

Market Daily Report

2025.07.18(금)



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |    |
|---------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 레포      | 통안채 중도환매 및 건보자금 유입분 유효했으나, 공자가금 환수 및 시작금리 2.45% 낮은 금리 유지되면서 자금 유입 많지 않아 오후 타이트하게 마감하였음.<br>공모주 청약 환불 및 은행 적수 부족세 등으로 전일대비 유동성 크게 감소할 전망. 은행권 매수 가담여부 및 규모에 따라 수급 분위가 달라질 전망.<br>시작금리 2.45%에서 상승 예상.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 레포 |
| 채권      | 한국: 국고채 금리 상승 마감. 간밤 미국 연준 의장 해임 이슈로 미 국채 수익률곡선이 가팔라졌고, 이에 연동해 국내 채권시장도 장 초반 중단기물 강세, 장기물 약세 흐름. 오후 들어 유럽 금융시장 개장과 함께 미국 10년물 금리가 상승 폭을 확대하면서 장기물 중심 약세 심화. 주요국 장기 금리 상승과 외국인인 국채선물 대규모 매도에 따른 영향.<br>미국: 미 국채 금리 혼조세 마감. 단기물 상승, 장기물 하락. 6월 소매판매가 전월 대비 0.6% 증가하며 시장 예상치(0.1%)를 크게 상회하고, 신규 실업수당 청구건수도 22만 1천 건으로 예상치(23만 5천 건)를 하회하면서 금리 인하 기대 약화. 수익률곡선의 단기물이 고개를 들자 장기물은 상대적으로 눌리는 흐름. 오후 들어 10년물은 저가 매수 유입으로 낙폭을 상당 부분 회복하며 약보합 마감, 반면 30년물은 제한적인 반등세 마감.                                                                                                                                                                                             |    |
| MONEY   | 전일 하락세를 보였던 FX 스왑 포인트가 PPI 발표 이후 하락분이 되돌림 되면서 온소 달러 단기물 차입 물량도 전일비 감소하며 오버나잇 4.32-4.34 수준에 오전중 대부분 클리어 되며 마무리됨.<br>탐/스팟 시작 2주물이 월말 커브 구간으로 전환되면서 금일 중국계, 대만계, 일본계 스물 은행들의 워크물 차입 수요에 2주물 레벨이 소폭 상승세를 보였음. 중국계간 2주물 4.35-4.38 대만계, 2주물 4.40-4.43, 일본계 스물은행 2주물 4.44-4.45 수준으로 레벨 형성되고 체결됨.<br>역내외의 중국계 은행들의 3분기 (9월말) 커브 & 10월초 중국의 국경절(10/1-10/8 휴장) 커브 구간으로 3개월물 수요 등장에 4.40 스타트로 4.43까지 올리며 체결되었고, 역외에서 중국계로 제시하는 기간을 오퍼는 3개월물 4.45 & 6개월물 4.42 & 1년물 4.33 오퍼 대기 중.                                                                                                                                                                                      |    |
| FX SWAP | 7월 17일 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 -15.60원에 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 본격화했다는 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 발표된 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 상승 마감. 2년 이상 구간부터는 국채선물과 연동되어 움직임. 장 초반 2년 쪽으로 호가가 형성되면서 38/37.5에 대치되다 38에 거래됐으며 오퍼는 분위기를 보임. 이후 5*10년이 17.25 ND로 나오면서 커브 레벨이 움직였으며, 1.5*2년이 -0.5오퍼, 1*2년이 -2 오퍼가 나오면서 단기쪽 레벨이 움직이게 됨. 1*2년이 -2/-2.5에 대치를 이루다 -2.25까지 비드가 올라오는 모습을 보임. 오후 들어 3년 오퍼가 나오면서 42/41.5에 대치되다 41.75에 거래됐으며, 1*2년이 -2에 거래됨. 이후 6년쪽으로 비드가 58-58.5까지 강하게 올라오면서 5*6년과 엮여 5년이 53.5비드까지 만들어지는 모습을 보임. 장 막판에 10년 쪽으로 비드가 강하게 올라오면서 74에 거래됐으며, 1.5*2년이 par에 몇 차례 거래됨. 5년은 55.25에 ND/D로 초이스를 이루다 거래 없이 리퍼 됐으며, 6개월은 48 거래 소식이 마켓에서 들렸으며, 1년이 41.5-41까지 오퍼가 내려옴. 5*10년이 19오퍼가 나오고, 6개월*1.5년이 -7.5에 오퍼가 나오면서 커브가 움직임. 장 마감 후에는 2년이 40.25/40에 대치되다 40에 몇 차례 거래가 됐으며, 5*6년이 4.5비드로 올라옴 |    |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국채 금리      |        |        |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|--------|--------|
| 단위 : 조 원      |         |        |       |         |       | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |        |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)          |        |        |
| 2025.07.11(금) | 250.7   | 223.8  | 2.49% | 2.509%  | 2.50% | 2.52%            | 2년물    | 3.907% |
| 2025.07.14(월) | 249.7   | 225.3  | 2.51% | 2.509%  |       | 2.52%            | 5년물    | 3.990% |
| 2025.07.15(화) | 249.1   | 228.8  | 2.48% | 2.478%  |       | 2.51%            | 10년물   | 4.453% |
| 2025.07.16(수) | 251.0   | 231.6  | 2.45% | 2.478%  |       | 2.51%            | 30년물   | 5.009% |
| 2025.07.17(목) | 246.9   |        | 2.45% | 2.502%  |       | 2.51%            | 10Y-2Y | 54.6   |
|               |         |        |       |         |       |                  |        | -1.9   |

