

Market Daily Report		Tradition
2025.07.22(화)		
레포	공모주 청약자금(엔알비) 및 공자자금 유입되어 유동성 호전됐으며, 장 초반부터 은행 및 증권 저금리 매도 대기하였음. 장 중 잉여 분위기 계속됐으나 은행권 콜차입 하방금리 형성됨에 따라 레포 체결금리 낙폭 크지 않았음.	
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 외국인인 10년 국채선물을 모처럼 순매수로 전환하면서 금리 하락폭이 반피 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 관철되지 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	온소 달러 오버나잇은 fx 스왑 단기를 호가에 따라 비드 규모가 반영되며 MM 마켓에서는 4.33-4.35 수준에 체결 되었고, 역외에서는 대만계 은행 위주로 4.34 에 대부분 Given 되며 정리됨. 일본 휴장 (바다의 날)으로 일본계 small 은행들의 고점 비드 부재에 월말 커브 2주를 구간의 호가 상승은 제한을 받으며 중국계 (2주 4.37-4.38)와 대만계 (3주 4.43-4.44) 위주로 체결됨. 미국의 관세 정책의 혼선과 금리 인하 시점에 대한 연준 인사들의 발언이 엇갈리면서 향후 금리에 대해 시장 참가자들은 거래 보다는 방향성 탐색 위주로 관망세가 짙은 모습. 월말 구간에 근접해 지면서 한국계 장기물 차입 수요도 일부 제시되며 6개월을 4.40-4.45 비드를 제시하고 있으나, 한국계로 제시하는 역외 장기물 오퍼가 최근 제한적으로 제시되면서 체결보다는 호가 위주로 형성중.	
FX SWAP	7월 21일 외환 스와프포인트는 전반적으로 제한적 변동성을 보이며 보험권에서 거래를 마감. 1년 만기물은 시초가 대비 0.10원 오른 -28.80원, 6개월물과 1개월물은 각각 -15.40원과 -2.65원으로 시초가와 동일한 수준을 유지함. 1개월물은 시초가 대비 0.15원 하락한 -2.65원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원이 전 거래일 대비 4.80원 하락한 1,388.20원에 마감하며, 4거래일만에 1,380원대로 복귀함. 일본 참의원 선거 이후 엔화 되돌림에 따른 달러-엔 하락, 글로벌 달러 약세, 그리고 외국인의 유가증권 시장 8천억원 순매수 등이 복합적으로 작용하며 환율 하방 압력으로 작용한 것으로 보임. 외환 스와프시장에서는 달러 유동성 환경은 소폭 완화된 흐름을 보였으나, 거래량 부족과 두터운 오퍼/비드 주도 세력이 부재했던 영향으로 스와프포인트에는 강한 방향성을 제공하지 못한 것으로 보임.	
IRS	전일 IRS는 하락 마감. CD가 1bp 언더로 발행되면서 이에 영향을 받아 장 초반부터 단기폭이 강한 모습을 보임. 10*12년이 03에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 1.5년이 38/37.5에 대체되다가 오퍼가 다소 크게 내려오며 37.5에 여러 차례 거래됨. 이후 10*12년 비드가 3.25로 올라오고, 10년 69.75 비드와 얹어 12년이 73비드까지 만들어졌지만 거래 없이 리퍼됨. 이후 4년이 47.75에 여러 차례 거래되었으며, 1y vs. Sep imm 1y이 -2.75에 ND로 여러 차례 거래됨. 오후 들어 6년이 56.25/55.75에 ND/D로 대체되다가 56에 만나서 초이스 분위기를 이뤘으며, 이후 55.75에 거래됨. 또한 4*8년이 16.25오퍼가 나오자마자 거래되었으며 1*1.5년이 -0.75오퍼로 나와 커브가 움직임. 2년이 37.5/37에 대체되다가 37.25에 만나서 여러 차례 거래되었으며, 중장기쪽 비드가 우세한 분위기를 보임. 마감 이후 5년이 50.25에 ND/D로 초이스 되다가 50.25에 거래되었으며, 5*6년이 4.5비드가 나와 6년이 54.75비드까지 얹어 만들어짐. 또한 4년이 45.75비드, 8년이 62.5비드로 나옴. 이날 양도성에금증서(CD)는 하락하여 2.51에 고시됨.	

