

Market Daily Report



2025.07.11(금)

레포	지준 마감 후 은행고유 움직임 둔화 우려로 금리 상승(2.48%→2.52%)했으나 운용사 및 신탁 매수세 꾸준하여 조달여건 양호하였음. 한은RP 양방향 매매 실시했음에도 유동성 풍부해 장 중 익일물 체결금리 하락했음, 기일물 금리 종전 수준 유지되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 하락 마감. 미국 국채 금리 하락과 매파 재료 선반영 인식 속에 장 초반부터 강세 흐름. 기준금리 동결은 예상 수준이어서 영향 제한적이었으며, 금통위가 다소 비둘기파적으로 해석되면서 장기를 위주로 금리가 더 크게 하락하였고, 수익률곡선은 평탄화. 결정문 발표 이후에도 시장 반응은 제한적이었음 미국: 미 국채금리는 약보합 마감. 전반적으로는 '전약후강' 흐름을 보임. 30년물 입찰 경계감 속에 약보합세로 출발했으며, 오전 8시 30분 발표된 주간 실업보험 청구건수가 예상치(23만 5천건)를 하회하자 금리는 전반적으로 상승세를 나타냄. 이후 30년물 입찰이 무난하게 진행되며 시장에 안도감을 제공, 움직임은 2.38배로 전달(2.43배)보다 소폭 하락. 크리스토퍼 윌러 연준 이사가 이달 금리 인하 검토 필요성을 재확인하자 30년물은 강세로 전환, 금리는 한때 4.86%를 하회한 뒤 낙폭을 일부 되돌림.
MONEY	MM 마켓에서는 초단기 오버나잇 자금 수요가 크지 않은 가운데, 역내외 모두 4.33-4.35 수준으로 매칭 거래되며 한산한 장세를 보였음. 다음주부터는 7월 준순으로 접어들면서 자금 차입 포지션에 따른 비드 수요도 등장할 것으로 예상되는 가운데, 1주 4.32-4.36, 2주물 4.35-4.40 수준으로 역외에서 제시되면서 중국계 & 대만계 & 포린 네임 위주로 체결 되었음. 중국계간 1개월물 4.40-4.42 3개월물 4.43-4.46 정도 체결 되고 있는 반면, 일부 은행에서는 non chineses lender 혹은 policy bank 위주로 차입 선을 다양하게 하기 위해 시장가 대비 3-5bp 높게 호가 제시 되면서 일부 체결됨. 장기물로는 연일 커버 구간으로 6개월물 (1월 만기) 혹은 7개월물 (2월 만기) @ 4.43-4.45 수준으로 중국계간 체결 되었고, 최근 sofr 금리 상승에 기간물 오피 레벨도 소폭 오름세를 보이는 분위기지만 장기를 비드 제한에 체결 레벨 변동은 크지 않은 상황.
FX SWAP	7월 10일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 하락 마감했으며, 특히 단기물에서의 조정 폭이 상대적으로 컸음. 1년 만기물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -28.30원, 6개월 만기물은 0.20원 내린 -15.10원, 1개월 만기물은 0.15원 내린 -2.50원으로 각각 마감하며 전체적으로 레벨 약세가 나타남. 외환 스와프 시장에 영향을 미친 주요 변수는 미국발 정책 리스크 확대와 금리 상승이었던 것으로 보임. 도널드 트럼프 미 대통령은 구리 수입에 대해 50%의 고율 관세 부과를 확정했으며, 반도체와 의약품에 대해서도 추가 조치가 예정돼 있어 관세 리스크가 강화됨. 이러한 리스크 오피 분위기 속에서 미국 국채 10년물 금리는 4.416%까지 상승하며 한미 금리차 확대 부담이 스와프포인트 약세 요인으로 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 금리 인하 기대감이 다시 살아나는 분위기를 보임. 장 초반 한국은행 금융통화위원회를 대기하며 관망세를 보이는 분위기를 보임. 6개월 47.75 비드가 다소 올라오며 48에 거래되었으며, 2년이 37.75에 여러 차례 거래됨. 또한 1.5년이 40, 5년이 47에 국채선물과 연동되어 각각 거래되었으며, 6개월이 48.5/48에 대체됨. 오후 들어 기준금리 동결 결정이 확인됨에 따라 국채선물이 강세로 전환됐으며 이에 연동되어 움직이는 모습을 보임. 10*15년이 par/-0.25에 대체되다가 par에 거래되었으며, 1.5년이 39-39.25에 여러 차례 거래됨. 1년 41비드와 1*2년 -4.5비드가 역인 2년이 36.5에 거래되었으며, 6개월이 48.25에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보임. 또한 9개월 44비드와 역인 6*9개월이 -4.25에 거래되었으며, 2년이 37/36.75에 대체되다가 국채선물과 연동되어 비드가 올라오며 37에 여러 차례 거래됨. 2*5년 비드가 올라오면서 9.75에 거래되었으며 10*15가 par에 D/ND로 초이스를 이루는 분위기가 유지되다가 거래됨. 장 막판에는 7년쪽으로 비드가 강하게 올라오는 모습을 보였으며, 5년 47.25오피와 7년 55비드가 역인 5*7년이 7.75에 거래됨. 7년은 비드온 분위기를 보이다가 55/55.25에 ND/D가 리버스가 되었으며 55.25 D로 거래 후, ND로 55까지 거래됨. 마감 이후 5년이 47.5/47.25에 대체되다가 오피가 내려오며 47.25에 거래됨. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.52에 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	단위: bp	
2025.07.04(금)	248.4	223.8	2.48%	2.496%	2.50%	2.51%	2년물	3.876%	2.9
2025.07.07(월)	247.2	224.1	2.48%	2.500%		2.51%	5년물	3.936%	2.9
2025.07.08(화)	247.7	224.5	2.48%	2.408%		2.50%	10년물	4.354%	2.0
2025.07.09(수)	248.3	225.0	2.48%	2.447%		2.51%	30년물	4.871%	0.1
2025.07.10(목)	245.6		2.52%	2.529%		2.52%	10Y-2Y	47.8	-0.9

