

레포	건보자금 및 월 중 설정자금 유입돼 운용사 매수세 강했으며, 레포금리 추가 하락(2.48%→2.45%)하는 등 장 초반부터 잉여세 극심하였음. 시중은행 및 증권사 저금리 조달에 적극적이었고, 익일 시작 기일을 금리 더욱 낮게 형성되었음. 공차자금 일부 환수 있었으나 통안채 증도환매 및 건보자금 유입분 등으로 잉여세 지속될 전망.
채권	한국: 국고채 금리 중단기 구간 위주 하락 마감. 트럼프의 관세 정책이 인플레이션을 자극할 가능성이 있다는 점이 6월 미 CPI에서 확인되면서 글로벌 금리가 오름세를 보인 데 연동하는 모습. 다만 오후 들어 점차 저가 매수가 유입되면서 약세 폭은 크게 줄었고 장 막판에는 10년 구간에 대한 매수도 상당히 나타남. 미국: 미 국채 금리 하락 마감. 보합권에 머물던 미 국채 금리는 PPI 발표 이후 일제히 하락 전환. 헤드라인 및 근원 PPI 모두 전월 대비 보험(0.0%)을 기록하며 시장 예상치(각각 0.2%)를 하회. 이후 미국 대통령이 제롬 파월 의장을 조만간 해임할 수 있다는 관측이 제기되면서, 단기물은 금리 인하 가능성에 주목한 반면 장기물은 연준 독립성 침해 우려에 반응.
MONEY	역외 달러 초단기 자금 통이 깊어 온쇼 포린 비드는 4.33 수준에 역외 오퍼로 Given 되고 온-옌쇼 4.33-4.34 수준으로 메인 체결 레벨 유지중. 중국제 홍콩 거점 센터에서 달러 3개월물 국사이즈 오퍼로 4.40-4.43 사이로 시장에 제시하며 체결되었고, CD 발행 물량 중 일부를 MM 마켓에 운용하면서 6개월물-1년물 구간으로 유 쉽게 네임과 매칭 거래됨. 미국의 6월 CPI 결과에 달러화가 강세를 보이자 홍콩 달러는 달러 페그제 환율 관리로 HKMA에서 환율 방어를 위해 시장 개입을 단행했으며, MM 마켓에서 HKD 금리는 오버나잇 0.05-0.15, 1개월물 1.00-1.20, 3개월물 1.95-2.15 사이로 Daily 금리 변동성은 타 통화 대비 확대되고 있음.
FX SWAP	7월 16일 외환 스와프포인트는 장 전반에 걸쳐 약세 압력이 확대됨. 1년 만기물은 시초가 대비 0.60원 하락한 -29.30 원에 마감했고, 6개월 만기물은 시초가 대비 0.30원 하락한 -15.60 원에 마감함. 1개월 만기물 역시 시초가 대비 0.10원 하락한 -2.55원에 마감하며 전체적으로 레벨이 밀리는 모습을 보임.현물환 시장에서는 달러-원이 장중 한때 1,389.50원까지 고점을 터치했지만, 수출업체 네고물량과 오후 들어 소폭 약세로 전환된 달러 인덱스 영향에 1,385.70원으로 상승폭을 일부 축소함. 미국의 6월 소비자물가지수(CPI)가 예상치를 상회하지는 않았으나 전월 대비 가팔라진 상승세를 보이자, 관세에 따른 물가 상승이 본격화됐다는 해석이 시장 전반에 퍼졌고, 이에 따라 연준의 금리 인하 기대가 다소 약화됨. 이에 미 국채 금리가 전반적으로 상승하는 등 달러화 강세가 지속됐고 외화조달 비용이 높아진 여파가 스와프 시장에 반영되며 하방 압력으로 작용함. 한국 시간으로 16일 밤 발표될 미 6월 PPI결과가 추가적인 금리 기대 조정에 영향을 줄 것으로 예상되며 외환 스와프포인트는 미국의 대중 무역정책과 관세 정책 불확실성에 대한 경계가 지속될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 현물에 연동되면서 단기가 비교적 강한 흐름을 나타냄. 장 초반 5년 비드가 54에 나왔으며, 9개월*1년 오퍼가 -1.5로 나오고 1.5*2년이 0.5-0.25까지 오퍼가 내려 오면서 단기간 커브 레벨이 움직임. 1년 오퍼가 43에서 42.75까지 내려왔으며, 1*1.5*2년으로 -1비드로 올라옴.1년은 42/41.5에 대체되다 국채선물에 연동되면서 41.5에 거래됐으며, 9개월 쪽으로 오퍼가 꾸준히 나오는 모습을 보임. 5*10년이 16.75비드가 ND로 나오면서 몇차례 거래된 후 비드는 분위기를 보임. 오후 들어서 2년으로 호가가 형성되면서 39.5/39로 대체되다 거래 없이 리퍼 됐으며, 1년 비드가 나오면서 40.75에 거래됨. 장 막판에는 3년으로 호가가 형성되면서 42.5/42에 대체되다 오퍼가 내려오면서 42.25에 몇 차례 거래가 이뤄짐. 1.5년은 40/39에 대체되다 리퍼 됐으며 1*2년은 오퍼가 -1.75에서 -2 까지 내려오면서 커브가 움직이는 모습을 보임. 장 마감 후에는 2년이 39/38.25에 대체를 이룸.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.07.10(목)	245.6	223.1	2.52%	2.529%	2.50%	2.52%	2년물	3.894%
2025.07.11(금)	250.7	223.8	2.49%	2.509%		2.52%	5년물	3.994%
2025.07.14(월)	249.7	225.3	2.51%	2.509%		2.51%	10년물	4.459%
2025.07.15(화)	249.1	228.8	2.48%	2.478%		2.51%	30년물	5.013%
2025.07.16(수)	251.0		2.45%	2.478%		2.51%	10Y-2Y	56.5
								2.4

