

Market Daily Report

2025.07.07(월)



레포	운용사 및 신탁 유동성 풍부했으나 차주 지준 마감 앞두고 은행고유 조달 증가할 가능성 높아 레포금리 소폭 상승하였음(2.47%→2.48%). 장 중 수급 대체로 무난한 양상을 보였지만 단기자금 일부 클시장으로 이전돼 저금리 거래 제한적이었음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 간밤 발표된 미국 고용보고서가 시장 예상치를 상회하며 미 국채 금리가 급등했고, 이에 연동된 국내 채권시장 약세 분위기가 이어졌음. 여기에 국고채 30년물 옵션 행사에 대한 경계감이 추가적인 약세 압력을 가함. 외국인도 국채선물을 전 구간에서 순매도함. 다만, 추경 증액 규모가 당초 우려보다 다소 축소됐다는 점은 시장에 안도감을 제공함. 미국: 미 국채시장, '독립기념일'로 휴장
MONEY	미국의 독립기념일 휴일 및 주말을 앞두고 MM 마켓 시장은 매우 한산한 장세를 보였음. 다만, 간밤 미국의 6월 비농업 고용 지표의 서프라이즈 결과에 기대감에 차 있던 연준의 7월 금리 인하 가능성이 일부 후퇴하면서 전일 기간을 오픈에 적극적이었던 마켓 분위기는 우선 대기 모드로 전환. 트럼프 정부의 압박 속에 연준의 7월 금리 인하에 대한 베팅이 높아졌으나, 고용 지표 결과에 sofr 금리 상승을 예상해 아시아계 네임 보다는 유럽계 은행들의 차입 레벨을 상승 반영하면서 일본계 및 유럽계 은행들로 기간물 매칭 거래로 체결됨. 중국계 및 대만계 은행들의 3개월물-1년물 레벨이 4.45 언더로 형성된 반면, 유럽계, 일본계 은행들의 차입 금리가 3개월물 4.47-4.50 수준으로 제시되면서 거래 되었고, 6개월물은 중국계 위주로 4.42-4.43 수준으로 홍콩, 중국 본토 오픈로 체결 되며 마무리됨.
FX SWAP	7월 4일 외환 스와프포인트는 미국 고용지표 호조에 따른 미 금리 상승 영향으로 전 구간 약세 전환됨. 1년 만기물은 전일 대비 0.90원 하락한 -27.60원, 6개월 만기물은 0.20원 내린 -15.00원, 1개월 만기물은 0.10원 하락한 -2.45원에 마감함. 전일 밤 발표된 미국 6월 비농업 고용이 14.7만명 증가하며 시장 예상치(11만명)를 상회했고, 실업률도 4.1%로 호조를 보임에 따라 연준의 금리 인하 기대가 크게 약화되었고 미 국채 10년물 금리가 상승함. 이에 달러화 강세가 재개되며 전일 상승했던 외환스와프 레벨에 하방 압력으로 작용한 것으로 보임. 외환 스와프시장에서는 미국 독립기념일로 역의 유동성이 제한된 가운데, 관세 협상 유예 시한(7월 8일)을 앞둔 불확실성으로 단기를 중심의 매도 우위가 나타남. 시중은행 및 증권사의 일부 원화 펀딩 수요가 단기를 강세를 일시적으로 불러오는 듯 했으나 미 고용지표에 따른 구조적 약세 압력이 전반적으로 더 강하게 작용했던 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감.외인의 국채선물 매도세가 계속되면서 IRS도 따라서 움직이는 모습을 보임. 장 초반 전반적으로 조용한 장세가 유지되는 분위기였으며, 5년이 49/48에 대치되다가 비드가 강하게 올라오며 49에 거래되었고, 4*5년이 3.25/2.5로 대치됨. 오후 들어 1*2년이 -1.5오퍼가 나와 커브가 움직였으며, 2개월 KOFR OIS가 52/51에 대치됨. 이후 4년 47비드가 나와 4*5년 2.5비드와 엮여 5년이 49.5비드까지 만들어졌지만 거래 없이 리퍼됨. 또한 6개월이 49비드, 9개월 45.5오퍼 시장 소식이 들리며 단기쪽 레벨이 변동. 4년 47비드, 4*5년 2.5비드가 엮여 5년이 49.5비드로 레벨이 형성되는 모습을 보임. 마감 이후 2*3년이 오픈가 다소 강하게 내려와 2.5에 거래되었으며, 3년이 43에 여러 차례 거래되고 오픈은 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.06.30(월)	254.0	200.8	2.57%	2.566%	2.50%	2.56%	2년물 3.886%	0.0
2025.07.01(화)	251.6	205.8	2.51%	2.499%		2.54%	5년물 3.934%	0.0
2025.07.02(수)	253.1	219.0	2.51%	2.484%		2.51%	10년물 4.346%	0.0
2025.07.03(목)	249.4	222.1	2.47%	2.496%		2.51%	30년물 4.864%	0.0
2025.07.04(금)	248.4		2.48%	2.496%		2.51%	10Y-2Y 46.0	0.0

