

# Market Daily Report



2025.07.04(금)

<b>레포</b>	시장 유동성 풍부해 장 초반 일반채 및 회사채 해소 원활했으나 레포금리 하락 영향으로 장 중 자금 유입 크지 않아 추가 매도 일부 정체를 겪었음. 차주 마감 불확실성 증대되어 은행권 양방향 움직임 혼재했으며, 시은 운용보다는 조달에 집중하는 모습이었음.
<b>채권</b>	한국: 국고채 금리 하락 마감. 이재명 대통령 취임 첫 기자회견을 반영하면서, 추가경정예산 증액 우려에 따른 약세를 일부 되돌림. 4일 국회 본회의에서 통과될 예정인 추경 최종안에 대한 경계감은 여전히. 미국: 미 국채 금리는 모두 상승 마감. 미 국채금리는 오전 6월 고용보고서가 발표되자 단기물을 중심으로 일제히 수직 상승. 미 노동부에 따르면 6월 비농업부문 고용은 전월보다 14만7천명 증가하며 시장 예상치 11만명을 상회. 다만 고용보고서의 세부 내용으로 증가폭의 거의 절반을 정부가 차지하며 민간 고용 증가폭은 긍정적이지 않다는 지적도 일부 나옴.
<b>MONEY</b>	7/4일 뉴욕 휴장(미국 독립 기념일)으로 오버나이트는 4일물 거래이지만 시장 비드 호가가 많지 않아 대체적으로 온-오프쇼 4.32-4.34 레벨에 체결되며 마무리됨. 연준의 기준금리 인하 시기가 임박해지면서 빠르게 이번달, 늦어도 9월에는 적용 될 것으로 시장 기대 심리가 호가에 반영되면서 3개월물 이상 테너의 레벨은 더욱 하락세를 보이고 있음. 연준의 금리 인하 시점이 명확하지 않은 가운데 MM 마켓 비드 호가가 많지 않고, 비드 레벨은 Daily 3-5bp씩 하락세를 보이며 역외에서도 3개월물 이상 구간인 오퍼 레벨을 3s @ 4.43-4.45, 6s @ 4.38-4.40, 1yr @ 4.30-4.35 수준으로 제시하고 있어, 7월초 레벨 변동성으로 인해 온쇼 은행들의 시장 차입 & 운용 포지션 설정에 난항을 겪고 있음.
<b>FX SWAP</b>	7월 3일 외환 스와프포인트는 단기물 중심으로 상승세를 보이며 비드 우위 장세를 형성함. 1년 만기물은 시초가 대비 10전 상승한 -26.70 원에 마감했고 6개월 만기물 역시 시초가 대비 20전 상승한 -14.70원에 마감함. 1개월 만기물도 시초가보다 15전 상승한 -2.35원을 기록하며 전 구간에서 상승세를 보임. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 1,355.00원에 출발 후 미국 고용지표 발표를 앞둔 경계 심리와 달러 강세 흐름에 연동되며 1,359.40원으로 마감함. 전반적으로 위은 쪽에서 뚜렷한 비드는 관찰되지 않았으나, 일부 시중은행과 증권사의 원화 편당 수요가 1개월과 같은 단기 테너 강세에 영향을 준 것으로 보임. 이란가 대비 레벨이 높아진 상황에서, 이날은 수급 중심의 일시적 상승 가능성이 컸던 것으로 분석됨.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 미국 강세와 외국인의 매수, 추가경정예산(추경) 증가에 대한 우려가 해소되면서 이에 영향을 받아 움직이는 모습을 보임. 장 초반 7*8년쪽으로 호가가 형성되면서 2.5거래 소식과 함께 비드가 올라옴. 이후 5년 비드가 올라오면서 국채선물과 연동되면서 51에 거래 됐으며, 1*2년이 -2.5/-3.5에 대체되다가 -3.5에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 2년 이 39.5에 ND/D로 초이스를 이루다 거래됐으며, 2*10년 24.5 오퍼와 10년 64까지 오퍼 레벨이 만들어짐. 오후 들어 1년이 42에 여러 차례 거래되었으며, 1*1.5*2년 나비가 -1.75 비드로 올라오면서 커브가 움직이는 모습을 보임. 10년 63.5 오퍼와 3*10년 21.75 비드가 41.75/41.25에 대체되었고, 이후 10년 오퍼가 63.25로 내려오며 레강으로 3년이 41.5에 여러 차례 거래됨. 10*15년 -0.25 거래 마켓 소식이 들리며 장기쪽 커브가 움직였으며, 5년쪽으로 꾸준히 호가가 형성되는 모습을 보임. 이후 6년 비드가 52에 다소 강하게 올라오면서 거래됐으며, 2*4년이 6.5비드가 나오자마자 여러 차례 거래되고 비드온 분위기를 보임. 또한 1.5년이 39.25-39.5에 거래되는 모습을 보였으며, 5년이 한때 ND/D로 48 초이스를 이뤘으나 거래없이 리퍼팅 장 막판에 5*10년 13.5 거래 소식이 들리면서 커브가 변동됐으며, 3년 비드가 나오면서 40.5에 거래되고, 3.5년이 43 비드가 나옴. 마감 후에는 3년이 40.75 오퍼가 나왔으며, 1년이 41.5/41에 대체를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.06.27(금)	252.2	213.1	2.52%	2.466%	2.50%	2.57%	2년물 3.886%	9.9
2025.06.30(월)	254.0	200.8	2.57%	2.566%		2.56%	5년물 3.934%	6.9
2025.07.01(화)	251.6	205.8	2.51%	2.499%		2.54%	10년물 4.346%	6.6
2025.07.02(수)	253.1	219.0	2.51%	2.484%		2.51%	30년물 4.864%	6.1
2025.07.03(목)	249.4		2.47%	2.496%		2.51%	10Y-2Y 46.0	-3.3

