

Market Daily Report

2025.07.09(수)



레포	시장 유동성 풍부해 레포금리 보험(2.48%) 출발했으며, 장 초반부터 은행고유 및 증권사 저금리 매도 대기하였음. 장 중 2일물 매도 일부 정체를 겪기도 했으나 한국은행의 비정례 흡수 연기됨에 따라 장 후반 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리 혼조세 마감. 일본과 호주 등 글로벌 금리가 약세 흐름을 보이면서, 시장이 장기 구간 위주로 다소 밀리는 분위기가 이어짐. 외국인의 국채선물 매매 동향에 따라 시장 방향성이 정해지는 추세도 계속되었음. 미국: 미국 국채가격은 장기물의 상대적 약세 속에 하락. 수익률 곡선은 이를 연속으로 가팔라졌음. (베어 스티프닝) 트럼프의 고율 관세 통보로 채권시장의 기대 인플레이션이 조금씩 고개를 드는 와중에 이번 주 입찰 물량이 부담으로 작용. 3년물 입찰 결과가 다소 부진하게 나온 가운데 다음날부터 뒤를 잇는 장기물 입찰에 대한 경계감이 부상.
MONEY	지난주 미국 고용지표의 서프라이즈 결과 및 상호관계 부과에 대한 부담으로 sofr 금리가 런던 시장에서 급등세를 보인 이후, 뉴욕 시장 휴장 이후에 적용된 sofr 금리가 전영업일 대비, 3개월물 4bp, 6개월물 7bp, 1년물 10bp 상승세를 보였음. 온소 달러 초단기 자금은 잉여 분위기 속 오버나잇 4.33-4.35 사이에 거래 되었고, 역외에서는 지역별 편차를 보이며, 중국계 4.28-4.30, 대만계 4.33-4.34, 포린 네임 4.33-4.35 수준으로 체결 되었음. sofr 금리가 상승하면서 시장에서 제시되는 기간을 오픈 레벨은 전일 대비 감소하거나 일부 관망세로 전환되면서 1-2개월물 오픈은 시장에 지속 제시되고 있으나, 3개월 물 이상 구간의 다수의 대기성 오픈이 일부 후퇴된 분위기 속에 3개월물 4.45-4.47 6개월물 4.43-4.45 1년물 4.35 오픈 제시되며 일부 체결됨. 유럽계 은행들의 시장 차입 금리가 sofr+스프레드로 제시되는 반면, 아시아계 은행들은 수급에 따른 호가 레벨이 형성되면서 최근 유럽계 은행들의 비드 레벨이 상대적으로 높게 제시 되자 아시아계 렌더- 유럽계 & 일본계 차입 은행간 거래 체결이 좀더 활발히 진행중.
FX SWAP	7월 8일 외환 스와프포인트는 전 구간 약세 압력을 받았으며, 특히 장기물인 1년 만기물이 전일 대비 -0.50원 하락한 -28.00원에 마감하며 큰 폭으로 하락함. 6개월 만기물은 전일 대비 0.20원 하락한 -15.00원에 마감했고, 1개월 만기물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.45원에 마감하며 전체적으로 하락세를 보임. 반면 오버나잇를 비롯한 초단기물은 지준 마감을 하루 앞두고 비드 강세가 나오며 소폭 상승 마감함. 현물환 시장에서는 장 초반 관세 리스크 반영으로 1,373원대까지 상승했던 달러-원 이 관세를 변동이 없다는 점과 기준 예고된 수준이라는 점이 확인되면서 상승분을 반납하고 보합권에서 마감함. 전반적으로 트럼프 전 대통령이 8월부터 한국과 일본을 포함한 14개국에 25% 상호관세를 예고하면서 위험회피 심리가 강화된 가운데, 마 10년물 국채금리가 4.395%까지 올라 금리차 부담도 스와프 레벨 하방 압력으로 작용한것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 현물 금리에 연동해 전반적으로 커브가 스티프닝된 모습을 보임. 장 초반 1.5*2년 오픈가 par에서 -0.25로 내려오면서 커브가 움직였고, 10년이 65.5오픈가 나온음. 1주일 KOFR OIS가 50.5/49.5에 대치되었고, 1년 41.75 비드가 국채선물과 연동되어 올라오며 42에 거래됨. 6개월이 48.5에 거래되었으며, 3년이 국채선물과 연동되어 42-41.5에 여러 차례 거래되는 분위기를 보임. 