

Market Daily Report

2025.07.24(목)



레포	공모주 청약 환불(프로티나)과 건보자금 이달 영향으로 금리 소폭 상승했으나 신탁 및 운용사 매수세 강해 조달여건 양호하였음. 장 중 대한조선 청약 관련 추가 증권사 조달 이어져 체결금리 낙폭 크지 않았고, 월 넘기는 기일물 수요 꾸준하였음. [대한조선] 모집 7.22(화)~7.23(수) 환불 7.25(금) 상장 8.1(금) 총 증거금 17.86조(KB 7.94조/NH 7.72조/신영 2.2조)
채권	한국: 국고채 금리 강보합 마감. 장기를 위주 하락. 일본 선거 관련 재정확대 우려가 후퇴하고 글로벌 금리가 하락세를 보인 데 연동. 외국인도 10년 국채선물예 대한 순매수 규모를 확대 미국: 미 국채 금리 하락 마감. 장기를 중심의 강세로 볼 스티프닝 전개. 소폭 상승세를 보이던 금리는 뉴욕장 개장 후 베네투 장관의 발언이 전해지며 일제히 하락 전환, 이후 월보 강세. 베네투는 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	6월 거주자 외화예금이 해외투자자금 및 기업들 경상거래대금의 일시적 예치 증가로 50억불 가량 늘었다는 보도와 함께 6월 증가했던 외화예수금이 금월에는 은행별로 예수금 인출로 이어지면서 월말 비율 관리 및 환율 움직임에 따른 포지션 변동을 예상 현재는 운용 보다는 타이트하게 관리되고 있음. 역외시장에서는 여전히 오피 우세 속에 기간물 체결 레벨 변동성없이 거래 되고 있으며, 월말 커버 2주-1개월물 위주로 소폭 상승세만 이어지고 있음. MM 시장에서 이중통화 금리도 최근 통화별 환율과 스왑 움직임에 따라 월말 커버구간 위주로 소폭 상승세를 보이며 Eur 금리 1개월물도 2.00-2.05 수준으로 전주 대비 2-3bp 상승세를 보이며 마감됨.
FX SWAP	7월 23일 외환 스와프포인트는 장기를 중심으로 상승 전환하는 흐름을 보임. 1년 만기물은 시초가 대비 0.40원 오른 -28.70원에 거래되며 반등했고, 6개월 만기물 역시 시초가 대비 0.10원 상승한 -15.40원에 마감함. 1개월 만기물은 시초가와 동일한 -2.45원에 보합 마감함. 현물환 시장에서는 무역 긴장 완화 이슈에 따른 위험선호 회복으로 달러-원 환율이 8.00원 하락한 1,379.80원에 마감함. 미국 금리 하락이 외환 스와프 시장 장기를 레벨에 영향을 준 것으로 보이며, 특히 전일 미 국채 10년물 금리가 3.2bp 하락한 4.337%를 기록하고, 1년물 역시 1.7bp 하락하며 달러 유동성 공급 요인이 작용한 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 10월 금융통화위원회를 딱 3개월 앞두고 있는 날로 CD 픽싱 이슈로 이에 영향을 받아 움직이는 모습을 보임. 장 초반 5*10년 17비드가 나오자마자 거래되었으며 오피 온 분위기를 보임. 또한 10년쪽으로 호가가 형성되는 모습으로, 66.5/65.75에 대치되다가 오피가 크게 내려오며 65.75-65.5에 여러 차례 거래됨. 이후 1년이 35.5에 ND/D로 초이스를 이루다가 ND로 여러 차례 거래되는 모습을 보였으며, 6개월 43 거래 소식이 들려며 단기쪽 레벨이 변동됨. 2년이 계속해서 36/35에 대치되다 국채선물과 연동되어 35에 여러 차례 거래됐으며 이후 34.75까지 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 1년 KOFR OIS 24비드가 나왔으며, 6개월이 43.5/43에 대치되고 2*6년이 18비드로 나와 커버가 움직임. 또한 6년이 53.5/53.25에 대치되었으며, 10년이 66비드로 나옴. 장 막판 2년쪽으로 비드가 꾸준히 나오면서 35에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보였으며, 마감 이후 9개월이 38.25비드로 나왔지만 거래 없이 리퍼블. 이날 양도성예금증서(CD)는 하락하여 2.51에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위: bp
2025.07.17(목)	246.9	231.4	2.45%	2.502%	2.51%	2년물	3.838%	-2.5
2025.07.18(금)	246.7	228.9	2.47%	2.510%	2.52%	5년물	3.887%	-3.3
2025.07.21(월)	247.2	229.9	2.47%	2.491%	2.51%	10년물	4.347%	-3.1
2025.07.22(화)	248.1	230.1	2.46%	2.504%	2.52%	30년물	4.919%	-2.7
2025.07.23(수)	245.7		2.47%	2.502%	2.51%	10Y-2Y	50.9	-0.6

