

레포	원천세 본산 및 공자기금 환수 영향으로 금리 소폭 상승(2.49%→2.51%) 전환했으나 은행 제2금융권 유동성 풍부해 조달여건 양호하였음. 회사채 정채 또한 이른 시간에 해소되는 등 장 중 잉여 분위기 형성돼 증권사 추가 매도 일부 저금리 매칭되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 상승 마감. 주말 사이 트럼프 대통령의 관세 압박이 심화되며 상승 재료로 작용. 현지시간 12일 유럽과 멕시코에 각각 30% 상호관세를 부과한다고 발표하며 물가 상승 우려가 커짐. 미국: 미 국채금리는 혼조세 마감. 금리는 장기물 위주로 오름세를 보이며 수익률 곡선이 가팔라짐. 선물시장에 반영된 금리 인하 폭도 다소 축소됨. 일본은 20일 참의원 선거를 앞두고 야당 선전 가능성이 부각되며, 재정 악화 우려가 심화됨. 이에 일본 국채 장기물 수익률이 급등하며 글로벌 파장을 일으킴.
MONEY	7월 중순 시작으로 MM 마켓 초반기 시장은 달러 롱이 우세한 가운데 장시작하면서 오버나잇 4.32-4.34 수준에 대만계 & 한국계 & 포린 네임으로 Given 되었고, 중국계간 오버나잇 레벨은4.28-4.30 수준 유지중. 온쇼에서 제시되는 1개월물 4.45%, 2개월물 4.47% 오퍼 대기 속 대만계 은행들과 일부 매칭거래 체결되었고, 대만계 장기물 렌더가 한국계로 제시하는 오퍼는 6개월물 4.45-4.48, 1년 물 4.35-4.38 수준으로 전주 대비 2-3bp 상향 조정되며 제시되었음. 이중통화도 톱포지션으로 역내외로 테나벌 오퍼 제시되며, 유로, 엔화, 위안화, 홍콩달러는 달러 환산 금리 반영하며 (JPY 1개월물 0.38-0.40, EUR 1개월물 1.95-2.05, HKD 1개월물 1.05-1.15, CNH 1개월물 1.50-1.60) 수준으로 체결됨.
FX SWAP	7월 14일 외환 스와프포인트는 지난주 금요일에 이어 관망세 속에 소폭 하락세를 보임. 1년 만기물은 전장 대비 0.20원 하락한 -28.20원에 마감했으며 6개월 만기물 역시 전장 대비 0.10원 하락하며 -15.00원에 마감함. 1개월 만기물은 시초가 대비 0.05원 하락한 -2.55원에 마감하며 장,단기 모두 하방 압력을 받음. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 트럼프의 EU 및 멕시코 대상 30% 관세 발표에 따라 5.80원 급등한 1,381.20원에 마감하며 안전자산 선호 심리가 다시 우세해지고 있는 걸로 보임. 전반적으로 외환 스와프포인트는 트럼프 미 대통령의 고율 관세 발언 여파로 안전자산 선호 심리와 함께 미 국채금리 급등의 영향을 받음. 미국 10년 국채 금리가 급등하며 장기물 중심으로 하방 압력을 받았으나 큰 폭의 하락 없이 하단은 지지받고 있는 모습을 보이며 7/15일로 예정된 미국 6월 CPI발표가 변동성 확대 요인으로 예상되고 있음.
IRS	전일 IRS는 상승 마감.시장에서는 10년쪽으로 외국인 중심으로 비디쉬한 모습을 보임. 시장에 전체적으로 비드가 많은 모습을 보였으며, 국채선물에 연동되어 움직이는 분위기를 띠. 전 반적으로 고요한 분위기를 보였으며, 장 초반 6년 쪽으로 비드가 올라오면서 54에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 28년 03월 03일 만기 swap 41 비드가 나오는 모습을 보였으며, 1*3년이 0.75-0.5까지 오퍼가 내려오면서 커브가 움직임. 오후 들어서도 고요한 분위기가 유지됐으며 5년쪽으로 오퍼가 53까지 내려왔으며 거래 없이 리퍼됨. 이후 국채선물의 약세가 더 강 해지면서 마켓에서 53.25/53 레벨이 들렸으며, 장 막판에 4년이 비드가 올라오면서 49에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 2*4년쪽으로 8.25비드가 올라오면서 커브 레벨이 움직였으며 5년이 53-53.25까지 비드가 올라옴. 이후 3년 비드가 43.5까지 올라오고, 2년이 41 거래 소식이 들리면서 레벨이 조정됨. 장 마감 후 10년이 69 비드가 나왔으며 5년이 53.25초이 스 마 켓 소식이 들림. 이날 양도성에금증서(CD)는 하락하여 2.51에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.07.08(화)	247.7	224.5	2.48%	2.408%	2.50%	2.50%	2년물 3.902%	1.3
2025.07.09(수)	248.3	225.0	2.48%	2.447%		2.51%	5년물 3.989%	1.5
2025.07.10(목)	245.6	223.1	2.52%	2.529%		2.52%	10년물 4.437%	2.5
2025.07.11(금)	250.7	223.8	2.49%	2.509%		2.52%	30년물 4.979%	2.8
2025.07.14(월)	249.7		2.51%	2.509%		2.51%	10Y-2Y 53.5	1.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,202.03	26.26	25.10.14	통안채	4,000	은행채 1,000	은행채 5,800	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	799.37	-1.10	29.09.10	국고 24-7	2,301	여전채 2,200	여전채 1,900	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,383.00원	7.20원	27.09.10	국고 22-8	690	회사채 308	회사채 50	
국고3Y	2.474%	2.6	29.06.10	국고 19-4	-506	통안채 7,200	통안채 5,000	
국고10Y	2.886%	6.3	31.06.10	국고 21-5	-757	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y-3Y	41.2	3.7	25.08.26	통안채	-1,200			