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,054.28	-61.99	26.07.04	수출입채	2,700	은행채 1,700	은행채 1,000	국고채 3년43,000억원 입찰
KOSDAQ	775.80	-17.53	26.07.04	산금채	1,500	여전채 4,700	여전채 2,500	
달러-원	1,362.50원	-3.00원	27.03.10	국고25-1	1,300	회사채 300	회사채 7,010	
국고3Y	2.467%	1.8	53.03.10	국고23-2	-200	공사채 1,200	공사채 8,700	
국고10Y	2.828%	1.4	25.10.02	통안채	-400			
국고10Y-3Y	36.1	-0.4	25.12.10	국고15-8	-1,000			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.33	4.25	4.30
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.35	4.27	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	4.45	4.35	4.40
3S	4.52	4.42	4.47	0.00	3S	4.50	4.35	4.43
6S	4.48	4.33	4.44	-0.02	6S	4.50	4.35	4.43
1YR	4.40	4.25	4.37	-0.02	1YR	4.40	4.25	4.33

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
T/N	-10/-6	-8	4.59	0.32	2.50	4.40000	1M MAR	-245
S/N	-10/-6	-8	4.62	0.26	2.50	4.39757	1W*1S	-200
1W	-56/-52	-54	4.54	0.08	2.50	4.38299	1*2	-270
1S	-250/-240	-245	4.60	0.07	2.51	4.32467	1*3	-515
3S	-770/-750	-760	4.69	0.03	2.53	4.27862	1*6	-1210
6S	-1520/-1460	-1490	4.71	0.01	2.52	4.11824	1*9	-1820
1YR	-2810/-2710	-2760	4.60	0.05	2.51	3.85816	1*12	-2500

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)

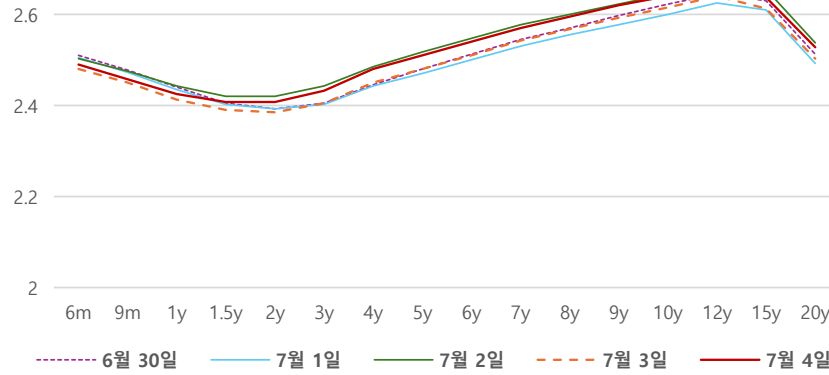
IRS 데일리 증가

7월 4일

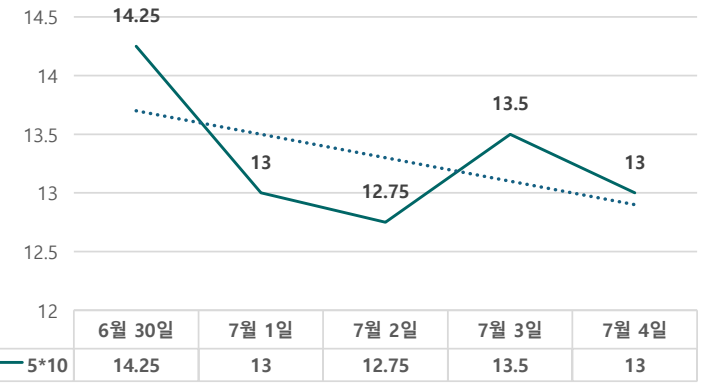
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4900	1.00
9m	2.4575	0.75
1y	2.4250	1.25
1.5y	2.4075	1.75
2y	2.4075	2.25
3y	2.4325	2.75
4y	2.4800	3.00
5y	2.5100	3.00
6y	2.5400	3.00
7y	2.5700	2.75
8y	2.5950	2.75
9y	2.6200	2.75
10y	2.6400	2.50
12y	2.6650	2.50
15y	2.6375	2.50
20y	2.5275	2.50