오후 들어 3년이 ND로 41.5에 거래되었으며, 5년이 49.5/49.25에 대치되었지만 거래 없이 리퍼블. 또한 2년 39.75 거래 마켓 소식이 들려며 레벨이 움직였고, 6개월이 48.75비드가 나온음. 1.5년이 41/40.5에 대치되었고, 5년이 50.5/50에 대치되다가 비드가 다소 크게 올라오면서 ND로 50.5에 거래되는 모습을 보임. 막판에는 10년 66비드 마켓 소식으로 레벨이 변동되었으며, 7년 58비드가 나오자마자 거래됨. 마감 이후 1.5년이 41/40.75에 대치되다가 오픈가 내려와 40.75에 거래되었으며, 6개월이 49/48.75-48.75/48.5에 대치됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.50에 고시됨.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp	
2025.07.02(수)	253.1	219.0	2.51%	2.484%	2.51%	2년물	3.895%	0.6	
2025.07.03(목)	249.4	222.1	2.47%	2.496%	2.51%	5년물	3.973%	1.4	
2025.07.04(금)	248.4	223.8	2.48%	2.496%	2.50%	10년물	4.402%	1.9	
2025.07.07(월)	247.2	224.1	2.48%	2.500%	2.51%	30년물	4.927%	1.0	
2025.07.08(화)	247.7		2.48%	2.408%	2.50%	10Y-2Y	50.7	1.3	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,114.95	55.48	25.10.10	통안채	100	여전채 1,630	은행채 1,000	통안채 1년물 6,000억원 입찰
KOSDAQ	784.24	5.78	26.03.10	국고21-1	900	회사채 2,355	여전채 4,700	
달러-원	1,373.20원	-3.80원	26.05.05	수출입채	800		회사채 4,900	
국고3Y	2.477%	-0.5	34.06.10	국고24-5	-363		통안채 11,800	
국고10Y	2.847%	0.7	25.10.02	통안채	-400		공사채 1,576	
국고10Y-3Y	37	1.2	72.09.10	국고22-12	-500			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.33	4.27	4.30	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.34	4.28	4.30	0.00
1W	4.39	4.31	4.36	0.00	1W	4.35	4.25	4.32	0.02
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.45	4.35	4.40	0.00
3S	4.51	4.41	4.46	0.00	3S	4.50	4.35	4.44	0.01
6S	4.48	4.33	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.43	0.00
1YR	4.38	4.23	4.34	0.00	1YR	4.40	4.25	4.32	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-8/-4	-6	4.07	-0.52	2.50	4.35000	1M MAR	-235	-231
T/N	-9/-5	-7	4.34	0.00	2.50	4.34955	1W*1S	-190	-185
1W	-56/-50	-53	4.50	0.07	2.50	4.34686	1*2	-245	-235
1S	-250/-240	-245	4.54	0.02	2.51	4.33565	1*3	-488	-482
3S	-750/-730	-740	4.67	0.02	2.53	4.31964	1*6	-1260	-1250
6S	-1530/-1470	-1500	4.68	0.00	2.51	4.19451	1*9	-1910	-1890
1YR	-2850/-2750	-2800	4.62	0.03	2.51	3.96143	1*12	-2550	-2500

