

Market Daily Report		Tradition
2025.07.23(수)		
레포	공모주 청약자금(프로티나) 및 공자기금 유입되어 시장 유동성 풍부했으며, 한은RP매입 증액(4조→9.5조) 영향으로 잉여세 지속되었음. 시중은행 콜-레포 저금리 조달 혼재해 장 중 체결금리 소폭 하락했고, 월말 앞두고 있음에도 기일물 금리는 낮게 유지되었음.	
채권	한국: 국고채 금리 강보합 마감. 장기물 위주 하락. 일본 선거 관련 재정확대 우려가 후퇴하고 글로벌 금리가 하락세를 보인 데 연동. 외국인도 10년 국채선물에 대한 순매수 규모를 확대. 미국: 미 국채 금리 하락 마감. 장기물 중심의 강세로 볼 스티프닝 전개. 소폭 상승세를 보이던 금리는 뉴욕장 개장 후 벡스턴 장관의 발언이 전해지며 일제히 하락 전환, 이후 횡보 장세. 벡스턴는 파월 의장 사임에 대해 선을 긋는 한편, 중국과의 무역 갈등 완화 가능성을 시사. 해당 발언으로 기대 인플레이션(BEI)은 후퇴세를 보이며, 지난주 후반 2.45%대까지 올랐던 10년물 BEI는 2.39%대로 하락.	
MONEY	미국의 관세 정책에 대한 불확실성과 연준의 금리 인하 스탠스에 대한 시장붕괴가 엇갈리면서 마켓 관망세가 짙어진 가운데 여름 휴가철도 겹쳐있어 대부분 한산한 장세를 유지하고 있음. 오버나잇 차입 규모도 감소하면서 레벨 변동 없이, 온소 4.33-4.34 수준에 매칭되고, 역외에서도 대만계로 4.34, 중국계간 4.28-4.30 수준 유지중. 다만, 월말 커버 구간으로 1주물 대만계 은행과 일본 스물 은행들의 차입 수요가 꾸준히 제시되며, 월 커버 1주 4.40, 2주 4.44 레벨에 체결 되면서 월말 커버 구간 위주로 워크물 레벨은 프리미엄 감안 소폭 상승세를 보이고 있음. 장기물 역외 오퍼로 중국계간 1년물 4.33-4.34 오퍼 대기 속에 오후장 들어서면서 중국계 유럽과 런던 센터 비드 등장에, 6개월물 4.42-4.43 1년물 4.32-4.33 수준의 아시아 마켓 오퍼 TAKEN 하면서 월말 구간 근접해 갈수록 레벨 하단은 지지되고 있음.	
FX SWAP	7월 22일 외환 스와프포인트는 전반적으로 약보합 흐름을 이어감. 1년 만기물은 전일 대비 0.10원 하락한 -28.90원에 마감하며 약세를 보였고, 6개월물은 시초가와 동일한 -15.60원, 1개월물 역시 보합 수준인 -2.55원에서 마감함. 현물환 시장에서는 일본 '해양의 날' 휴장 이후 재개된 도쿄 외환시장에서 엔화 약세가 재차 부각되며 달러-엔 환율이 상승했고, 이에 연동해 달러-원도 장중 저점(1,383.00원) 대비 대부분의 낙폭을 반납하며 전일 대비 0.40원 내린 1,387.80원에 약보합 마감함. 외환 스와프 시장에서는 미국 금리와 리스크 회피 분위기보다는 예셋 중심의 비드 유입과 제한적인 수급 속에서 보합권 내 등락을 이어간 것으로 보임. 소규모의 예셋이 일부 유입된 것으로 파악되며, 전체적으로는 특별한 변동 없이 관망 심리 속에 조용한 장세였던 것으로 보임.	
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 전반적으로 미 국채 금리 움직임에 연동되는 모습을 보였으며, 금리 인하 기대감으로 1년 이하 구간의 레벨이 꾸준히 낮아지고 있다는 전망. 장 초반, 1*2년이 -1.5/-1.75에 배치되었지만 거래 없이 리퍼되었으며, 10년이 ND로 67.5오퍼가 나옴. 또한 9*12년이 6.5비드로 나오며 장기 커브 레벨이 변동되는 모습을 보임. 오후 들어 1년이 37.75/37에 배치되었으며, 1*1.5*2년 나비가 -1.25비드로 나옴. 또한 1*3년이 02/1.75에 배치되었고, 1년이 37.5/37에서 국채선물과 연동되어 비드가 올라오면서 37.5에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 또한 3*4년 5.25 거래소식으로 커브가 움직였으며, 3*10년이 ND로 26.75오퍼가 나옴. 장 막판 10년이 67.25/67에 배치되다가 67에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 마감 이후 3년이 40.25비드가 나오고, 3*5년 9.25비드와 엮여 5년이 49.25비드로 만들어졌고, 이후 3*5년이 10/9.25에 배치되는 모습을 보임. 이날 양도성에금증서(CD)는 상승하여 2.52에 고시됨.	

