

Market Daily Report		Tradition	
2025.07.25(금)			
레포	공모주 청약 자금 유입대 시장 유동성 매우 풍부했으며, 장 초반부터 은행 및 증권 저금리 거래 활발하였음. 통안계정 및 한은RP매각 입찰 후에도 잉여 분위기 지속되었고, 익일물-기일물 금리 낮게 형성되었음. [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 상승 마감. 개장 전 한국은행이 발표한 2분기 실질 국내총생산(GDP) 성장률 속보치는 전 분기 대비 0.6%로 집계. 채권시장은 해당 지표를 소화하며 장 초반 보험권 등락. GDP가 시장에 비우호적인 재료로 해석됐지만, 외국인의 국채선물 매수세가 약세 압력을 일부 상쇄. 다만 오후 들어 외국인이 10년물 선물 순매도 규모를 확대하며 약세 압력 강화. 미국: 미 국채 금리 상승 마감. 단기물 중심 약세로 수익률곡선이 플랫트닝. 주간 고용지표가 호조를 보이고, 7월 제조업-서비스업 PMI가 엇갈린 흐름을 나타낸 가운데, 유럽중앙은행(ECB)이 매파적 태도를 유지하면서 단기물 금리에 상승 압력. 신규 실업수당 청구건수는 계절 조정 기준 21만 7천 건으로 집계돼 예상치(22만 7천 건)를 하회. 7월 제조업 PMI는 49.5로 전월 대비 3.4p 하락하며 7개월 만에 최저치, 반면 서비스업 PMI는 55.2로 2.3p 상승하며 압축 한 괴리 부각.		
MONEY	서울 MM 마켓에서는 자금 운용 및 차입 수요가 크지 않은 가운데, 여름철 휴가 및 인사이동 시즌이 겹치면서 거래보다는 Daily 밸런스 스물 매칭 포지션 위주로만 거래되고 있음. 또한 역내외 은행간 달러 포지션 쏠림 없어 네임별 & 테너별 비드 레벨의 접점이 유지되면서 스프레드 거래 유인도 없어 시장 거래는 더욱 소강상태를 보이고 있음. 중동계와 인도계를 제외하고는 중국계 및 대만계 은행들의 장기물 1년물 비드 레벨이 4.20-4.30 사이로 호가 제시 되면서 유럽계 은행 비드 호가와 비슷해지면서 MM 마켓 통해서 아시아계 달러 자금이 유럽쪽으로 이전되고 있는 분위기 흐름도 보이고 있음.		
FX SWAP	7월 24일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 강보합 내지 일부 테너 강세를 나타냄. 1년 만기물은 시초가와 동일한 -28.50원에 마감했고 6개월 만기물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -15.40원에 마감함. 1달 만기물 역시 시초가와 동일한 -2.45원에 보합 마감하며 레벨 변화폭이 미미했음.현물환 시장에서는 미국과 EU의 무역 관세 협상이 15% 수준에서 타결될 가능성이 제기되면서 달러-원 환율은 전일 대비 12.60원 급락한 1,367.20원에 마감함. 장중 미국 장기물 금리 상승에도 외환 스와프포인트 레벨은 하방이 지지받는 모습을 보였고 전반적인 위험선호 강화와 달러 약세 흐름을 보임. 전반적으로 한미 관세 협상 결과를 관망하는 모습이었으며 관세협상 이슈에 따라 레벨 방향성이 정해질 것으로 보임		
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 고요한 분위기 속에서 특별한 이슈는 없었으며 대체로 국채선물에 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 1년 KOFR OIS 24비드가 나왔으며, 12*20년이 -12에서 -14오퍼까지 다소 강하게 내려오면서 장기쪽 커브 레벨이 움직임. 또한 4년이 45.5/45.25에서, 국채선물과 연동되어 45.25/45로 레벨이 내려와 대치되는 모습을 보였으나 거래 없이 빠짐. 오후 들어 9*12개월이 -3/-3.25에, 9개월*2년이 -3/-3.25에 대치되는 분위기를 보임. 이후 9개월 38.75오퍼와 9개월*2년 -3오퍼가 엮인 2년이 35.75에 거래되었으며, 20년이 ND로 58비드가 나와 장기쪽 레벨이 변동됨. 장 막판 12*20년이 -12/-13에 대치되어 초장기쪽 커브가 움직였으며, 3*7년이 19.5에 거래됨. 또한 1.5년이 35.75/35.5, 2년이 36/35.75에 1.5*2년 0.25오퍼와 엮여 대치를 이뤘으며, 이후 2년 비드가 올라와 각각 35.75와 36에 ND/D로 초이스 되었지만 거래 없이 리퍼 됨. 마감 이후 1*2년 -0.5오퍼와 2년 36비드가 엮인 1년이 36.5에 거래되었고, 2년이 36에 거래 소식이 마켓에서 들림.		

