

Market Daily Report

2025.07.16(수)



레포	건보자금 및 공자기금 유입돼 레포금리 하락(2.51%→2.48%)했고, 행안부 재정 방출 이어져 조달여건 매우 양호하였음. 장 초반부터 은행 및 증권 자금이 매도 대기했으며, 한은RP매입 이후 잉여세 심화돼 체결금리 급락하였음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 일본 등 글로벌 장기금리에 대한 우려가 지속되는 가운데, 전일 약세가 일부 되돌려지는 흐름. 뚜렷한 이슈 없이 시장 참가자들이 미국 6월 CPI 발표를 앞두고 관망세를 보인 분위기. 미국: 미 국채 금리 상승 마감. 6월 CPI 발표 직후에는 근원 CPI가 예상치를 하회했다는 안도감에 모든 구간에서 국채 금리가 일중 저점을 기록. (CPI 0.3%, 근원 CPI 0.2% MoM 상승). 그러나 CPI 세부 항목에서 관세 전가 현상이 뚜렷해졌다는 해석이 부각되며 금리는 빠르게 반등. 실제로 가정용 가구 및 용품, 가전제품 등 수입에 민감한 품목의 물가가 큰 폭으로 상승한 것으로 나타남. 이에 따라 인플레이션에 민감한 30년물 금리는 5% 수준 상회.
MONEY	FX스왑 단기를 하락세로 온쇼 오버나이트 차입 수요 규모가 증가하면서 오전, 오후 4.33-4.34 수준으로 역내외로 차입시도되며 거래됨. 투데이-1주 역외 오퍼로 4.34-4.35 일부 온쇼 매칭 거래 되었으며, 대만계 은행들의 1-3주물 차입 수요가 등장하면서 1주 4.36-4.37, 월말커버 3주물 4.41-4.42 수준으로 거래 체결됨. 최근 달러, 위안화 CD 정규모 발행 금리가 MM 마켓 대비 낮게 형성되면서 역외 중국 대형은행들이 CD 발행 후 MM 마켓에서 운용하는 물량도 증가해 최근 SOFR 금리 상승에도 중국 계간 장기물 레벨은 타네임 대비 낮게 호가 형성 및 유지되고 있음.
FX SWAP	7월 15일 외환 스와프포인트는 전반적으로 약세 흐름을 보인 가운데, 장기물에서 하락 폭이 크게 나타남. 1년 만기물은 전일 대비 0.30원 내린 -28.50원에 마감했고, 6개월 만기물은 시초가 대비 0.20원 하락한 -15.40원에 마감함. 1개월 만기물 역시 시초가 대비 0.10원 하락한 -2.55원에 마감하며 하락세가 이어짐. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 장중 1,386.10원까지 상승한 뒤 수출업체 네고 물량과 외국인의 주식 매수세에 밀려 1,380.20원에 마감하며 1.00원 하락함. 외환 스와프 시장 전반적으로 미 국채금리 상승에 대한 부담으로 장기물 중심으로 약세 압력이 작용한 것으로 보임. 다만 한국시간으로 15일 밤 발표될 미국 6월 CPI 발표를 앞두고 적극적인 포지션 진입보다는 관망세가 짙어지면서 전체적으로 물량 중심의 소극적 거래가 전개된 모습으로 CPI 결과와 이에 따른 미 연준 인하 경로 재평가가 외환 스와프 방향성의 주요 변수가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 시장은 이날 밤 발표되는 6월 미국 소비자물가지수(CPI)를 대기하는 분위기가 이어짐. 전체적으로 고요한 분위기를 이어감. 장 초반 9년쪽으로 비드가 65에 올랐으나 거래 없이 리퍼 됐으며 1*5년이 비드가 다소 강하게 11.25로 올라오면서 커브 레벨이 움직이는 모습을 보임. 단기쪽으로는 6*12개월 오퍼가 -6.25로 다소 강하게 내려왔으며 6년이 56.75에 비드가 올라옴. 국채선물과 연동되어 움직이는 분위기였으며, 오후 들어 6*9*12개월 -3비드가 나오면서 단기쪽으로 레벨이 움직임. 이후 2*4년이 8.75/8.5에 ND/D로 대체되다 8.75에 거래됐으며 9*12개월이 -2 비드가 나오면서 거래가 이뤄짐. 장 막판에는 1년쪽으로 오퍼가 나오면서 41.5에 거래 된 후 41.75-41.5에 오퍼가 계속해서 나오는 모습을 보였으며, 1*2년이 다소 강하게 오퍼가 -1.75로 내려왔으며 3년이 43에 초이스를 이루다 몇차례 거래가 이뤄짐. 장 마감후에는 1*2년이 -2 비드가 나오면서 -2에 초이스를 이루 다 거래됐으며, 2년이 39.5에 몇 차례 거래가 이뤄지고 오퍼는 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp
2025.07.09(수)	248.3	225.0	2.48%	2.447%	2.50%	2.51%	2년물	3.944%	4.2
2025.07.10(목)	245.6	223.1	2.52%	2.529%		2.52%	5년물	4.042%	5.3
2025.07.11(금)	250.7	223.8	2.49%	2.509%		2.52%	10년물	4.485%	4.8
2025.07.14(월)	249.7	225.3	2.51%	2.509%		2.51%	30년물	5.023%	4.4
2025.07.15(화)	249.1		2.48%	2.478%		2.51%	10Y-2Y	54.1	0.6

