

Market Daily Report



2025.07.21(월)

레포	공모주 청약자금 유입 및 환불 혼재한 가운데 조달금리 소폭 상승(2.45%→2.47%)하여 장 초반 수급 타이트하게 출발하였음. 장 중 은행고유 및 운용사 매수 이어져 매도 정체 해소됐으며, 차주 시작 기일을 금리는 큰 변화 없이 유지되었음.
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 외국인인 10년 국채선물을 모처럼 순매수로 전환하면서 금리 하락폭이 반박 부근에서 등락. 시장은 다음 주 발표 예정인 2분기 국내총생산(GDP) 속보치에 주목하는 분위기. 미국: 미 국채 금리 하락 마감. 크리스토퍼 월러 연준 이사가 이달 금리 인하를 거듭 주장하면서 수익률곡선의 단기를 중심으로 하방 압력. 월러 이사는 이번 FOMC에서 자신의 뜻이 관철 되지 않을 경우 반대표를 행사할 수 있다고 시사. 이후 발표된 미시간대 소비자심리지수는 61.8로 시장 예상치(61.5)를 상회했으며, 1년 및 5년 기대 인플레이션이 각각 두 달, 세 달 연속 하락하며 금리 하락 요인으로 작용.
MONEY	주말을 앞두고, 역내외 시장은 포지션을 최소화 시키며 초단기 커버 위주로 거래되고 한산한 장세를 유지했음. (4.33-4.35 수준으로 오버나잇 역-내외 체결) 월말 커버 2주물 위주로 중국계간 4.35-4.37, 대만계 4.42-4.43, 포린 4.38-4.40 수준으로 체결 되었고, 다음주 시작으로 월말 구간에 근접해 지면서 월커버 물량으로 2주-1개월물 비드가 좀더 집중될 것으로 예상됨. 미국 경제지표의 견조한 흐름 속에서도 미정부의 연준 금리 인하 압박에 향후 금리 인하 시점에 대한 시장의 뷰가 엇갈리면서 MM 마켓에서도 장기를 포지션 잡기가 애매한 상황이지만, 월말 구간으로 근접해 가면서 테너별 오퍼 레벨은 소폭 상승세를 보였음. 오후 장 들어서면서 중국계 런던 거점 센터에서 아시아 시장에서 대기 중인 3개월물 4.45 & 1년물 4.35 오퍼 군사이즈로 Taken 하면서 장기물 체결 레벨도 소폭 상승 전환되며 마감됨.
FX SWAP	7월 18일 외환 스와프포인트는 전 테너 보합권에서 마감함. 1년 만기물은 시초가와 동일한 -28.90원에 마감했고, 6개월물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -15.40원에 마감함. 1개월 만기물 역시 시초가와 동일한 -2.50원에 마감하며 레벨 변동폭이 크지 않음. 현물환 시장에서는 미국의 소매판매와 고용지표가 예상을 상회하면서 달러화 강세가 이어졌고, 이에 따라 달러-원은 장중 1,394.50원까지 상승한 후 수출업체 네고 물량 유입과 외국인 주식 순매수에 힘입어 상승 폭을 일부 축소하며 1,393.00원에 마감함. 최근 미 경제지표 호조는 연준의 금리 인하 기대를 약화시키는 방향으로 작용하고 있으며, 이에 따라 미 국채 금리가 상승하고 달러화 가치도 견조한 흐름을 이어가고 있음. 하지만 파월 연준 의장 해임 관련 이슈 등 정치적 불확실성과 한-미 금리차 확대에 대한 부담이 교차하며 스와프 시장은 제한적 등락을 이어갈 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 대체로 2년 안쪽으로 오퍼가 시장에서 많았으며, 장 막판에 미국채가 밀리면서 이에 연동되는 모습을 보임. 장 초반 6*12개월 -7오퍼로 단기쪽 커브가 움직였으며, 5년이 53.75/53.25에 대체되다가 비드가 다소 크게 올라오면서 53.75에 거래되는 모습을 보임. 10*20년이 -11에 D/ND로 초이스 분위기를 보였으나 거래 없이 리퍼뎀. 오후 들어 10*12년 2.5오퍼, 10*15년 0.5오퍼가 ND로 나오며 장기쪽 커브가 움직였으며, 4년이 48.75/48.25에 대체됨. 또한 4*5년이 04/3.75에 대체되다가 비드가 올라오며 04에 거래되었으며, 6*9*12개월 나비가 -3비드에 나오자마자 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 전반적으로 중단기쪽 비드가 많은 분위기였으며, 1년 39거래 마켓 소식으로 레벨이 변동되었고 1*1.5*2년 나비가 par에 오퍼가 나옴. 장 막판 6개월이 49/48, 5년이 53/52.75에 각각 대체되는 분위기를 보였으며, 마감 이후 5*6년이 4.5/4.25에 대체되다가 4.5에 거래됨. 이날 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.52에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.07.14(월)	249.7	225.3	2.51%	2.509%	2.50%	2.52%	2년물	3.873%
2025.07.15(화)	249.1	228.8	2.48%	2.478%		2.51%	5년물	3.947%
2025.07.16(수)	251.0	231.6	2.45%	2.478%		2.51%	10년물	4.418%
2025.07.17(목)	246.9	231.4	2.45%	2.502%		2.51%	30년물	4.990%
2025.07.18(금)	246.7		2.47%	2.510%		2.52%	10Y-2Y	54.5
								-3.4
								-4.3
								-3.5
								-1.9
								-0.1