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
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									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	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	0.00
3S	4.52	4.42	4.48	0.00	3S	4.50	4.35	4.42	-0.01
6S	4.47	4.32	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.42	-0.01
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.32	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-9/-5	-7	4.33	0.01	2.50	4.28000	1M MAR	-262	-258
T/N	-9/-5	-7	4.32	0.01	2.50	4.28229	1W*1S	-198	-188
1W	-56/-50	-53	4.48	0.01	2.50	4.29601	1*2	-265	-255
1S	-250/-240	-245	4.58	-0.01	2.51	4.35091	1*3	-525	-515
3S	-785/-765	-775	4.69	0.00	2.51	4.31869	1*6	-1270	-1250
6S	-1570/-1510	-1540	4.74	0.00	2.52	4.20190	1*9	-1975	-1955
1YR	-2920/-2820	-2870	4.67	-0.02	2.53	3.97632	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)

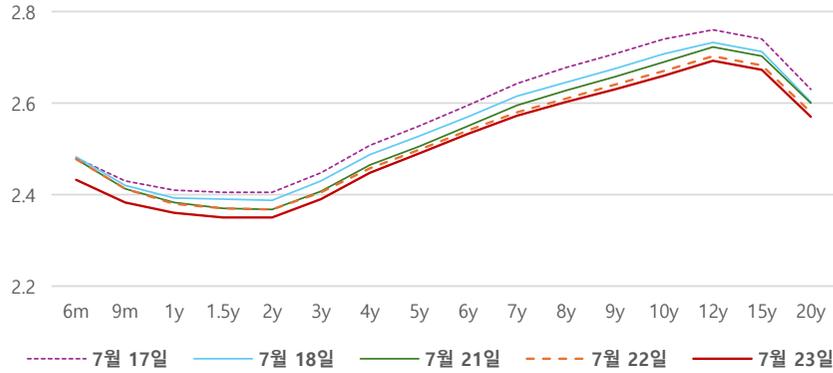
IRS 데일리 증가

7월 23일

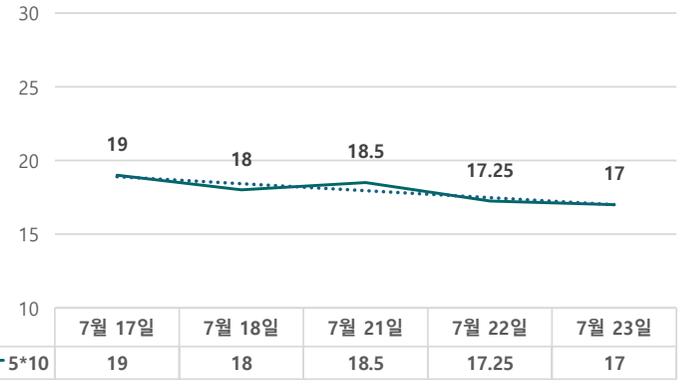
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4325	-4.50
9m	2.3825	-3.00
1y	2.3600	-2.00
1.5y	2.3500	-2.00
2y	2.3500	-1.75
3y	2.3900	-1.50
4y	2.4475	-1.00
5y	2.4900	-0.75
6y	2.5325	-0.75
7y	2.5725	-0.75
8y	2.6025	-0.75
9y	2.6300	-1.00
10y	2.6600	-1.00
12y	2.6925	-1.00
15y	2.6725	-1.00
20y	2.5700	-1.00