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	3,215.28	13.25	26.06.15	수출입채	2,000	은행채 1,000	은행채 5,800	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	812.88	13.51	27.03.10	국고 25-1	700	여전채 2,200	여전채 1,900	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,380.20원	-2.80원	31.12.10	국고 21-11	600	회사채 308	회사채 50	
국고3Y	2.463%	-1.1	26.09.10	국고 24-9	-238	통안채 7,200	통안채 5,000	
국고10Y	2.877%	-0.9	28.12.10	국고 18-10	-400	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y-3Y	41.4	0.2	26.09.03	통안채	-600			

Money Market Closing									
KOREAN/FOREIGN					CHINESE				
기간			증가	전일대비	기간			증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.33	4.25	4.30	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.33	4.25	4.30	0.00
1W	4.39	4.31	4.36	0.00	1W	4.35	4.25	4.33	0.01
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.35	4.41	0.01
3S	4.52	4.42	4.48	0.00	3S	4.50	4.35	4.44	-0.01
6S	4.48	4.33	4.45	0.01	6S	4.50	4.35	4.40	0.00
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.31	-0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.59	0.27	2.50	4.31000	1M MAR	-243	-236
T/N	-10/-6	-8	4.59	0.27	2.50	4.31094	1W*1S	-200	-193
1W	-57/-51	-54	4.52	0.04	2.50	4.31656	1*2	-250	-245
1S	-260/-250	-255	4.60	0.07	2.51	4.34001	1*3	-500	-495
3S	-760/-750	-755	4.69	0.03	2.52	4.31777	1*6	-1265	-1255
6S	-1570/-1510	-1540	4.71	0.03	2.51	4.19724	1*9	-1950	-1920
1YR	-2900/-2800	-2850	4.66	0.04	2.52	3.97622	1*12	-2560	-2530

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)

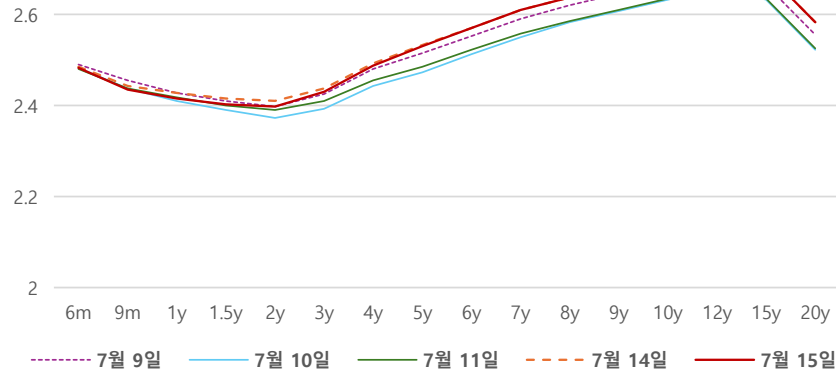
IRS 데일리 증가

7월 15일

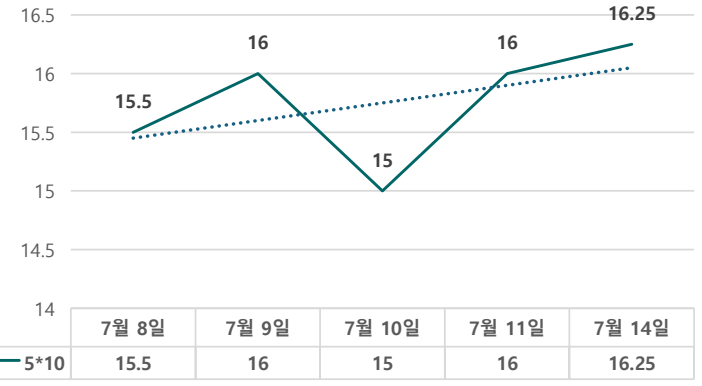
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4825	-0.25
9m	2.4350	-0.75
1y	2.4150	-1.25
1.5y	2.4025	-1.25
2y	2.3975	-1.25
3y	2.4300	-0.75
4y	2.4875	-0.50
5y	2.5300	-0.25
6y	2.5700	0.00
7y	2.6100	0.00
8y	2.6375	0.00
9y	2.6650	0.00
10y	2.6925	0.00
12y	2.7125	0.00
15y	2.6925	0.00
20y	2.5825	0.00