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
단위 : 조 원							한국시간 오전 07:05 기준 단위 : bp		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.07.16(수)	251.0	231.6	2.45%	2.478%	2.50%	2.51%	2년물	3.838%	-2.5
2025.07.17(목)	246.9	231.4	2.45%	2.502%		2.51%	5년물	3.887%	-3.3
2025.07.18(금)	246.7	228.9	2.47%	2.510%		2.52%	10년물	4.347%	-3.1
2025.07.21(월)	247.2	229.9	2.47%	2.491%		2.51%	30년물	4.919%	-2.7
2025.07.22(화)	248.1		2.46%	2.504%		2.52%	10Y-2Y	50.9	-0.6

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	3,169.94	-40.87	27.03.10	국고 25-1	1,600	은행채 1,000	은행채 5,800	국고채 30년 2,000억원 교환 입찰
KOSDAQ	812.97	-8.72	26.07.02	통안채	1,000	여전채 2,200	여전채 1,900	통안채 20,000억원 조기환매
달러-원	1,387.80원	-0.40원	26.07.22	MBS	700	회사채 308	회사채 50	
국고3Y	2.463%	0.7	52.09.10	국고채원금	-100	통안채 7,200	통안채 5,000	
국고10Y	2.839%	-1.6	42.12.10	국고 12-5	-113	공사채 1,000	공사채 1,400	
국고10Y-3Y	37.6	-2.3	30.03.10	국고 25-3	-910			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.00	O/N	4.33	4.25	4.30	0.00
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.33	4.25	4.30	0.00
1W	4.39	4.31	4.36	0.00	1W	4.37	4.27	4.33	0.00
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.35	4.41	0.01
3S	4.52	4.42	4.48	0.00	3S	4.50	4.35	4.43	0.00
6S	4.47	4.32	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.43	0.00
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.32	-0.01

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.32	-0.25	2.50	4.30000	1M MAR	-252	-250
T/N	-9/-5	-7	4.31	-0.01	2.50	4.30153	1W*1S	-210	-200
1W	-56/-50	-53	4.47	0.01	2.50	4.31069	1*2	-255	-245
1S	-260/-250	-255	4.59	-0.02	2.51	4.34887	1*3	-500	-490
3S	-775/-755	-765	4.69	0.01	2.51	4.31899	1*6	-1280	-1250
6S	-1590/-1530	-1560	4.75	0.00	2.52	4.20559	1*9	-1970	-1940
1YR	-2940/-2840	-2890	4.68	0.01	2.53	3.98354	1*12	-2600	-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)

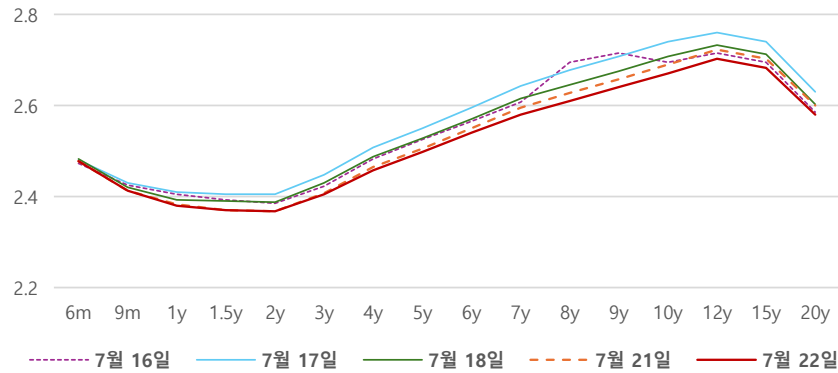
IRS 데일리 증가

7월 22일

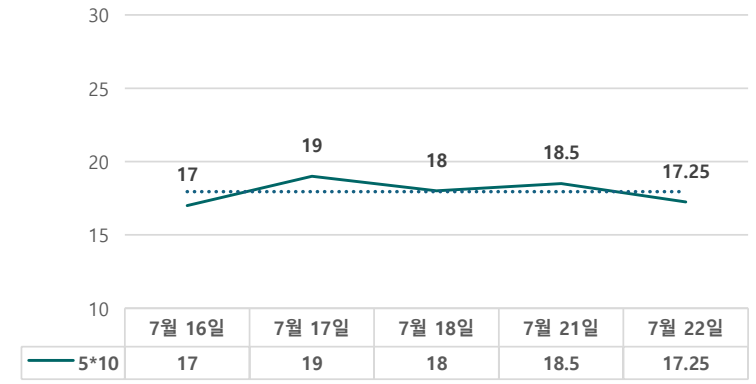
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4775	0.00
9m	2.4125	0.00
1y	2.3800	-0.25
1.5y	2.3700	0.00
2y	2.3675	0.00
3y	2.4050	-0.25
4y	2.4575	-0.75
5y	2.4975	-0.75
6y	2.5400	-1.00
7y	2.5800	-1.50
8y	2.6100	-1.75
9y	2.6400	-1.75
10y	2.6700	-2.00
12y	2.7025	-2.00
15y	2.6825	-2.00
20y	2.5800	-2.00

