰어오르자 이에 영향. ADP의 민간고용이 시장의 예상과 달리 하락하면서 시장은 실망하는 모습을 보임. 미 노동부의 6월 비농업부문 고용 증가폭은 11만명으로 조사됐으며, 지난 2월 이후 4개월 만의 최저치로 예상. 영국 총리가 간판 정책으로 추진한 복지 개편안이 여당 내 집단 반발로 대부분 축소된 가운데 재무장관의 지위까지 흔들리는 모습을 보이며 길트 시장은 투매 양상을 보임.
MONEY	어제 휴장이었던 홍콩시장이 오픈되면서 역외 단기물 시장 호가가 좀더 활발하게 제시되었고, 오버나이트는 대체적으로 4.33-4.35 수준에 온-옌쇼 네임별로 체결 되었음. 연준의 기준금리 인하 시점에 대한 뷰가 엇갈리고 있으나, 하반기에는 최소 1-2회 인하에 대한 전망이 우세해지면서 MM 마켓에서 기간물 차입 니즈는 다소 감소되고 있는 분위기. MM 마켓 호가를 리드하는 중국계 비드가 제한적이며, 중국 본토 오퍼 레벨이 전일비 더 낮게 (1달 4.40, 2달 4.42 3달 4.45) 수준으로 제시되면서 시장 비드 호가도 3-5bp 낮아지면서, 마켓 주요 렌더들은 분기 마감 시즌에 회수된 자금의 재운용처가 마땅치 않은 상황.
FX SWAP	7월 2일 외환 스와프포인트는 장단기물 간 차별화된 흐름 속 혼조세를 나타냄. 1년 만기물물은 시초가 대비 30전 상승한 -26.90원에 마감했으나 6개월 만기물물은 시초가 대비 10전 하락한 -15.10원에 마감, 1개월 만기물물은 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 급락했던 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.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장중 추가경정예산(추경) 이슈로 변동성이 커짐. 장 초반 전반적으로 비드가 우세한 분위기 속에서 6개월 50비드, 1년 43.75비드와 2년 39.5비드가 나옴. 5년 57비드가 나오자마자 거래되었으며 꾸준히 5년쪽으로 비드 레벨이 강하게 올라오는 모습을 보임. 2*5년이 8.25/7.5에 대치되었고, 7년이 53/52.75에서 국채선물과 연동되어 53에 거래됨. 오후 들어 4*5년이 2.75/2.5에 대치되다가 2.75에 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 시장에서 5년 49거래 소식이 들리며 레벨이 변동되었고, 1년이 44/43.5에 대치되다가 국채선물과 연동되어 44에 거래됨. 2*5년 8.75 오퍼가 나오자마자 거래되고 10년 63거래 마켓 소식이 들리면서 커브가 스티프닝됨. 또한 1년이 43.75/43.5에 대치되다가 43.75에 거래됐으며, 12년 66/65.5에 대치되다가 66에 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 이후 9년 61비드와 12년 66오퍼가 연인 9*12년이 05에 거래됐으며, 6*9개월이 -2.5/-3에 대치되다가 비드가 다소 강하게 올 라오며 -3에 거래됨. 장 막판에 4*5년 오퍼가 3.5-3.25로 내려옴과 동시에 5년 비드가 51-51.75까지 크게 올라왔고, 이와 연인 4년이 48.5비드까지 만들어짐. 마감 이후 3년 44.25비 드와 1*3년 par오퍼가 엮이면서 1년이 44.25에 거래되었고, 6개월 오퍼가 내려오면서 49.75/49.5에 대치되다 49.5-49.25에 여러차례 거래됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 하락 하여 2.51에 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
2025.06.26(목)	251.1	216.7	2.54%	2.494%	2.50%	2.57%	2년물	3.787%	1.2
2025.06.27(금)	252.2	213.1	2.52%	2.466%		2.57%	5년물	3.865%	-1.9
2025.06.30(월)	254.0	200.8	2.57%	2.566%		2.56%	10년물	4.280%	3.6
2025.07.01(화)	251.6	205.8	2.51%	2.499%		2.54%	30년물	4.803%	3.7
2025.07.02(수)	253.1		2.51%	2.484%		2.51%	10Y-2Y	49.3	2.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,075.06	-14.59	27.03.10	국고25-1	3,991	은행채 9,400	은행채 12,700	
KOSDAQ	782.17	-1.50	25.07.31	재정증권	1,850	여전채 3,200	여전채 2,000	
달러-원	1,355.50원	-3.50원	26.07.02	통안채	1,300	회사채 5,145	회사채 1,790	
국고3Y	2.483%	2.9	27.12.10	국고17-7	-442	공사채 4,500	공사채 1,827	
국고10Y	2.832%	4.8	26.06.10	국고23-4	-630			
국고10Y-3Y	34.9	1.9	26.03.10	국고24-3	-700			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.38	4.32	4.34	0.00	O/N	4.33	4.23	4.29
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.35	4.25	4.30
1W	4.41	4.31	4.37	0.00	1W	4.35	4.25	4.30
1S	4.50	4.40	4.45	0.00	1S	4.47	4.33	4.43
3S	4.53	4.43	4.48	-0.02	3S	4.50	4.35	4.45
6S	4.52	4.38	4.47	-0.01	6S	4.50	4.35	4.43
1YR	4.43	4.28	4.40	0.00	1YR	4.45	4.30	4.37