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
							단위 : 조 원		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.07.18(금)	246.7	228.9	2.47%	2.510%	2.50%	2.52%	2년물	3.918%	3.6
2025.07.21(월)	247.2	229.9	2.47%	2.491%		2.51%	5년물	3.960%	2.7
2025.07.22(화)	248.1	230.1	2.46%	2.504%		2.52%	10년물	4.397%	1.4
2025.07.23(수)	245.7	228.9	2.47%	2.502%		2.51%	30년물	4.938%	0.2
2025.07.24(목)	248.8		2.45%	2.508%		2.51%	10Y-2Y	47.9	-2.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,190.45	6.68	26.07.24	수출입채	2,000	은행채 1,000	은행채 10,800	
KOSDAQ	809.89	-3.67	55.03.10	국고 25-2	947	여전채 3,900	여전채 5,500	
달러-원	1,371.30원	-8.50원	30.12.10	국고 20-9	504	회사채 12,632	회사채 9,140	
국고3Y	2.467%	0.9	54.03.10	국고 24-2	-300	공사채 900	공사채 2,203	
국고10Y	2.849%	1.9	27.03.10	국고 25-1	-300			
국고10Y-3Y	38.2	1	26.06.10	국고 23-4	-2,600			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가
O/N	4.36	4.30	4.33	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	4.42	4.34	4.38	0.02	1W	4.40	4.30	4.36
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	4.41
6S	4.47	4.32	4.44	0.00	6S	4.50	4.35	4.40
1YR	4.40	4.25	4.36	0.00	1YR	4.40	4.25	4.30

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전		
							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-10/-6	-8	4.61	0.28	2.50	4.28000	1M MAR	-256	-252
T/N	-23/-19	-21	4.35	0.02	2.50	4.28699	1W*1S	-200	-190
1W	-54/-48	-51	4.42	-0.06	2.50	4.29631	1*2	-270	-260
1S	-250/-240	-245	4.60	0.02	2.51	4.35223	1*3	-510	-500
3S	-765/-745	-755	4.70	0.01	2.51	4.31846	1*6	-1270	-1240
6S	-1570/-1510	-1540	4.78	0.04	2.52	4.20054	1*9	-1960	-1920
1YR	-2900/-2800	-2850	4.68	0.02	2.53	3.96398	1*12	-2580	-2540

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)

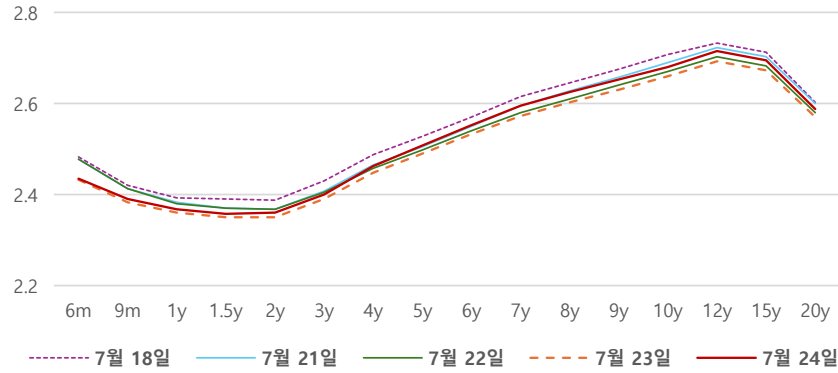
IRS 데일리 증가

7월 24일

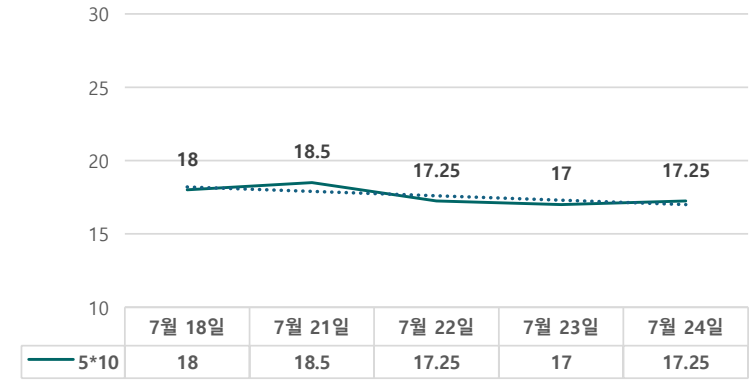
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4350	0.25
9m	2.3900	0.75
1y	2.3675	0.75
1.5y	2.3575	0.75
2y	2.3600	1.00
3y	2.4000	1.00
4y	2.4625	1.50
5y	2.5075	1.75
6y	2.5525	2.00
7y	2.5950	2.25
8y	2.6250	2.25
9y	2.6525	2.25
10y	2.6800	2.00
12y	2.7150	2.25
15y	2.6950	2.25
20y	2.5875	1.75