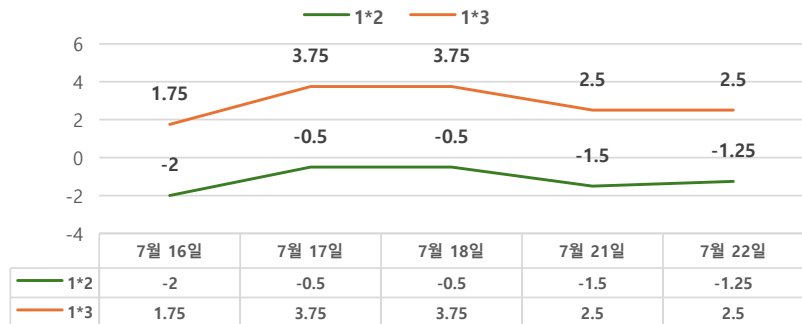
IRS 증가



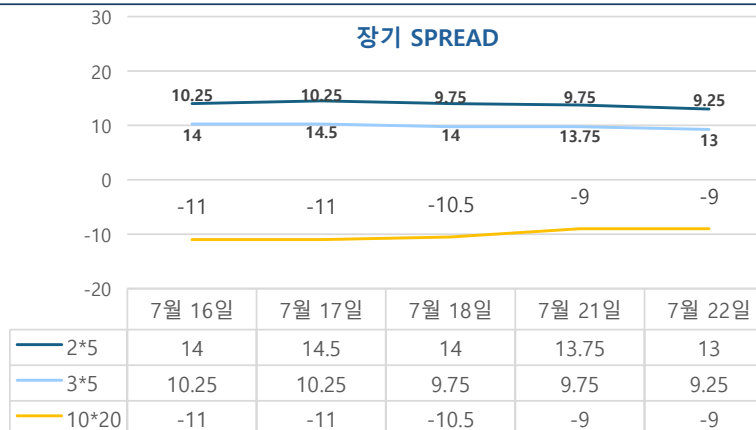
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

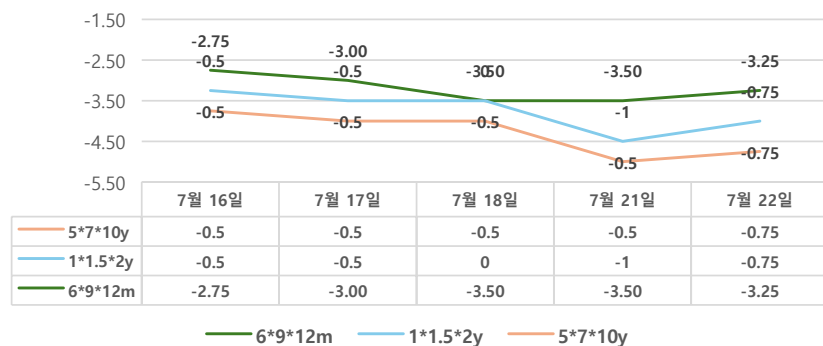


IRS 주요 커브

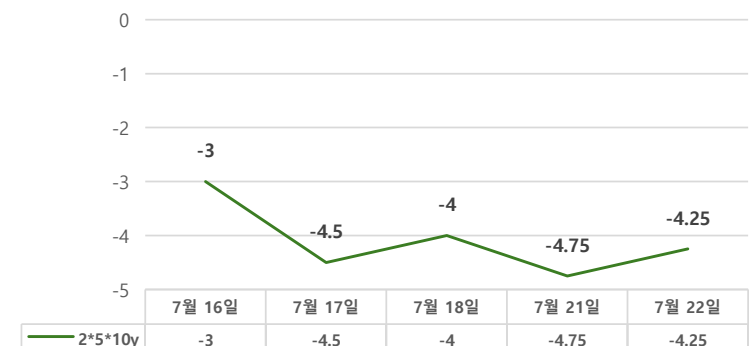
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.25	0.25
1*3y	2.50	0.00
2*5y	13.00	-0.75
3*5y	9.25	-0.50
5*10y	17.25	-1.25
10*20y	-9.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-3.25	0.25
1*1.5*2y	-0.75	0.25
2*5*10y	-4.25	0.50
5*7*10y	-0.75	-0.25