Money Market Closing								
단위 : %, %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	증가	전일대비
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	4.34	4.27	4.30
1W	4.39	4.31	4.36	0.00	1W	4.35	4.25	4.32
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.35	4.40
3S	4.52	4.42	4.48	0.00	3S	4.50	4.35	4.45
6S	4.48	4.33	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.40
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.32

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.32	-0.10	2.50	4.31000	1M MAR	-242 -238
T/N	-9/-5	-7	4.32	-0.27	2.50	4.31097	1W*1S	-205 -195
1W	-56/-50	-53	4.48	-0.01	2.50	4.31678	1*2	-235 -225
1S	-260/-250	-255	4.53	0.01	2.51	4.34194	1*3	-485 -480
3S	-755/-735	-745	4.66	0.01	2.52	4.31755	1*6	-1225 -1210
6S	-1530/-1470	-1500	4.68	0.01	2.51	4.19122	1*9	-1910 -1870
1YR	-2870/-2770	-2820	4.62	0.01	2.51	3.95988	1*12	-2520 -2480

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)

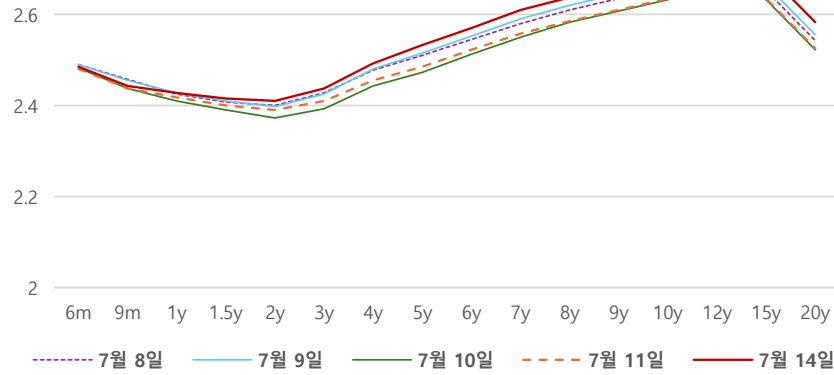
IRS 데일리 증가

7월 14일

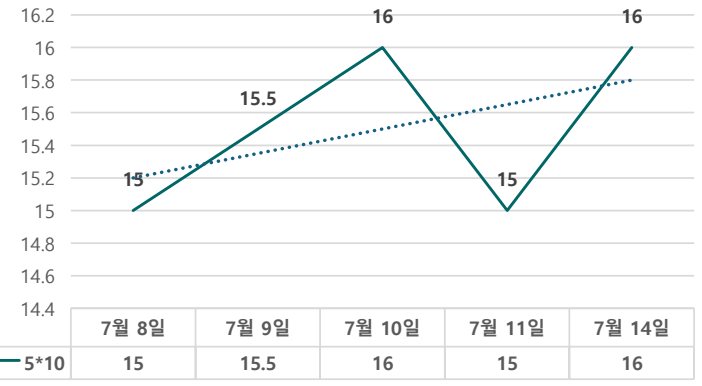
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4850	0.50
9m	2.4425	0.50
1y	2.4275	1.00
1.5y	2.4150	1.50
2y	2.4100	2.00
3y	2.4375	2.75
4y	2.4925	3.75
5y	2.5325	4.75
6y	2.5700	4.75
7y	2.6100	5.25
8y	2.6375	5.25
9y	2.6650	5.50
10y	2.6925	5.75
12y	2.7125	5.25
15y	2.6925	5.75
20y	2.5825	5.75

