

레포 시장동향

◎ 지난주

주초 원천세 분납 및 공자기금 환수 영향으로 금리 소폭 상승했으나 주 중반 이후 교육·행안부 재정과 함께 건보자금 유입돼 조달여건 급속도로 개선되었음.  
한은RP매입(4.5조·14일물) 실시 후 은행권 조달은 주춤했으며, 주 중 공모주 청약자금 유출입에 따른 유동성 변동 있었음에도 금리 낮은 수준 유지되었음.  
주말 전 적수 관리를 위한 은행권 조달 증가한 가운데 청약(뉴로팜미래 6.73조) 환불 영향으로 매수 감소했으나 수급 대체로 무난하였음.

◎ 금일

공모주 청약자금 및 공자기금 유입에 따른 유동성 호전 기대됨. 은행권 조달 강도에 따라 장 중 수급 가변적이겠으며, 금리 전일수준 유지될 전망.

지준 증감 요인

단위 : 억 원

| 2025.07.18 (금) |    |        |    |          | 2025.07.21 (월) |    |         |    |          |
|----------------|----|--------|----|----------|----------------|----|---------|----|----------|
| 국고채 조기상환       |    | 20,000 |    |          | 공자기금           |    | 12,000  |    |          |
| 재정 및 기타        |    | 12,000 |    |          | 재정 및 기타        |    | 17,000  |    |          |
| 세입 및 기타        |    | -9,000 |    |          | 외평채 발행(1년)     |    | -12,250 |    |          |
|                |    |        |    |          | 세입 및 기타        |    | -17,000 |    |          |
| 전일 기준          | 지준 | 3,343  | 적수 | -294,416 | 금일 예상          | 지준 | 3,000   | 적수 | -285,000 |

Market Data

단위 : 조 원

|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | KOFR   | 기준금리  | CD(91일) | 국고채(3년) | 국고채(5년) |
|---------------|---------|--------|-------|---------|--------|-------|---------|---------|---------|
| 2025.07.14(월) | 249.7   | 225.3  | 2.51% | 2.510%  | 2.523% | 2.50% | 2.51%   | 2.474%  | 2.652%  |
| 2025.07.15(화) | 249.1   | 228.8  | 2.48% | 2.478%  | 2.492% |       | 2.51%   | 2.463%  | 2.644%  |
| 2025.07.16(수) | 251.0   | 231.6  | 2.45% | 2.502%  | 2.463% |       | 2.51%   | 2.459%  | 2.642%  |
| 2025.07.17(목) | 246.9   | 231.4  | 2.45% | 2.500%  | 2.465% |       | 2.51%   | 2.479%  | 2.663%  |
| 2025.07.18(금) | 246.7   |        | 2.47% | 2.510%  | 2.485% |       | 2.52%   | 2.474%  | 2.645%  |

한국은행 기준금리 추이

단위 : %P

|               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 2025.07.10(목) | 2.50% ( 동 결 ) | 2025.02.25(화) | 2.75% (▼0.25) | 2024.10.11(금) | 3.25% (▼0.25) | 2024.05.23(목) | 3.50% ( 동 결 ) | 2024.01.11(목) | 3.50% ( 동 결 ) |
| 2025.05.29(목) | 2.50% (▼0.25) | 2025.01.16(목) | 3.00% ( 동 결 ) | 2024.08.22(목) | 3.50% ( 동 결 ) | 2024.04.12(금) | 3.50% ( 동 결 ) | 2023.11.30(목) | 3.50% ( 동 결 ) |
| 2025.04.17(목) | 2.75% ( 동 결 ) | 2024.11.28(목) | 3.00% (▼0.25) | 2024.07.11(목) | 3.50% ( 동 결 ) | 2024.02.22(목) | 3.50% ( 동 결 ) | 2023.10.19(목) | 3.50% ( 동 결 ) |

한국은행 공개시장운영 잔액

단위 : 조 원

◎ RP매입

| 입찰일           | 입찰시간        | 기일 | 만기일           | 예정액  | 응찰금액 | 평균낙찰금리 | 낙찰액  | 회차번호         |
|---------------|-------------|----|---------------|------|------|--------|------|--------------|
| 2025.07.10(목) | 11:00~11:10 | 12 | 2025.07.22(화) | 4.00 | 9.40 | 2.51%  | 4.00 | 2025-048-012 |
| 2025.07.15(화) | 11:00~11:10 | 14 | 2025.07.29(화) | 4.50 | 4.93 | 2.50%  | 4.50 | 2025-050-014 |