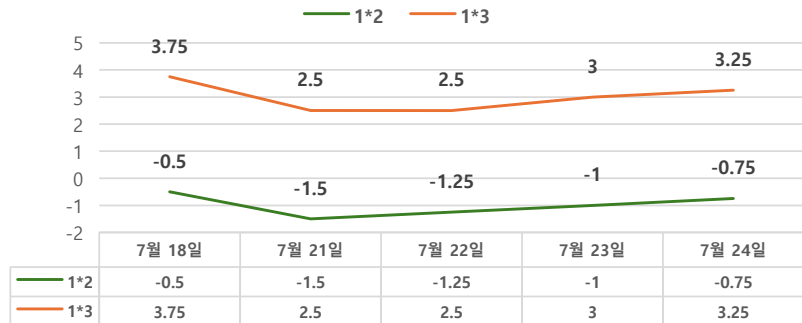
IRS 증가



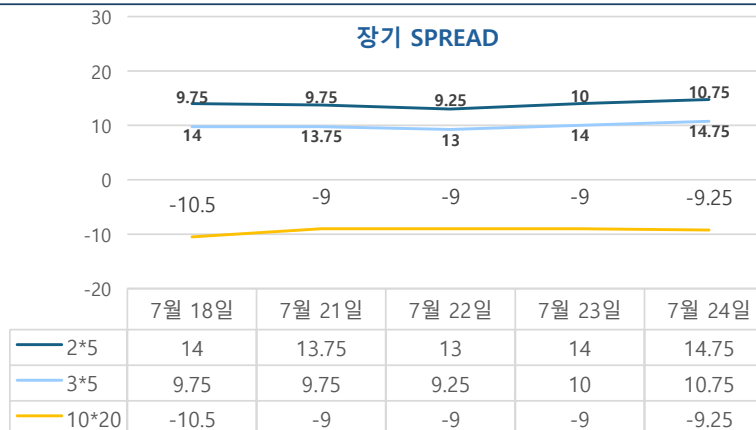
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

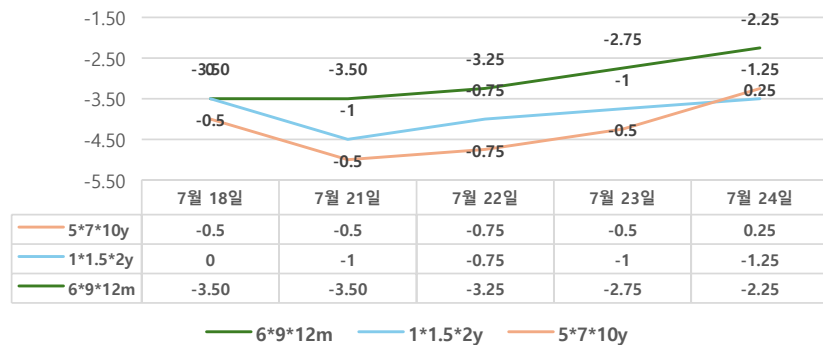


IRS 주요 커브

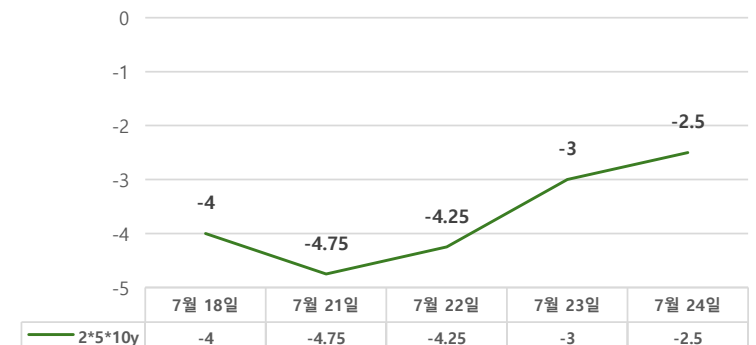
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-0.75	0.25
1*3y	3.25	0.25
2*5y	14.75	0.75
3*5y	10.75	0.75
5*10y	17.25	0.25
10*20y	-9.25	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.50
1*1.5*2y	-1.25	-0.25
2*5*10y	-2.50	0.50
5*7*10y	0.25	0.75