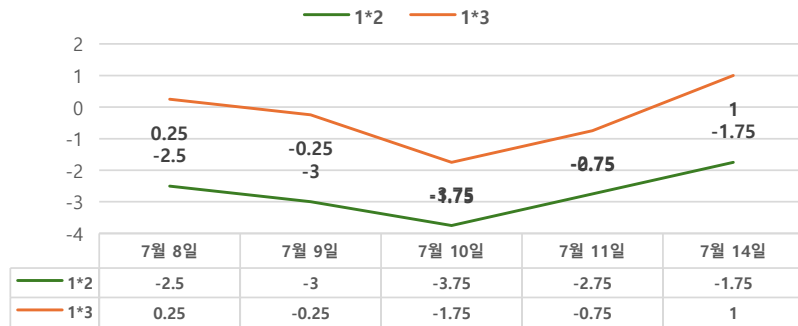
IRS 증가



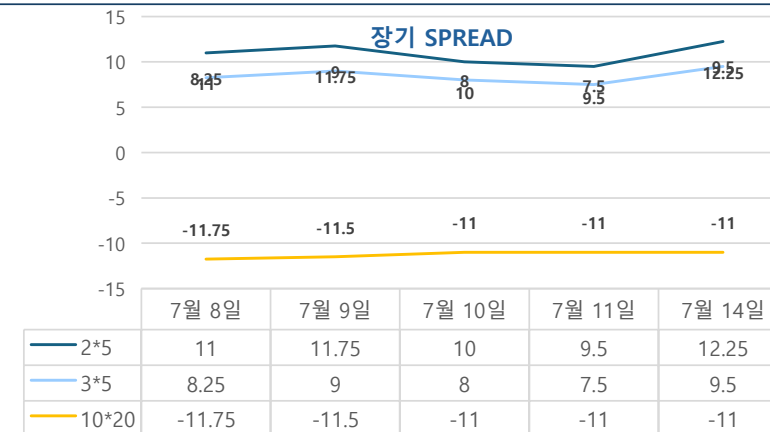
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

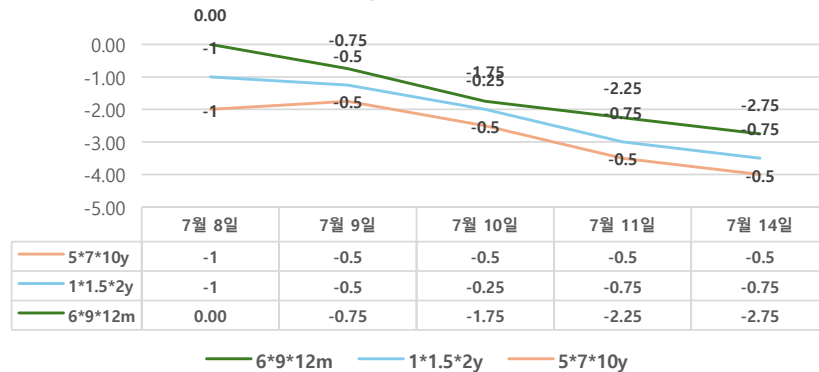


IRS 주요 커브

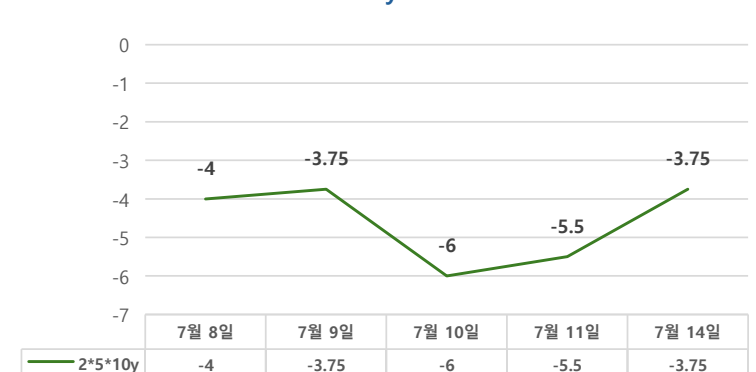
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.75	1.00
1*3y	1.00	1.75
2*5y	12.25	2.75
3*5y	9.50	2.00
5*10y	16.00	1.00
10*20y	-11.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	-0.50
1*1.5*2y	-0.75	0.00
2*5*10y	-3.75	1.75
5*7*10y	-0.50	0.00