◎ RP매각

| 입찰일           | 입찰시간        | 기일 | 만기일           | 응찰액  | 금리    | 낙찰액  | 낙찰률   | 회차번호         |
|---------------|-------------|----|---------------|------|-------|------|-------|--------------|
| 2025.07.17(목) | 14:00~14:10 | 7  | 2025.07.24(목) | 9.91 | 2.50% | 2.50 | 25.2% | 2025-051-007 |

◎ 통화안정계정예치금

| 입찰일           | 입찰시간        | 기일 | 만기일           | 예정액  | 응찰금액 | 낙찰금리  | 낙찰액  | 회차번호           |
|---------------|-------------|----|---------------|------|------|-------|------|----------------|
| 2025.06.24(화) | 14:00~14:10 | 28 | 2025.07.22(화) | 0.10 | 0.19 | 2.48% | 0.10 | 2025-0019-0028 |
| 2025.07.01(화) | 14:00~14:10 | 28 | 2025.07.29(화) | 0.30 | 0.96 | 2.45% | 0.30 | 2025-0020-0028 |

청약 정보

| 구분  | 청약명     | 업체            | 모집일                           | 환불일           | 주간사/인수사(증거금)         |
|-----|---------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------------|
| 공모주 | 엔알비     | 이동형 모듈러 제조 기업 | 2025.07.17(목) ~ 2025.07.18(금) | 2025.07.22(화) | NH(2.3조), KB(8,792억) |
| 공모주 | 프로티나    | 단백질 분석 기업     | 2025.07.18(금) ~ 2025.07.21(월) | 2025.07.23(수) | 한투(1,183억)           |
| 공모주 | 대한조선    | 조선소           | 2025.07.22(화) ~ 2025.07.23(수) | 2025.07.25(금) | KB,NH,신영             |
| 실권주 | 포스코퓨처엠  | 양극재 제조 기업     | 2025.07.24(목) ~ 2025.07.25(금) | 2025.07.29(화) | 한투,KB,NH,키움          |
| 공모주 | 하나스팩35호 | 기업인수목적회사      | 2025.07.25(금) ~ 2025.07.28(월) | 2025.07.30(수) | 하나                   |