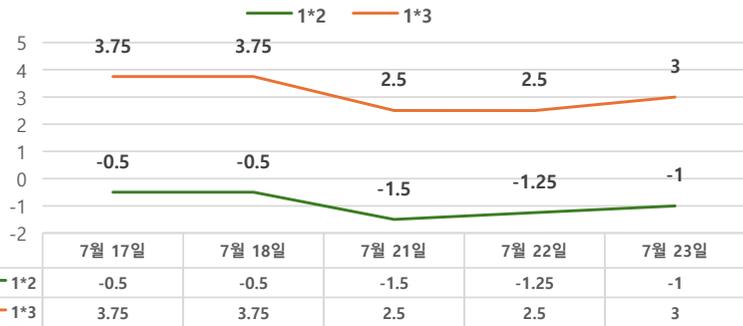
IRS 증가



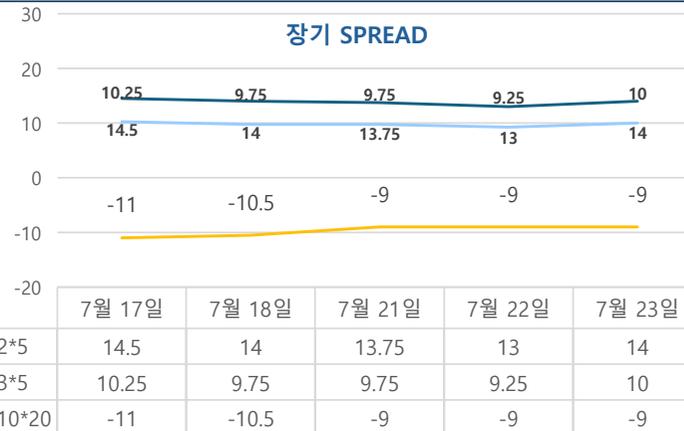
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

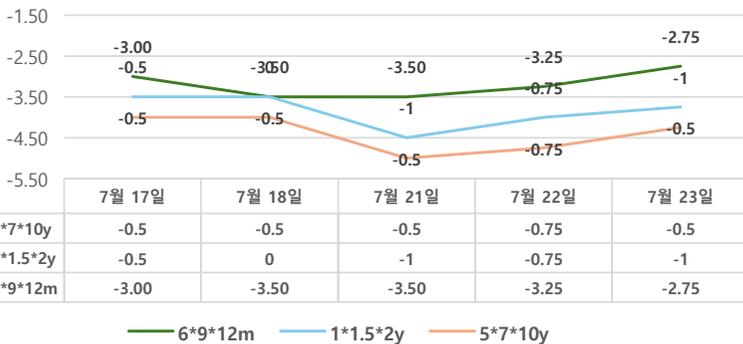


IRS 주요 커브

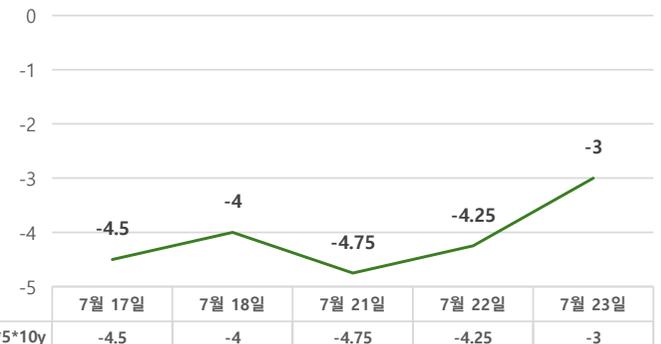
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-1.00	0.25
1*3y	3.00	0.50
2*5y	14.00	1.00
3*5y	10.00	0.75
5*10y	17.00	-0.25
10*20y	-9.00	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.75	0.50
1*1.5*2y	-1.00	-0.25
2*5*10y	-3.00	1.25
5*7*10y	-0.50	0.25