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	3,186.38	-28.90	55.03.10	국고 25-2	995	은행채 1,000	은행채 5,800	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	812.23	-0.65	26.09.10	국고 21-7	694	여전채 2,200	여전채 1,900	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,385.70원	5.50원	27.03.10	국고 25-1	580	회사채 308	회사채 50	
국고3Y	2.459%	-0.4	29.06.10	국고 19-4	-1,000	통안채 7,200	통안채 5,000	
국고10Y	2.877%	0.0	26.06.10	국고 23-4	-1,200	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y-3Y	41.8	0.4	26.03.10	국고 24-3	-2,200			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
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	4.33	4.25	4.30
1W	4.39	4.31	4.36	0.00	1W	4.35	4.25	4.33
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	4.42
6S	4.48	4.33	4.45	0.00	6S	4.50	4.35	4.40
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.31

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
						단위: 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-9/-5	-7	4.32	-0.27	2.50	4.33000	1M MAR	-250
T/N	-9/-5	-7	4.32	-0.27	2.50	4.33042	1W*1S	-193
1W	-60/-54	-57	4.61	0.10	2.50	4.33296	1*2	-260
1S	-260/-250	-255	4.65	0.05	2.51	4.34313	1*3	-515
3S	-790/-780	-785	4.70	0.01	2.51	4.32240	1*6	-1270
6S	-1590/-1530	-1560	4.75	0.04	2.52	4.19965	1*9	-1975
1YR	-2980/-2880	-2930	4.70	0.04	2.52	3.97766	1*12	-2585

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)

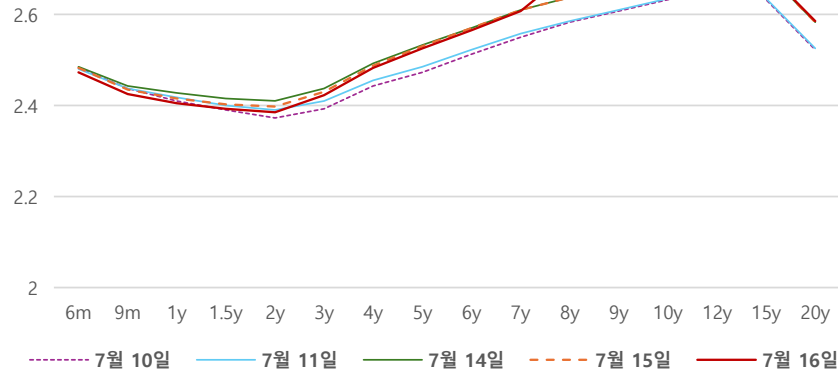
IRS 데일리 증가

7월 16일

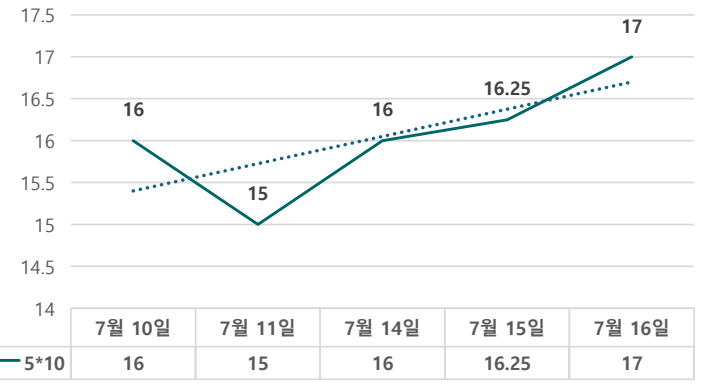
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4725	-1.00
9m	2.4250	-1.00
1y	2.4050	-1.00
1.5y	2.3925	-1.00
2y	2.3850	-1.25
3y	2.4225	-0.75
4y	2.4825	-0.50
5y	2.5250	-0.50
6y	2.5650	-0.50
7y	2.6075	-0.25
8y	2.6950	5.75
9y	2.7150	5.00
10y	2.6950	0.25
15y	2.6950	0.25
20y	2.5850	0.25