관련 정보

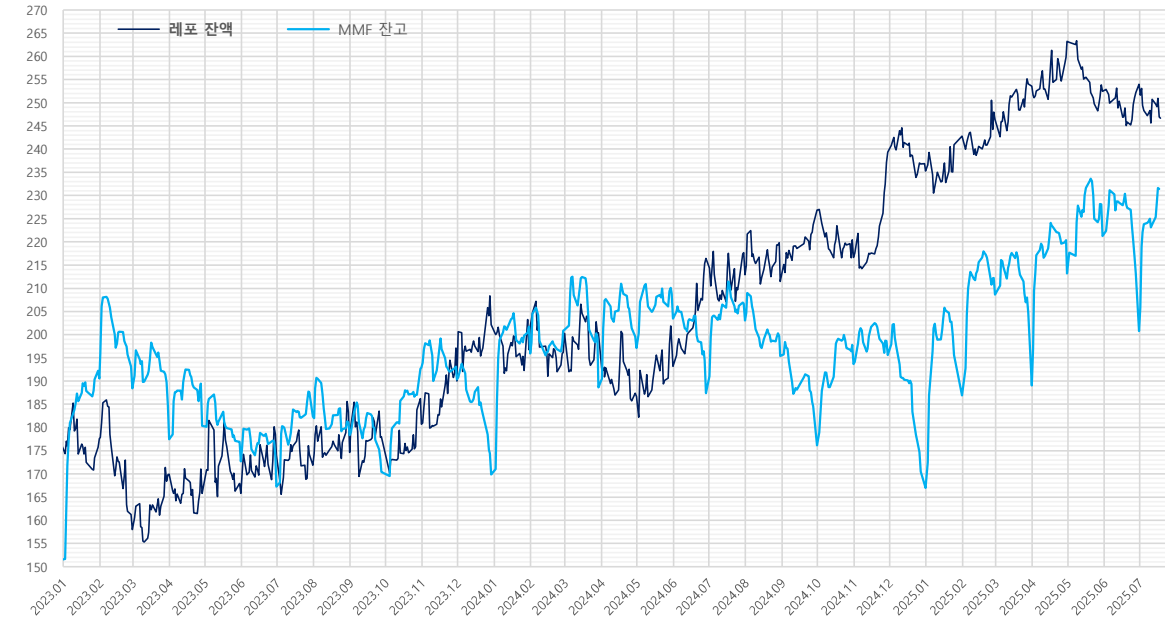
| 지준일                                                       | 2025.08.06(수) | 금통위 | 2025.08.28(목) | FOMC                                                                                                                                                                         | 2025.07.29(화) ~ 2025.07.30(수) | 한국은행    | <a href="http://www.bok.or.kr">http://www.bok.or.kr</a>       |
|-----------------------------------------------------------|---------------|-----|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------|---------------------------------------------------------------|
| · 한국은행, 보다 탄력적인 유동성 조절을 위해 공개시장운영 제도를 개편 (2025.06.26)     |               |     |               | <a href="https://zrr.kr/Tfxj3j">https://zrr.kr/Tfxj3j</a>                                                                                                                    |                               | 경제통계시스템 | <a href="https://ecos.bok.or.kr">https://ecos.bok.or.kr</a>   |
| · 한국은행, 한국은행의 공개시장운영 : 걸어온 길과 나아갈 길 (2025.04.30)          |               |     |               | <a href="https://zrr.kr/QjBisy">https://zrr.kr/QjBisy</a>                                                                                                                    |                               | RP인사이드  | <a href="https://rpinside.kr">https://rpinside.kr</a>         |
| · 자본시장연구원, 포스트 LIBOR 시대의 글로벌 지표금리 체제와 국내 시사점 (2025.04.03) |               |     |               | <a href="https://www.kcmi.re.kr/report/report_view?report_no=1828">https://www.kcmi.re.kr/report/report_view?report_no=1828</a>                                              |                               | 무위험지표금리 | <a href="https://www.kofr.kr">https://www.kofr.kr</a>         |
| · 한국은행, 공개시장운영 대상기관 확대 및 제도 개선 (2024.01.25)               |               |     |               | <a href="https://zrr.kr/bxf7kM">https://zrr.kr/bxf7kM</a>                                                                                                                    |                               | 증권정보포털  | <a href="https://seibro.or.kr">https://seibro.or.kr</a>       |
| · 한국은행, 대출제도 개편 방향 (2023.07.27)                           |               |     |               | <a href="http://www.bok.or.kr/portal/bbs/P0000559/view.do?nttlid=10082072&amp;menuNo=200690">www.bok.or.kr/portal/bbs/P0000559/view.do?nttlid=10082072&amp;menuNo=200690</a> |                               | 금융투자협회  | <a href="https://kofiabond.or.kr">https://kofiabond.or.kr</a> |