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,188.07	-4.22	26.07.10	외평채 25-7	8,050	은행채 1,000	은행채 5,800	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	820.67	2.40	27.03.10	국고 25-1	2,350	여전채 2,200	여전채 1,900	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,391.60원	-1.00원	30.03.10	국고 25-3	1,493	회사채 308	회사채 50	
국고3Y	2.474%	-0.5	28.12.10	국고 18-10	-500	통안채 7,200	통안채 5,000	
국고10Y	2.873%	-3.2	29.06.10	국고 19-4	-840	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y-3Y	39.9	-2.7	29.09.10	국고 24-7	-1,330			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	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	4.45
6S	4.47	4.32	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.43
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.35

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-24/-20	-22	4.40	0.09	2.50	1M MAR	-258	-255
T/N	-9/-5	-7	4.31	-0.09	2.50	1W*1S	-193	-188
1W	-58/-52	-55	4.53	0.00	2.50	1*2	-260	-250
1S	-255/-245	-250	4.60	0.00	2.51	1*3	-508	-500
3S	-770/-750	-760	4.67	-0.02	2.51	1*6	-1260	-1240
6S	-1570/-1510	-1540	4.73	0.01	2.52	1*9	-1960	-1940
1YR	-2940/-2840	-2890	4.66	0.00	2.52	1*12	-2590	-2570

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)

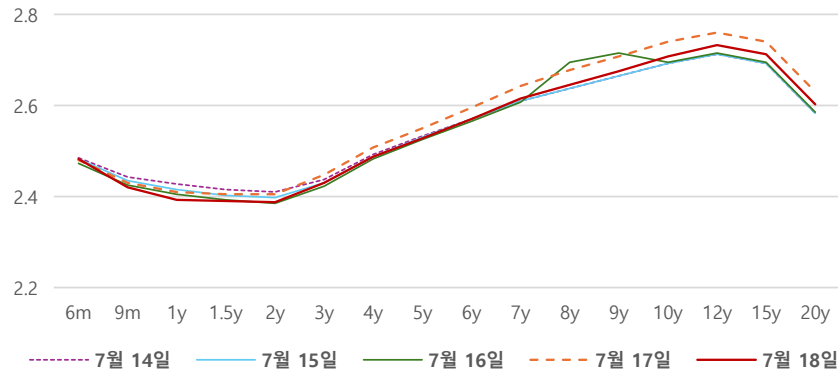
IRS 데일리 증가

7월 18일

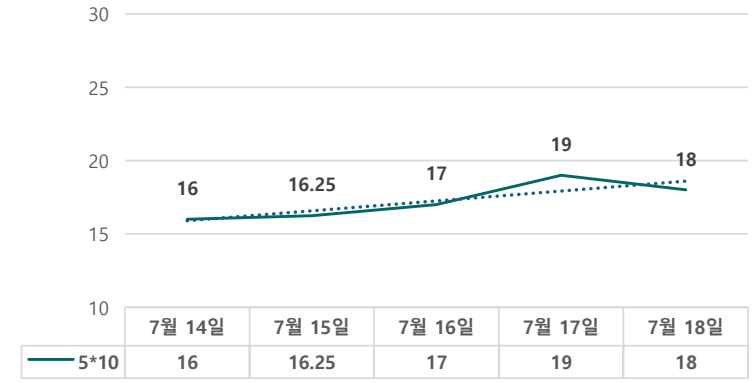
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4825	0.25
9m	2.4200	-1.00
1y	2.3925	-1.75
1.5y	2.3900	-1.50
2y	2.3875	-1.75
3y	2.4300	-1.75
4y	2.4875	-2.00
5y	2.5275	-2.25
6y	2.5700	-2.50
7y	2.6150	-2.75
8y	2.6450	-3.25
9y	2.6750	-3.25
10y	2.7075	-3.25
12y	2.7325	-2.75
15y	2.7125	-2.75
20y	2.6025	-2.75