| 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       | 3,192.29  | 5.91  | 55.03.10       | 국고 25-2 | 1,257 | 은행채 1,000 | 은행채 5,800 | 국고채 30년 2,000억원 교환 입찰 |
| KOSDAQ      | 818.27    | 6.04  | 29.09.10       | 국고 24-7 | 850   | 여전채 2,200 | 여전채 1,900 | 통안채 20,000억원 조기환매     |
| 달러-원        | 1,392.60원 | 6.90원 | 27.09.10       | 국고 22-8 | 695   | 회사채 308   | 회사채 50    |                       |
| 국고3Y        | 2.479%    | 2.0   | 29.12.10       | 국고 19-8 | -512  | 통안채 7,200 | 통안채 5,000 |                       |
| 국고10Y       | 2.905%    | 2.8   | 54.09.10       | 국고 24-8 | -600  | 공사채 1,000 | 공사채 1,400 |                       |
| 국고10Y-3Y    | 42.6      | 0.8   | 26.12.10       | 국고 16-8 | -800  |           |           |                       |

| Money Market Closing |                |      |      |       |     |         |      |      |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|
| 단위 : %, %p           |                |      |      |       |     |         |      |      |
| 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 | 4.43 |
| 6S                   | 4.47           | 4.32 | 4.44 | -0.01 | 6S  | 4.50    | 4.35 | 4.42 |
| 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   |
| O/N             | -9/-5       | -7      | 4.31    | -0.01 | 2.50    | 4.37000   | 1M MAR | -247  |
| T/N             | -24/-20     | -22     | 4.40    | 0.08  | 2.50    | 4.36804   | 1W*1S  | -189  |
| 1W              | -58/-52     | -55     | 4.54    | -0.08 | 2.50    | 4.36544   | 1*2    | -270  |
| 1S              | -255/-245   | -250    | 4.60    | -0.05 | 2.51    | 4.34979   | 1*3    | -510  |
| 3S              | -775/-755   | -765    | 4.69    | -0.01 | 2.51    | 4.32900   | 1*6    | -1275 |
| 6S              | -1560/-1500 | -1530   | 4.72    | -0.03 | 2.52    | 4.21746   | 1*9    | -1965 |
| 1YR             | -2940/-2840 | -2890   | 4.67    | -0.03 | 2.52    | 4.00522   | 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) |

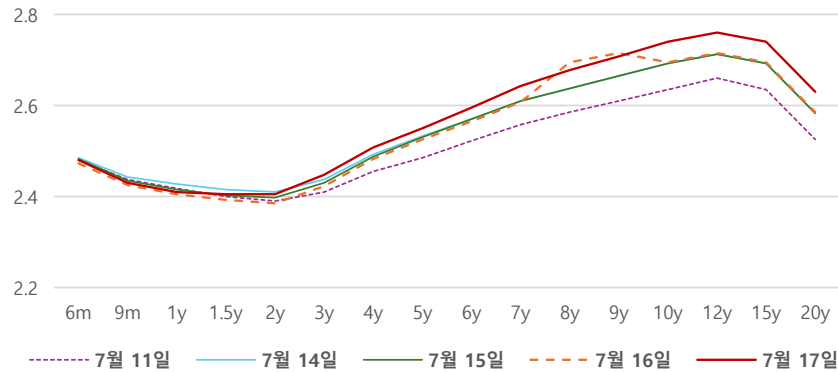
### IRS 데일리 증가

7월 17일

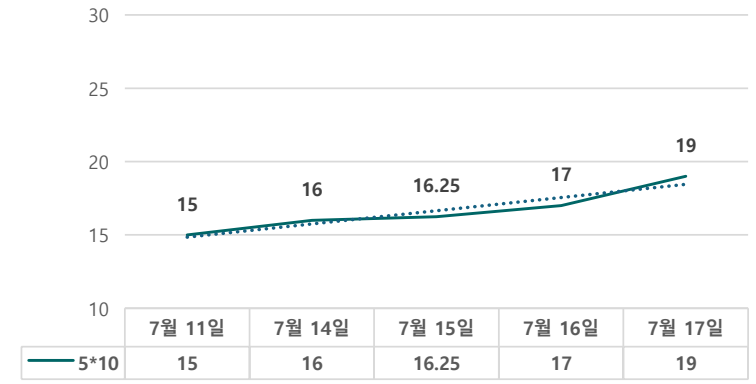
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.4800 | 0.75  |
| 9m   | 2.4300 | 0.50  |
| 1y   | 2.4100 | 0.50  |
| 1.5y | 2.4050 | 1.25  |
| 2y   | 2.4050 | 2.00  |
| 3y   | 2.4475 | 2.50  |
| 4y   | 2.5075 | 2.50  |
| 5y   | 2.5500 | 2.50  |
| 6y   | 2.5950 | 3.00  |
| 7y   | 2.6425 | 3.50  |
| 8y   | 2.6775 | -1.75 |
| 9y   | 2.7075 | -0.75 |
| 10y  | 2.7400 | 4.50  |
| 12y  | 2.7600 | 4.50  |
| 15y  | 2.7400 | 4.50  |
| 20y  | 2.6300 | 4.50  |