## 지준 계산·적립기간, 금통위 및 FOMC

|           | 지준 계산기간       |               | 지준 적립기간       |               | 금통위         |               |               | FOMC                          |
|-----------|---------------|---------------|---------------|---------------|-------------|---------------|---------------|-------------------------------|
|           | 시작일           | 마감일           | 시작일           | 마감일           | 통화정책방향 결정회의 | 정기회의          | 금융안정회의        |                               |
| 2024년 12월 | 2024.12.01(일) | 2024.12.31(화) | 01.09(목)      | 02.05(수)      |             | 2024.12.12(목) | 2024.12.24(화) | 2024.12.17(화) ~ 2025.12.18(수) |
| 2025년 1월  | 01.01(수)      | 01.31(금)      | 02.06(목)      | 03.05(수)      | 01.16(목)    | 01.23(목)      |               | 01.28(화) ~ 01.29(수)           |
| 2025년 2월  | 02.01(토)      | 02.28(금)      | 03.06(목)      | 04.09(수)      | 02.25(화)    | 02.13(목)      |               |                               |
| 2025년 3월  | 03.01(토)      | 03.31(월)      | 04.10(목)      | 05.07(수)      |             | 03.13(목)      | 03.27(목)      | 03.18(화) ~ 03.19(수)           |
| 2025년 4월  | 04.01(화)      | 04.30(수)      | 05.08(목)      | 06.11(수)      | 04.17(목)    | 04.30(수)      |               |                               |
| 2025년 5월  | 05.01(목)      | 05.31(토)      | 06.12(목)      | 07.09(수)      | 05.29(목)    | 05.15(목)      |               | 05.06(화) ~ 05.07(수)           |
| 2025년 6월  | 06.01(일)      | 06.30(월)      | 07.10(목)      | 08.06(수)      |             | 06.12(목)      | 06.25(수)      | 06.17(화) ~ 06.18(수)           |
| 2025년 7월  | 07.01(화)      | 07.31(목)      | 08.07(목)      | 09.10(수)      | 07.10(목)    | 07.24(목)      |               | 07.29(화) ~ 07.30(수)           |
| 2025년 8월  | 08.01(금)      | 08.31(일)      | 09.11(목)      | 10.08(수)      | 08.28(목)    | 08.14(목)      |               |                               |
| 2025년 9월  | 09.01(월)      | 09.30(화)      | 10.09(목)      | 11.05(수)      |             | 09.11(목)      | 09.25(목)      | 09.16(화) ~ 09.17(수)           |
| 2025년 10월 | 10.01(수)      | 10.31(금)      | 11.06(목)      | 12.10(수)      | 10.23(목)    | 10.30(목)      |               | 10.28(화) ~ 10.29(수)           |
| 2025년 11월 | 11.01(토)      | 11.30(일)      | 12.11(목)      | 2026.01.07(수) | 11.27(목)    | 11.13(목)      |               |                               |
| 2025년 12월 | 12.01(월)      | 12.31(수)      | 2026.01.08(목) | 2026.02.04(수) |             | 12.11(목)      | 12.23(화)      | 12.09(화) ~ 12.10(수)           |