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	3,183.23	49.49	55.03.10	국고 25-2	1,847	은행채 7,000	은행채 3,000	국고채 50년물 6,000억원 입찰
KOSDAQ	797.70	7.34	27.07.02	통안채	400	여전채 6,600	여전채 16,900	
달러-원	1,373.90원	-1.30원	25.09.10	국고 20-6	191	통안채 6,300	회사채 4,271	
국고3Y	2.433%	-4.5	53.03.10	국고 23-2	-200	공사채 5,000	공사채 1,300	
국고10Y	2.814%	-4.0	33.06.10	국고 23-5	-300			
국고10Y-3Y	38.1	0.5	30.03.10	국고 25-3	-1,556			

Money Market Closing									
KOREAN/FOREIGN			CHINESE						
기간		증가	전일대비	기간		증가	전일대비	단위: % , %p	
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.33	4.27	4.29	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	0.00
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.35	4.42	0.02
3S	4.52	4.42	4.48	0.01	3S	4.50	4.35	4.45	0.01
6S	4.48	4.33	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.42	0.00
1YR	4.40	4.25	4.36	0.01	1YR	4.40	4.25	4.33	0.01

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	0.52	2.50	4.34000	1M MAR	-260	-255
T/N	-25/-21	-23	4.51	0.17	2.50	4.34062	1W*1S	-187	-182
1W	-57/-51	-54	4.53	0.03	2.50	4.34144	1*2	-260	-250
1S	-250/-240	-245	4.60	0.06	2.51	4.34637	1*3	-495	-485
3S	-745/-735	-740	4.66	-0.01	2.52	4.32939	1*6	-1240	-1220
6S	-1520/-1460	-1490	4.68	0.00	2.51	4.21453	1*9	-1910	-1870
1YR	-2840/-2740	-2790	4.61	-0.01	2.51	3.99352	1*12	-2520	-2490

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)