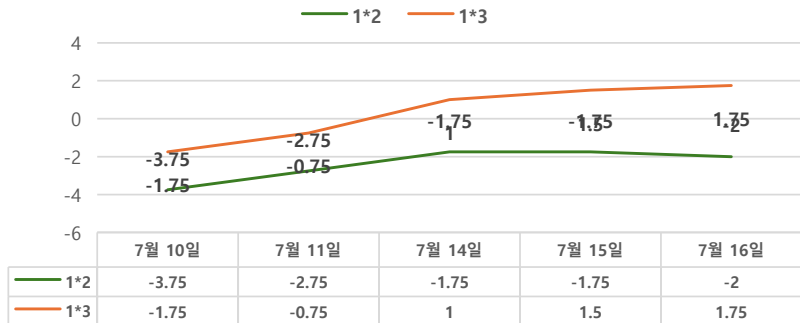
IRS 증가



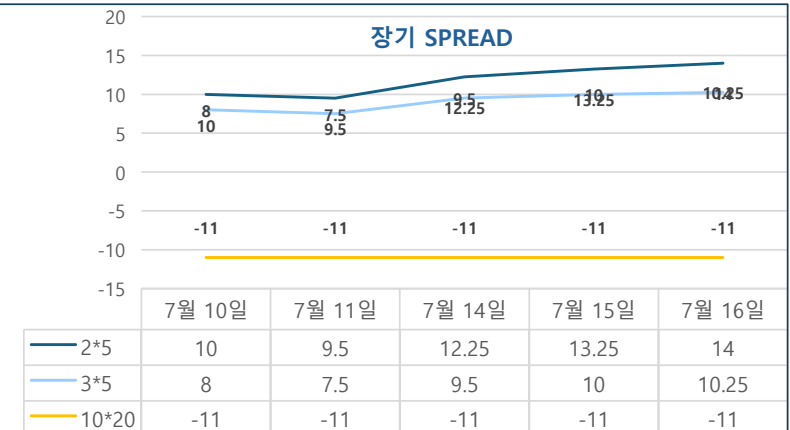
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

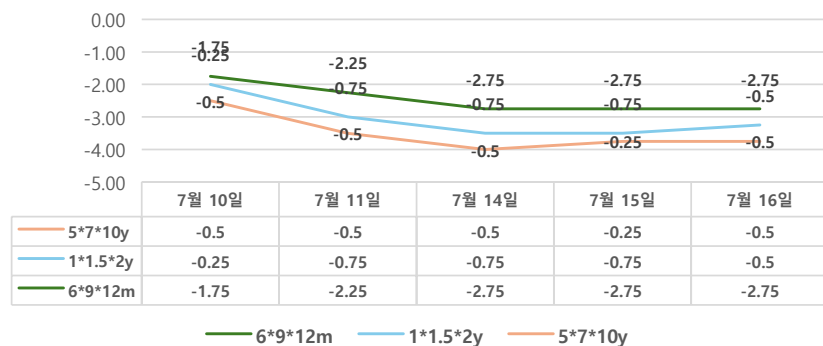


IRS 주요 커브

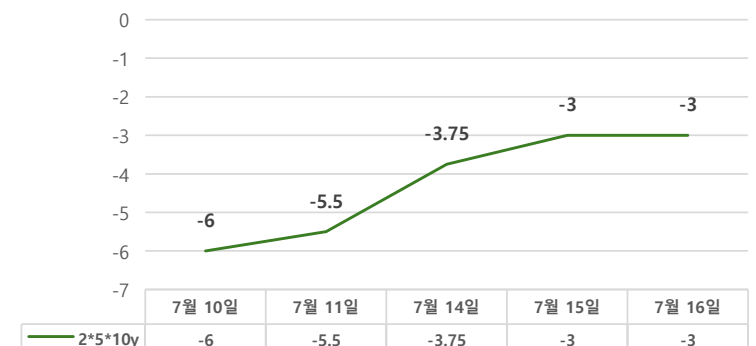
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.00	-0.25
1*3y	1.75	0.25
2*5y	14.00	0.75
3*5y	10.25	0.25
5*10y	17.00	0.75
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	-0.50	0.25
2*5*10y	-3.00	0.00
5*7*10y	-0.50	-0.25