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.07.15(화)	249.1	228.8	2.48%	2.478%	2.50%	2.51%	2년물	3.873%	-3.4
2025.07.16(수)	251.0	231.6	2.45%	2.478%		2.51%	5년물	3.947%	-4.3
2025.07.17(목)	246.9	231.4	2.45%	2.502%		2.51%	10년물	4.418%	-3.5
2025.07.18(금)	246.7	228.9	2.47%	2.510%		2.52%	30년물	4.990%	-1.9
2025.07.21(월)	247.2		2.47%	2.491%		2.51%	10Y-2Y	54.5	-0.1

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	3,188.07	-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	0.00	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	4.37	4.27	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	0.00	6S	4.50	4.35	4.43
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.33

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, %, %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.57	0.17	2.50	4.34000	1M MAR	-252	-250
T/N	-9/-5	-7	4.32	0.01	2.50	4.34044	1W*1S	-210	-200
1W	-56/-50	-53	4.46	-0.07	2.50	4.34311	1*2	-255	-245
1S	-270/-260	-265	4.60	0.00	2.51	4.35468	1*3	-490	-480
3S	-770/-750	-760	4.68	0.02	2.51	4.33199	1*6	-1255	-1235
6S	-1570/-1510	-1540	4.74	0.01	2.52	4.22378	1*9	-1950	-1930
1YR	-2930/-2830	-2880	4.68	0.01	2.53	4.00580	1*12	-2580	-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)

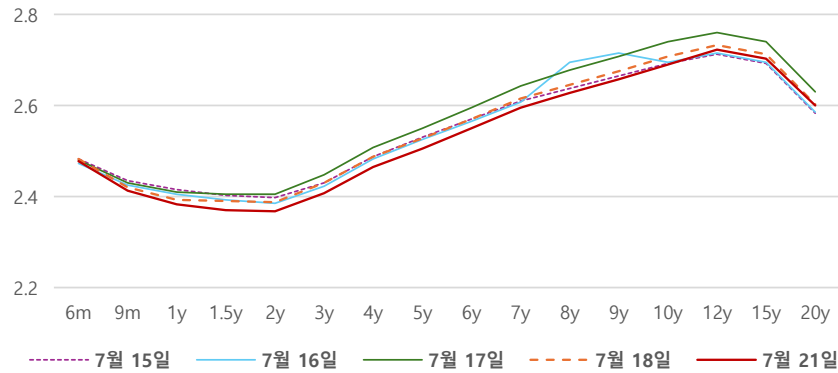
IRS 데일리 증가

7월 21일

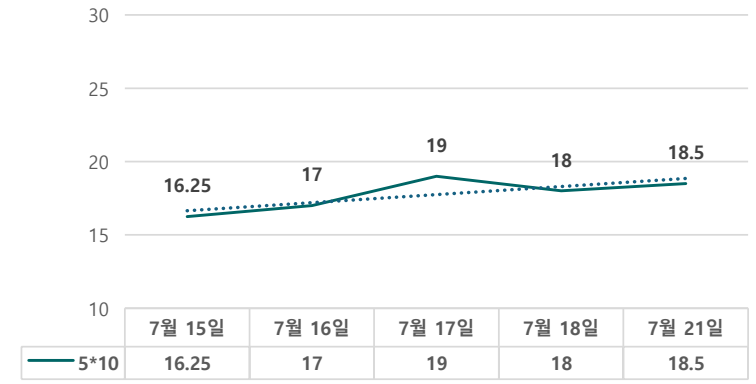
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4775	-0.50
9m	2.4125	-0.75
1y	2.3825	-1.00
1.5y	2.3700	-2.00
2y	2.3675	-2.00
3y	2.4075	-2.25
4y	2.4650	-2.25
5y	2.5050	-2.25
6y	2.5500	-2.00
7y	2.5950	-2.00
8y	2.6275	-1.75
9y	2.6575	-1.75
10y	2.6900	-1.75
12y	2.7225	-1.00
15y	2.7025	-1.00
20y	2.6000	-0.25