## 레포 거래잔액 및 MMF 잔고 추이

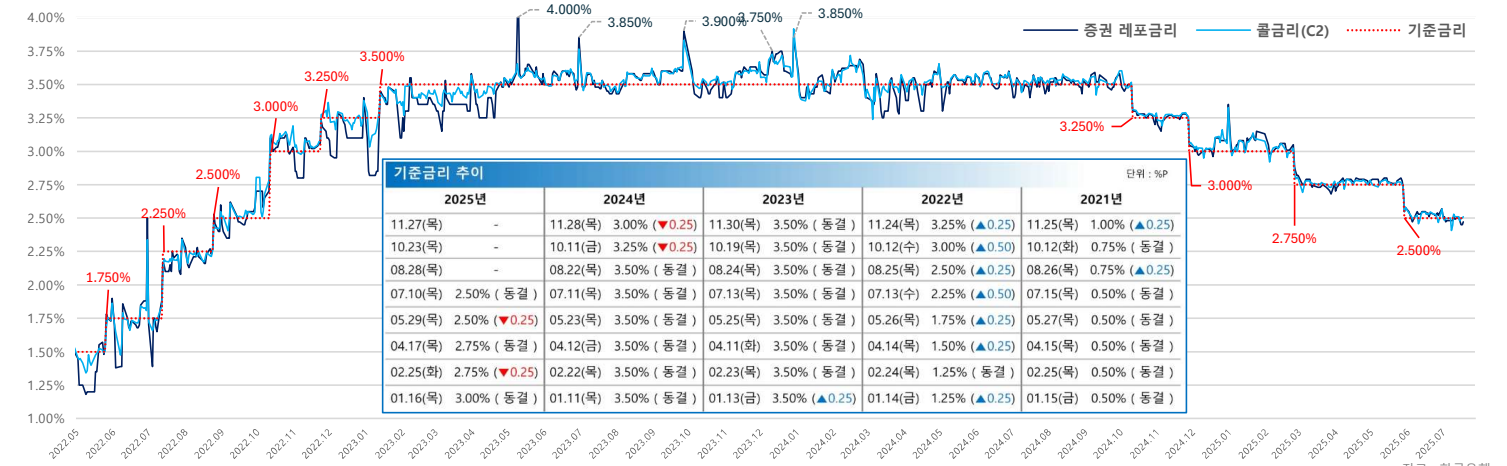
단위 : 조 원



| 해당연월       | MMF   | 전월대비  | 전월대비  |
|------------|-------|-------|-------|
| 2025.06.30 | 200.8 | -12.3 | -20.5 |
| 2025.05.30 | 221.2 | -6.9  | 8.1   |
| 2025.04.30 | 213.2 | -7.2  | 24.1  |
| 2025.03.31 | 189.1 | -15.6 | -19.6 |
| 2025.02.28 | 208.6 | -3.6  | 21.7  |
| 2025.01.31 | 186.9 | -8.7  | 19.9  |
| 2024.12.31 | 167.0 | -0.8  | -28.7 |
| 2024.11.29 | 195.6 | -3.0  | 1.9   |
| 2024.10.31 | 193.7 | -4.1  | 17.5  |
| 2024.09.30 | 176.2 | -8.4  | -19.3 |
| 2024.08.30 | 195.4 | -4.3  | -7.6  |
| 2024.07.31 | 203.1 | -3.7  | 15.6  |
| 2024.06.28 | 187.4 | -7.1  | -16.1 |
| 2024.05.31 | 203.5 | -5.4  | 6.3   |
| 2024.04.30 | 197.1 | -2.4  | 8.5   |
| 2024.03.29 | 188.6 | -10.9 | -12.4 |
| 2024.02.29 | 201.0 | 0.2   | 5.1   |
| 2024.01.31 | 195.9 | -5.8  | 26.1  |
| 2023.12.29 | 169.8 | -4.6  | -20.6 |
| 2023.11.30 | 190.4 | -2.8  | -2.5  |
| 2023.10.31 | 192.9 | 0.3   | 22.5  |
| 2023.09.27 | 170.4 | -2.6  | -7.9  |
| 2023.08.31 | 178.3 | -2.7  | -4.0  |
| 2023.07.31 | 182.4 | -5.2  | 15.1  |
| 2023.06.30 | 167.3 | -6.3  | -5.4  |
| 2023.05.31 | 172.7 | -4.2  | -7.6  |
| 2023.04.28 | 180.3 | -4.2  | 2.9   |
| 2023.03.31 | 177.4 | -12.0 | 0.0   |
| 2023.02.28 | 188.4 | -4.7  | -2.2  |
| 2023.01.31 | 190.6 | -1.6  | 39.0  |
| 2022.12.30 | 151.5 | -5.6  | -3.3  |
| 2022.11.30 | 154.8 | -3.4  | 6.3   |
| 2022.10.31 | 148.5 | -3.1  | 6.4   |
| 2022.09.30 | 142.1 | -6.4  | -10.9 |
| 2022.08.31 | 153.0 | -3.7  | -0.6  |
| 2022.07.29 | 153.6 | -5.2  | 7.4   |
| 2022.06.30 | 146.2 | -5.5  | -10.5 |
| 2022.05.31 | 156.6 | -1.7  | -6.7  |
| 2022.04.29 | 163.4 | -6.1  | 10.4  |
| 2022.03.31 | 153.0 | -5.7  | -1.2  |
| 2022.02.28 | 154.2 | -6.6  | -3.8  |
| 2022.01.28 | 158.0 | 3.8   | 22.5  |