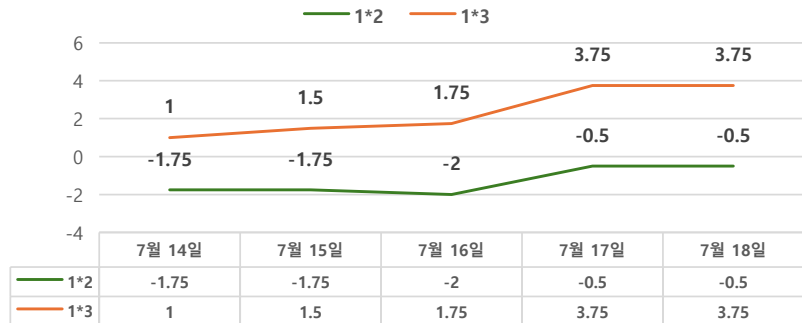
IRS 증가



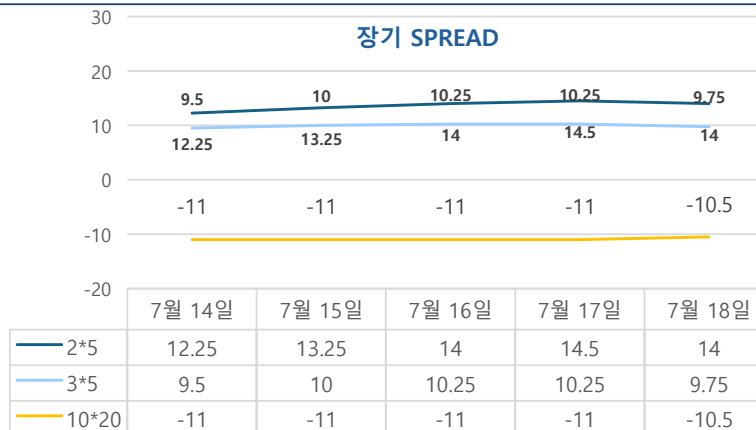
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

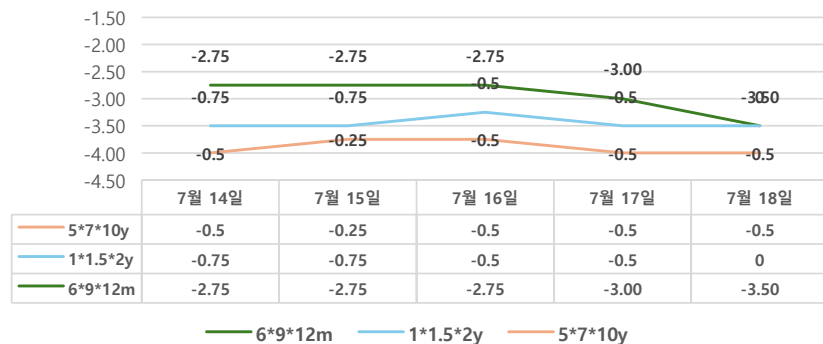


IRS 주요 커브

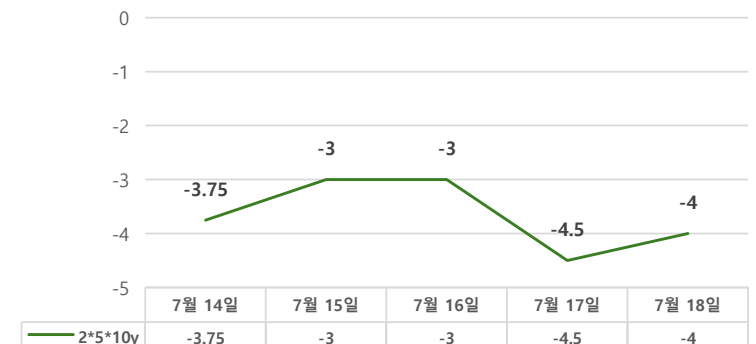
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-0.50	0.00
1*3y	3.75	0.00
2*5y	14.00	-0.50
3*5y	9.75	-0.50
5*10y	18.00	-1.00
10*20y	-10.50	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	-0.50
1*1.5*2y	0.00	0.50
2*5*10y	-4.00	0.50
5*7*10y	-0.50	0.00