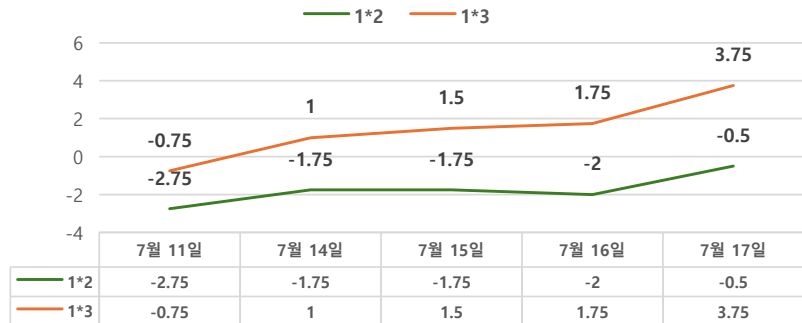
### IRS 증가



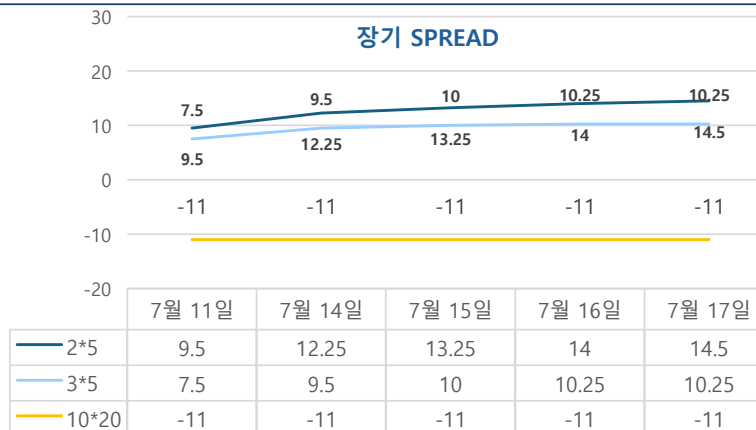
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD

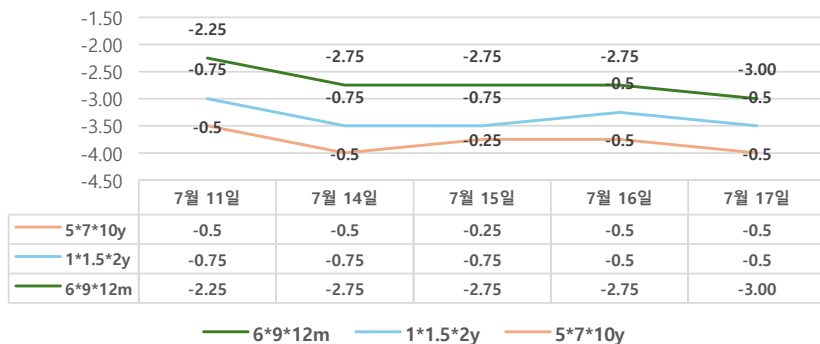


### IRS 주요 커브

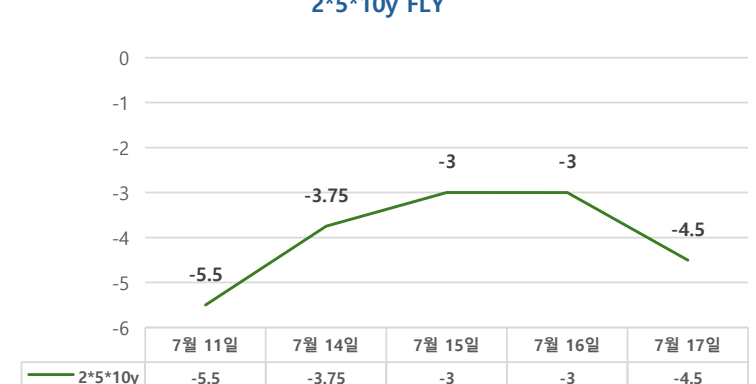
SPREAD

| 구분     | 증가     | 전일대비 |
|--------|--------|------|
| 1*2y   | -0.50  | 1.50 |
| 1*3y   | 3.75   | 2.00 |
| 2*5y   | 14.50  | 0.50 |
| 3*5y   | 10.25  | 0.00 |
| 5*10y  | 19.00  | 2.00 |
| 10*20y | -11.00 | 0.00 |

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY



### IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -3.00 | -0.25 |
| 1*1.5*2y | -0.50 | 0.00  |
| 2*5*10y  | -4.50 | -1.50 |
| 5*7*10y  | -0.50 | 0.00  |