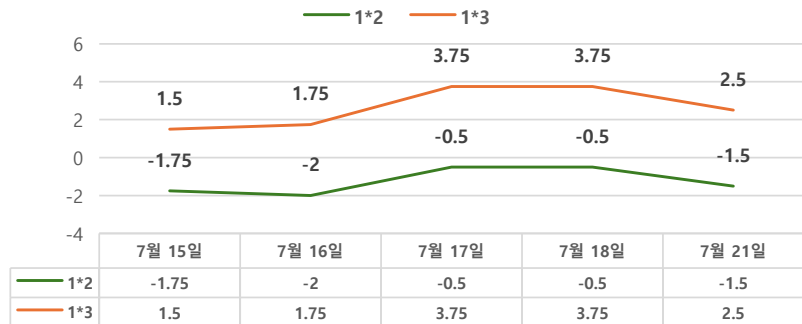
IRS 증가



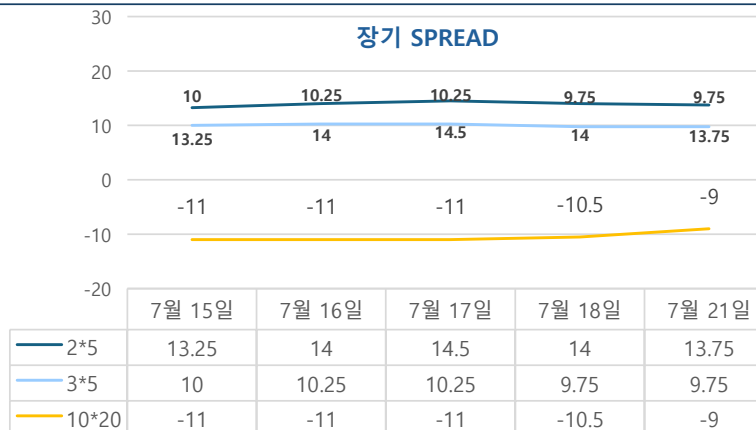
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

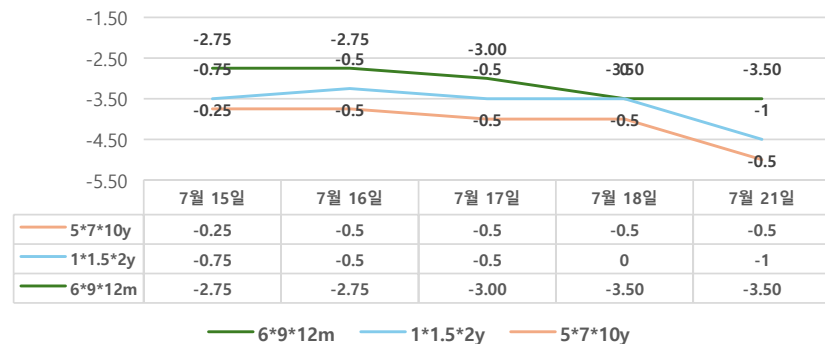


IRS 주요 커브

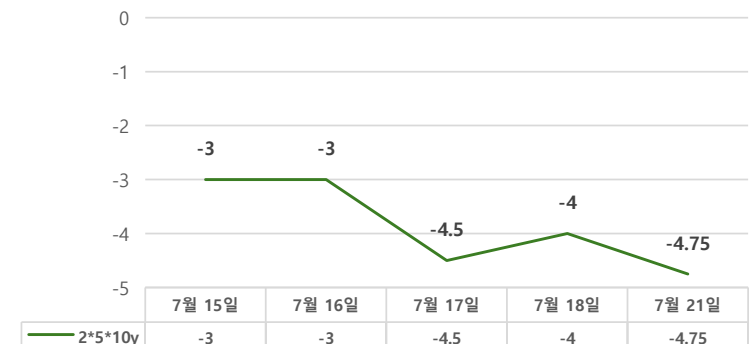
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.50	-1.00
1*3y	2.50	-1.25
2*5y	13.75	-0.25
3*5y	9.75	0.00
5*10y	18.50	0.50
10*20y	-9.00	1.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.50	0.00
1*1.5*2y	-1.00	-1.00
2*5*10y	-4.75	-0.75
5*7*10y	-0.50	0.00