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.59	0.00	2.50	4.45000	1M MAR	-245	-240
T/N	-31/-27	-29	4.42	-0.20	2.50	4.43421	1W*1S	-195	-190
1W	-59/-53	-56	4.62	-0.08	2.50	4.42237	1*2	-265	-255
1S	-255/-245	-250	4.67	-0.07	2.52	4.32765	1*3	-520	-510
3S	-790/-770	-780	4.74	-0.02	2.54	4.29833	1*6	-1230	-1210
6S	-1520/-1460	-1490	4.72	-0.01	2.53	4.14257	1*9	-1830	-1790
1YR	-2730/-2630	-2680	4.56	-0.03	2.53	3.87090	1*12	-2410	-2370

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)

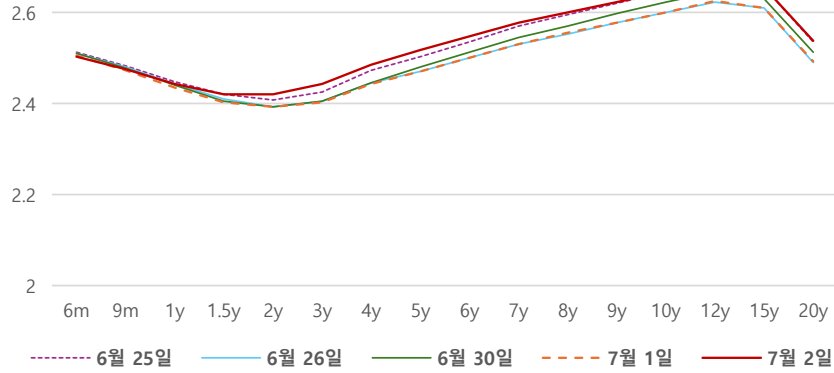
IRS 데일리 증가

7월 2일

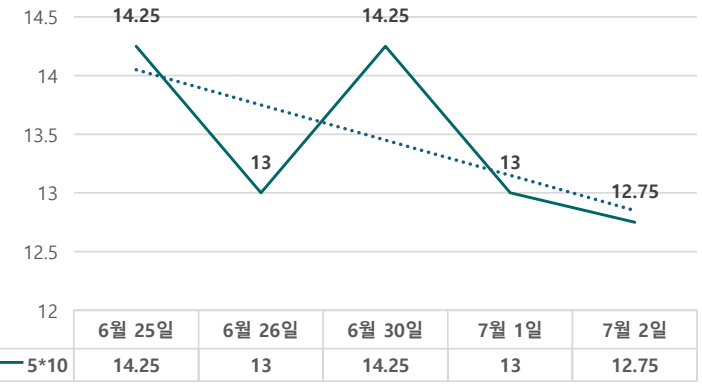
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.5025	-0.25
9m	2.4750	0.25
1y	2.4425	0.75
1.5y	2.4200	1.75
2y	2.4200	2.75
3y	2.4425	4.00
4y	2.4850	4.25
5y	2.5175	4.75
6y	2.5475	4.75
7y	2.5775	4.75
8y	2.6000	4.50
9y	2.6225	4.50
10y	2.6450	4.50
12y	2.6700	4.50
15y	2.6550	4.50
20y	2.5375	4.50