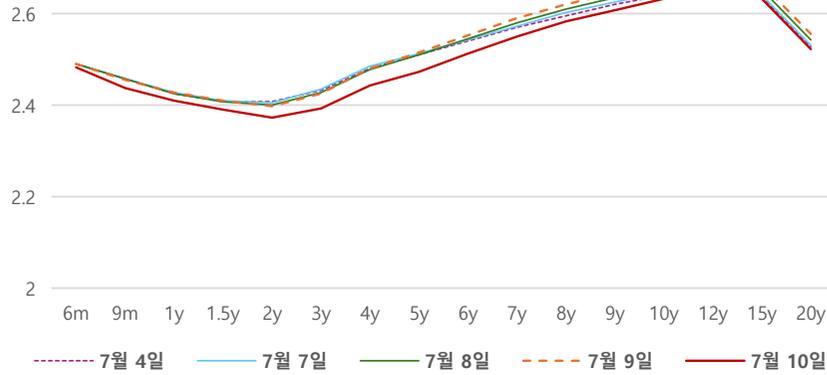
IRS 데일리 증가

7월 10일

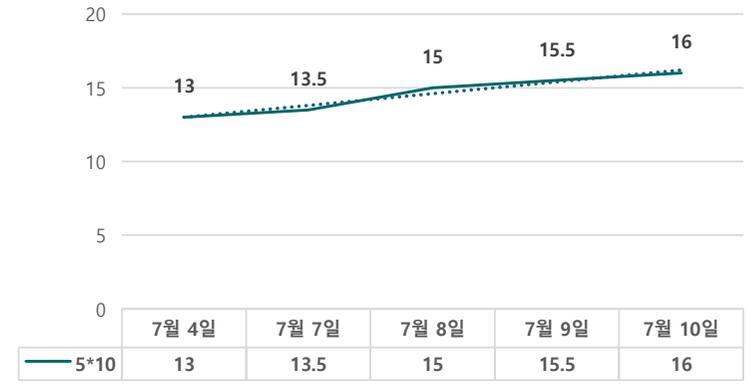
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4825	-0.75
9m	2.4375	-1.75
1y	2.4100	-1.75
1.5y	2.3900	-2.00
2y	2.3725	-2.50
3y	2.3925	-3.25
4y	2.4425	-3.75
5y	2.4725	-4.25
6y	2.5125	-4.00
7y	2.5500	-4.00
8y	2.5825	-3.75
9y	2.6075	-3.75
10y	2.6325	-3.75
12y	2.6575	-3.75
15y	2.6325	-3.25
20y	2.5225	-3.25

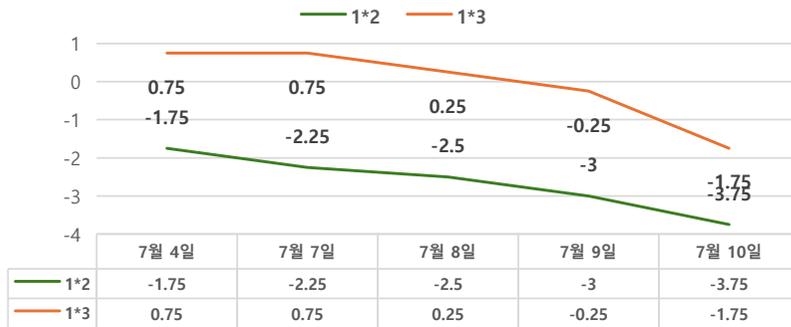
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

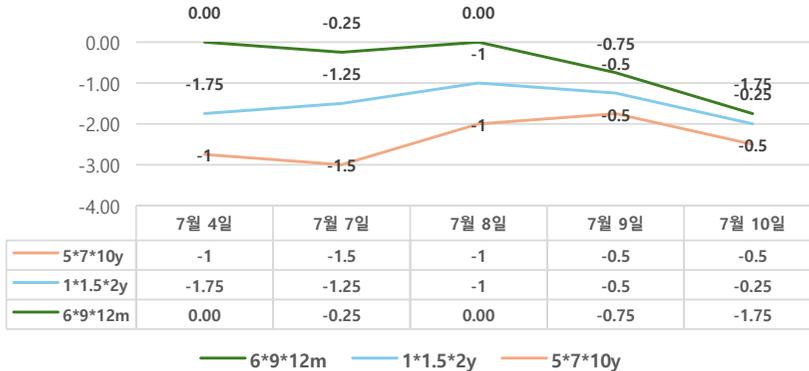


IRS 주요 커브

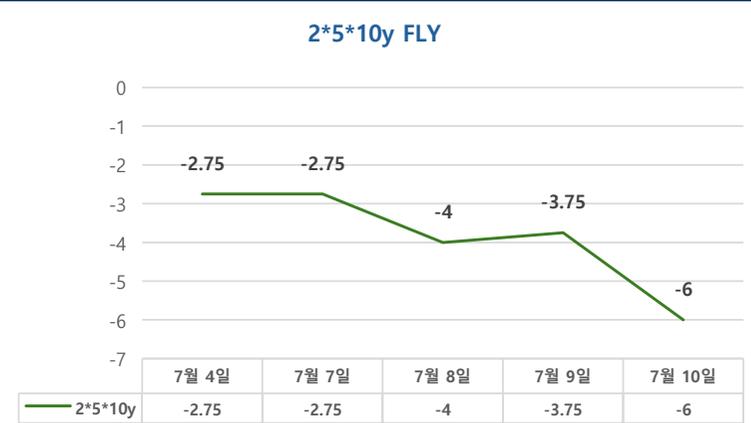
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-3.75	-0.75
1*3y	-1.75	-1.50
2*5y	10.00	-1.75
3*5y	8.00	-1.00
5*10y	16.00	0.50
10*20y	-11.00	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	-1.00
1*1.5*2y	-0.25	0.25
2*5*10y	-6.00	-2.25
5*7*10y	-0.50	0.00