자료 : 금융투자협회, 여탁결제원

## 단기금융시장 금리 추이



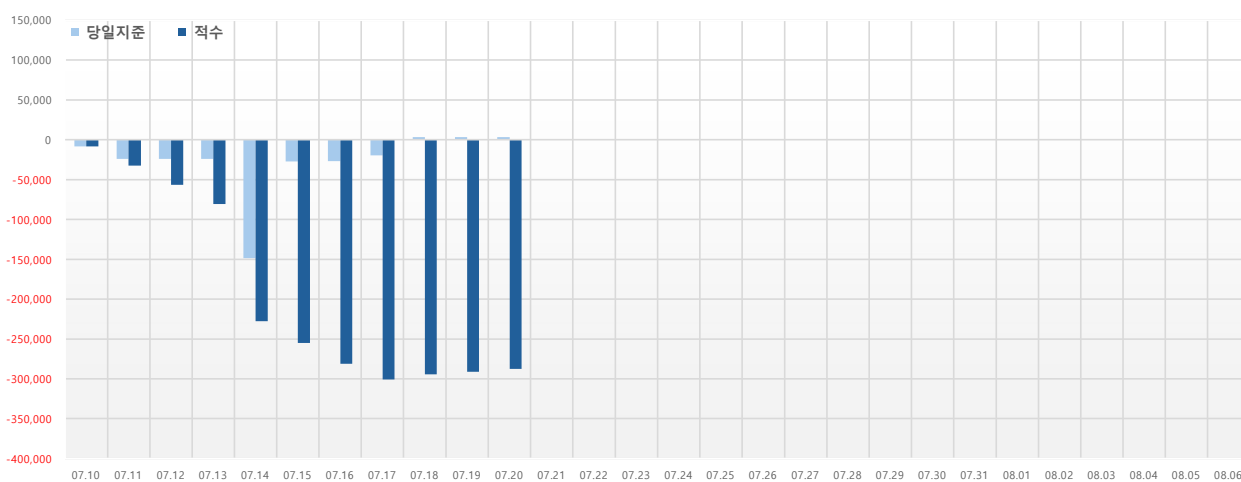
| 기준금리 추이  |               |          |               |          |               | 단위 : %P  |               |          |               |
|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
| 2025년    |               | 2024년    |               | 2023년    |               | 2022년    |               | 2021년    |               |
| 11.27(목) | -             | 11.28(목) | 3.00% (▼0.25) | 11.30(목) | 3.50% (동결)    | 11.24(목) | 3.25% (▲0.25) | 11.25(목) | 1.00% (▲0.25) |
| 10.23(목) | -             | 10.11(금) | 3.25% (▼0.25) | 10.19(목) | 3.50% (동결)    | 10.12(수) | 3.00% (▲0.50) | 10.12(화) | 0.75% (동결)    |
| 08.28(목) | -             | 08.22(목) | 3.50% (동결)    | 08.24(목) | 3.50% (동결)    | 08.25(목) | 2.50% (▲0.25) | 08.26(목) | 0.75% (▲0.25) |
| 07.10(목) | 2.50% (동결)    | 07.11(목) | 3.50% (동결)    | 07.13(목) | 3.50% (동결)    | 07.13(수) | 2.25% (▲0.50) | 07.15(목) | 0.50% (동결)    |
| 05.29(목) | 2.50% (▼0.25) | 05.23(목) | 3.50% (동결)    | 05.25(목) | 3.50% (동결)    | 05.26(목) | 1.75% (▲0.25) | 05.27(목) | 0.50% (동결)    |
| 04.17(목) | 2.75% (동결)    | 04.12(금) | 3.50% (동결)    | 04.11(화) | 3.50% (동결)    | 04.14(목) | 1.50% (▲0.25) | 04.15(목) | 0.50% (동결)    |
| 02.25(화) | 2.75% (▼0.25) | 02.22(목) | 3.50% (동결)    | 02.23(목) | 3.50% (동결)    | 02.24(목) | 1.25% (동결)    | 02.25(목) | 0.50% (동결)    |
| 01.16(목) | 3.00% (동결)    | 01.11(목) | 3.50% (동결)    | 01.13(금) | 3.50% (▲0.25) | 01.14(금) | 1.25% (▲0.25) | 01.15(금) | 0.50% (동결)    |

단위 : %P

자료 : 한국은행

## 당일지준 및 적수 추이

단위 : 억 원



| 당일지준     | 적수       |
|----------|----------|
| 07.10(목) | -8,356   |
| 07.11(금) | -24,122  |
| 07.12(토) | -24,122  |
| 07.13(일) | -24,122  |
| 07.14(월) | -148,329 |
| 07.15(화) | -27,349  |
| 07.16(수) | -26,644  |
| 07.17(목) | -19,499  |
| 07.18(금) | 3,343    |
| 07.19(토) | 3,343    |
| 07.20(일) | 3,343    |
| 07.21(월) |          |
| 07.22(화) |          |
| 07.23(수) |          |
| 07.24(목) |          |
| 07.25(금) |          |
| 07.26(토) |          |
| 07.27(일) |          |
| 07.28(월) |          |
| 07.29(화) |          |
| 07.30(수) |          |
| 07.31(목) |          |
| 08.01(금) |          |
| 08.02(토) |          |
| 08.03(일) |          |
| 08.04(월) |          |
| 08.05(화) |          |
| 08.06(수) |          |