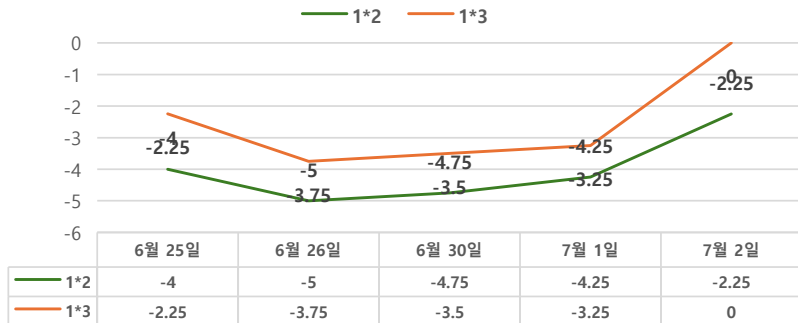
IRS 증가



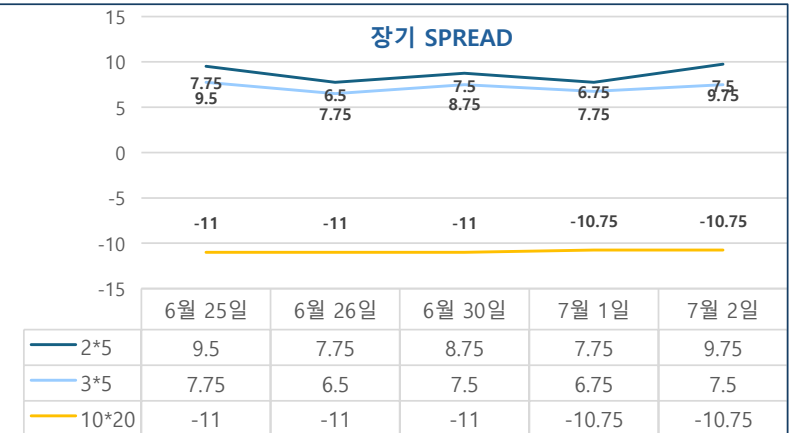
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

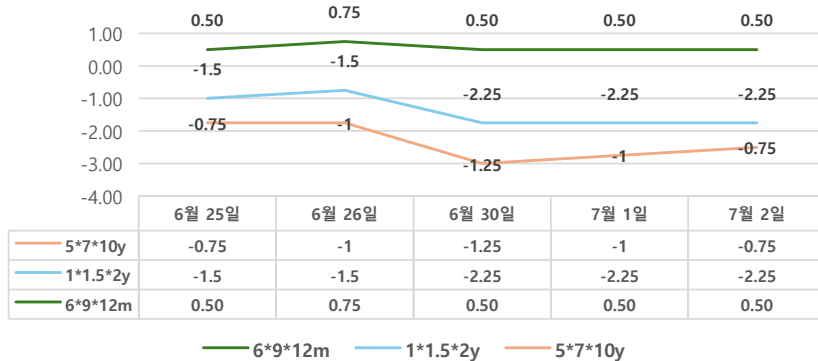


IRS 주요 커브

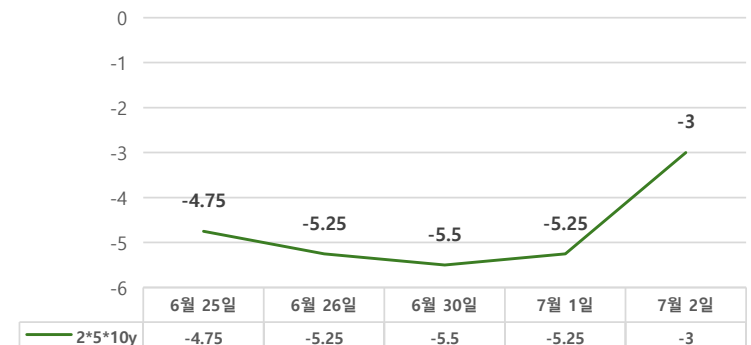
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	2.00
1*3y	0.00	3.25
2*5y	9.75	2.00
3*5y	7.50	0.75
5*10y	12.75	-0.25
10*20y	-10.75	0.00

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	-3.00	2.25
5*7*10y	-0.75	0.25