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,116.27	41.21	55.03.10	국고25-2	2,920	은행채 1,200	여전채 3,750	국고채 10년 1,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	793.33	11.16	27.12.10	국고24-12	900	여전채 6,800	회사채 1,530	
달러-원	1,365.50원	10.00원	26.06.10	국고23-4	460	회사채 6,034	공사채 2,200	
국고3Y	2.449%	-3.4	28.03.10	국고23-1	-159	공사채 7,700		
국고10Y	2.814%	-1.8	31.06.10	국고21-5	-307			
국고10Y-3Y	36.5	1.6	25.12.10	국고15-8	-600			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.33	4.23	4.29
S/N	4.38	4.32	4.35	0.00	S/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	4.42
3S	4.52	4.42	4.47	-0.01	3S	4.50	4.35	4.43
6S	4.52	4.38	4.46	-0.01	6S	4.50	4.35	4.41
1YR	4.42	4.27	4.39	-0.01	1YR	4.40	4.25	4.35

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-29/-25	-27	4.27	-0.32	2.50	4.44000	1M MAR	-245	-240
S/N	-9/-5	-7	4.36	-0.27	2.50	4.43636	1W*1S	-200	-190
1W	-55/-49	-52	4.46	-0.24	2.50	4.41452	1*2	-270	-250
1S	-240/-230	-235	4.53	-0.22	2.51	4.32718	1*3	-515	-505
3S	-765/-745	-755	4.66	-0.11	2.53	4.28576	1*6	-1210	-1190
6S	-1500/-1440	-1470	4.70	-0.04	2.53	4.12886	1*9	-1820	-1790
1YR	-2720/-2620	-2670	4.55	-0.05	2.52	3.86656	1*12	-2500	-2440

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)

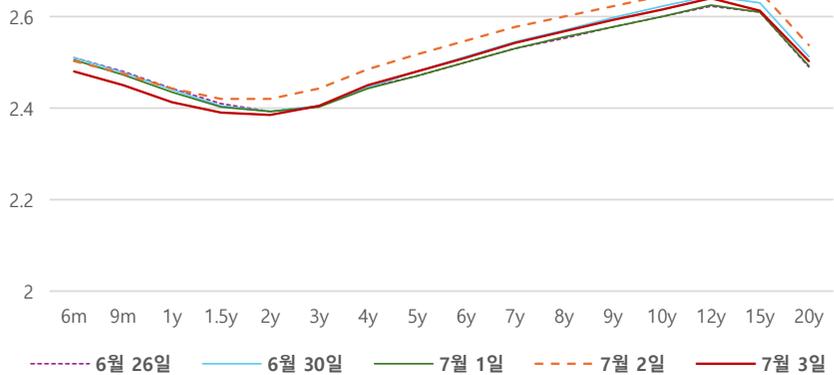
IRS 데일리 증가

7월 3일

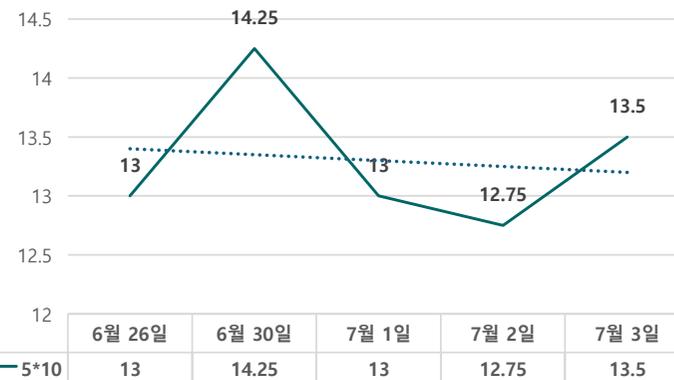
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4800	-2.25
9m	2.4500	-2.50
1y	2.4125	-3.00
1.5y	2.3900	-3.00
2y	2.3850	-3.50
3y	2.4050	-3.75
4y	2.4500	-3.50
5y	2.4800	-3.75
6y	2.5100	-3.75
7y	2.5425	-3.50
8y	2.5675	-3.25
9y	2.5925	-3.00
10y	2.6150	-3.00
12y	2.6400	-3.00
15y	2.6125	-4.25
20y	2.5025	-3.50