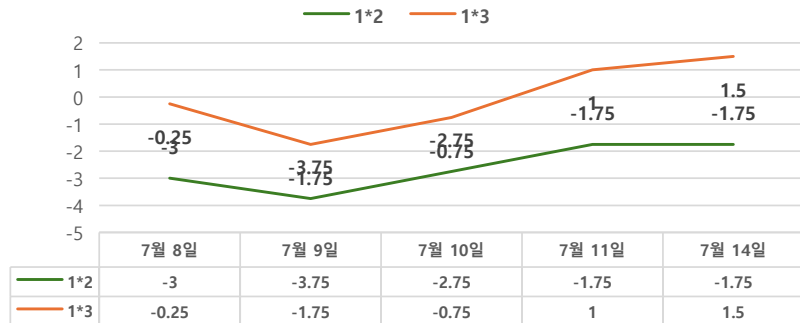
IRS 증가



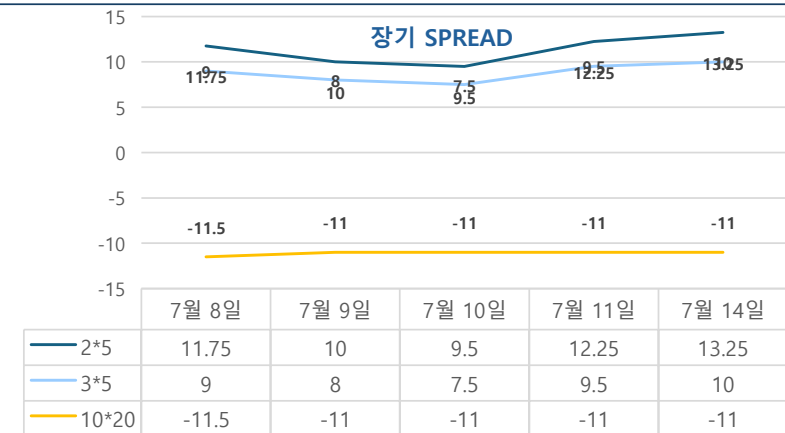
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

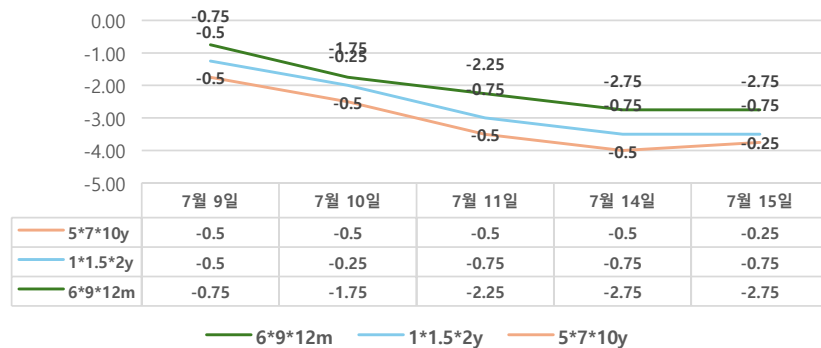


IRS 주요 커브

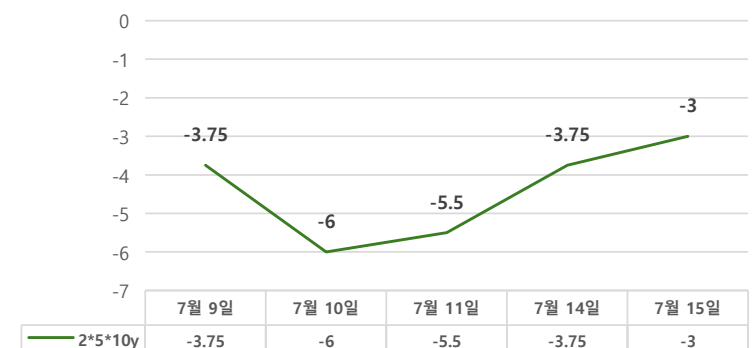
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.75	0.00
1*3y	1.50	0.50
2*5y	13.25	1.00
3*5y	10.00	0.50
5*10y	16.25	0.25
10*20y	-11.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.00
1*1.5*2y	-0.75	0.00
2*5*10y	-3.00	0.75
5*7*10y	-0.25	0.25