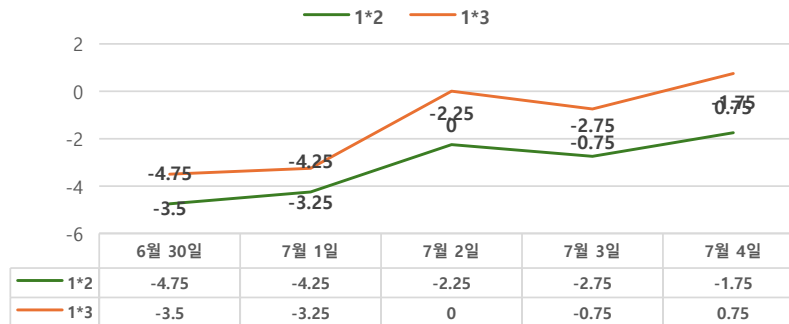
IRS 증가



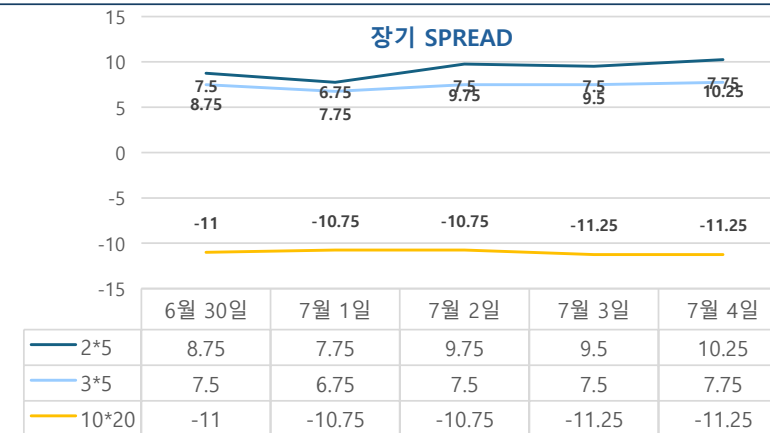
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

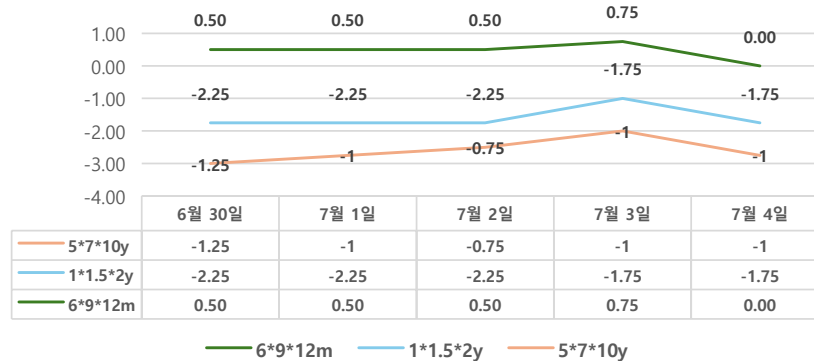


IRS 주요 커브

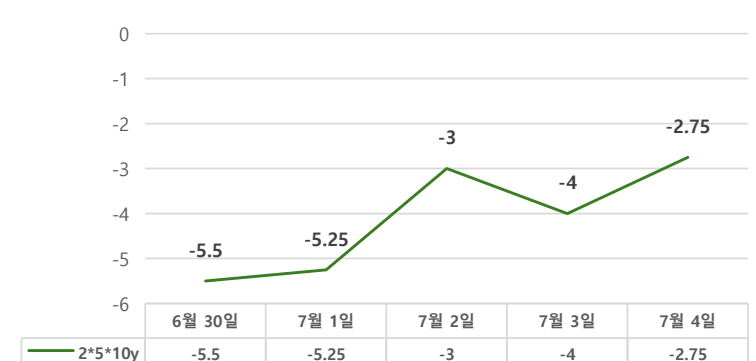
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.75	1.00
1*3y	0.75	1.50
2*5y	10.25	0.75
3*5y	7.75	0.25
5*10y	13.00	-0.50
10*20y	-11.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	-0.75
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	-2.75	1.25
5*7*10y	-1.00	0.00