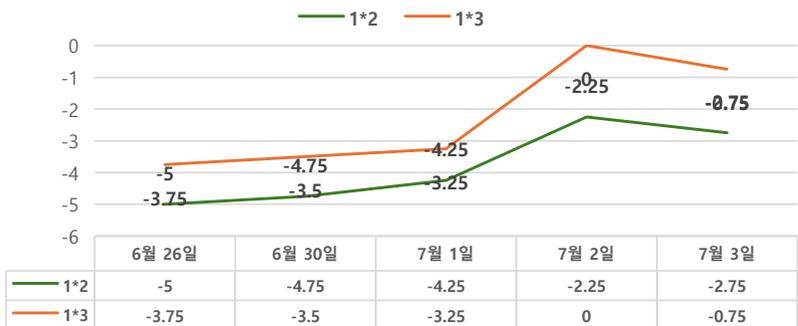
IRS 증가



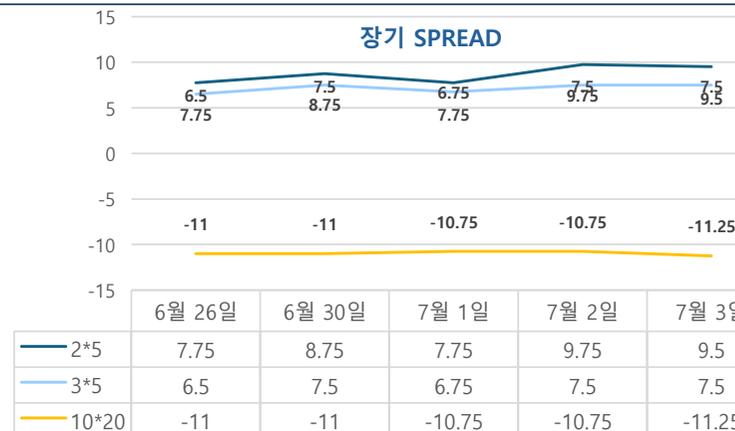
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

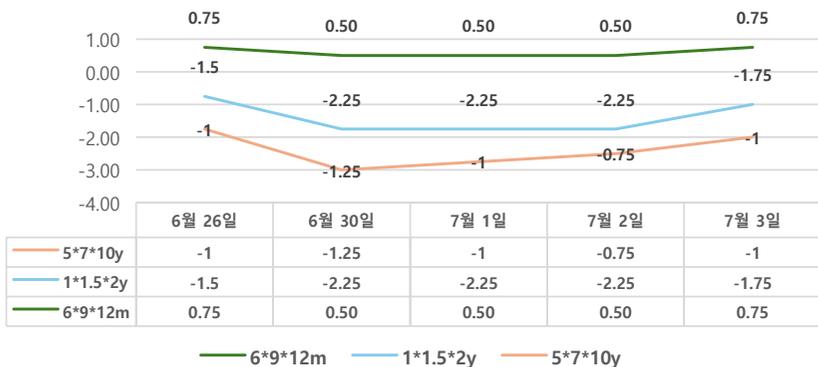


IRS 주요 커브

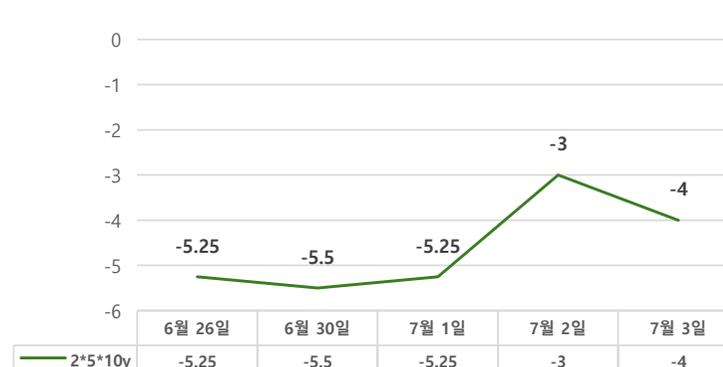
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.75	-0.50
1*3y	-0.75	-0.75
2*5y	9.50	-0.25
3*5y	7.50	0.00
5*10y	13.50	0.75
10*20y	-11.25	-0.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.75	0.25
1*1.5*2y	-1.75	0.50
2*5*10y	-4.00	-1.00
5*7*10y	-1.00	-0.25