국내의 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)

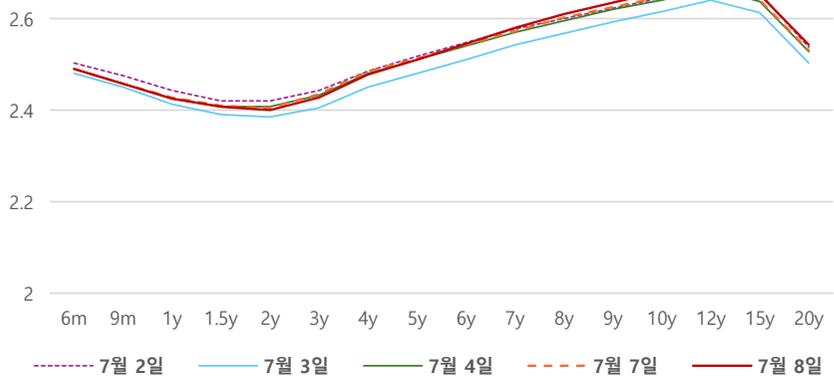
IRS 데일리 증가

7월 8일

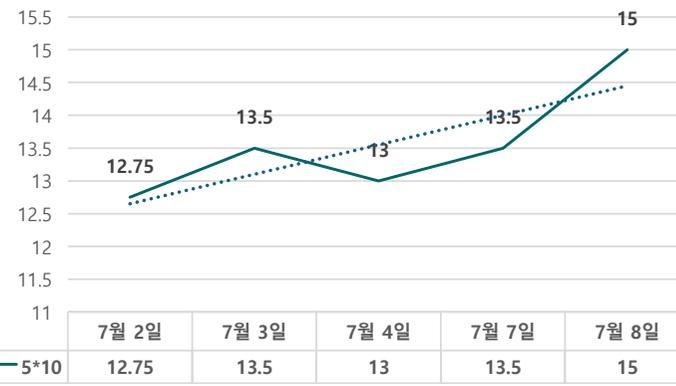
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4900	0.00
9m	2.4575	0.00
1y	2.4250	-0.25
1.5y	2.4075	-0.25
2y	2.4000	-0.50
3y	2.4275	-0.75
4y	2.4775	-0.75
5y	2.5100	-0.25
6y	2.5450	0.25
7y	2.5800	0.75
8y	2.6100	0.75
9y	2.6350	1.00
10y	2.6600	1.25
12y	2.6850	1.25
15y	2.6525	1.25
20y	2.5425	1.25

IRS 증가



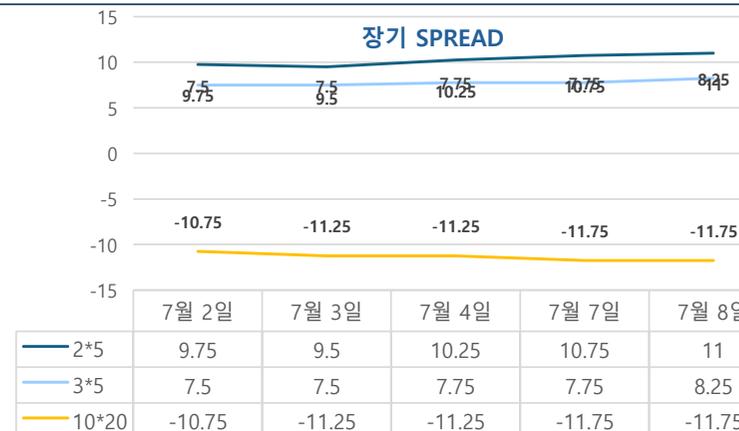
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

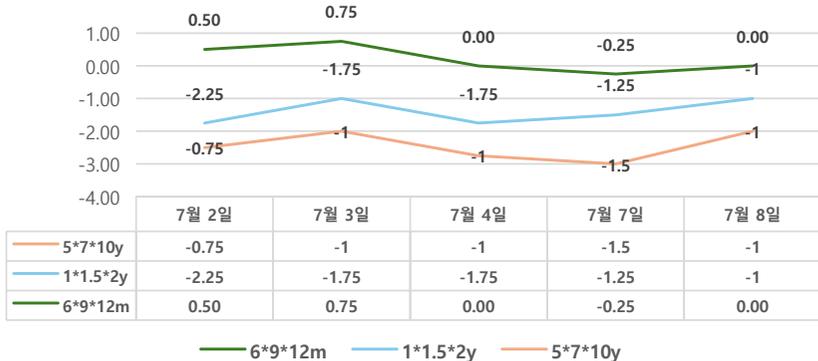


IRS 주요 커브

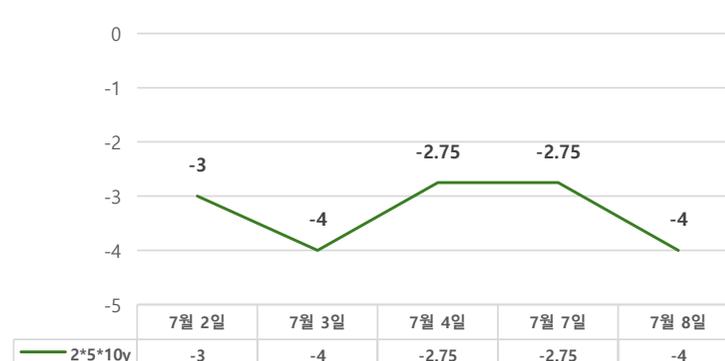
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.50	-0.25
1*3y	0.25	-0.50
2*5y	11.00	0.25
3*5y	8.25	0.50
5*10y	15.00	1.50
10*20y	-11.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	0.25
1*1.5*2y	-1.00	0.25
2*5*10y	-4.00	-1.25
5*7*10y	-1.00	0.50