

Market Daily Report		Tradition
2025.07.28(월)		
레포	공모주 청약(대한조선) 환불 및 부가세 관련 환매 영향으로 유동성 축소됐으나 레포금리 상승(2.45%→2.48%)폭 크지 않아 은행권 운용에 미온적이었음. 장 중 수급 빠듯하여 체결금리 상승했으며, 막판까지 증권사 매도 추가되는 등 부족 분위기 형성되었음. [포스코퓨처엠] 모집 7.24(목)~7.25(금) 환불 7.29(화) 증거금 8.62조(KB/NH/한투/카움)	
채권	한국: 국고채 금리 상승 마감. 전일 장 마감 이후 기획재정부가 내놓은 8월 국제발행계획에서는 30년물 발행 규모가 전월보다 줄어드는 등 중단기를 위주로 발행이 늘어났는데 이는 장기를 채권에 강세 요인으로 작용. 오후 들어 외국인의 3년 국채선물 순매도(1만 계약 이상) 흐름이 강해지면서 시장에 약세 압력. 아시아장에서 미 국채 금리가 반등하고 국고채 30년물 강세폭도 다소 축소. 미국: 미 국채 금리 장기물 강세, 단기물 약세로 혼조세 마감. 미 국채 금리는 장 초반에는 다음 주 예정된 2년·5년·7년물 입찰 경계감에 전 구간 약한 상승세를 보였으나, 장중 트럼프 대통령 이 파월 의장과의 긍정적 회동 언급 이후 채권시장은 완만한 강세 전환. 또한 오는 27일 스코틀랜드에서 진행 예정인 유럽연합(EU)과의 무역 협상에서 양측이 합의에 이를 것이라는 기대감도 금리 하락 요인으로 작용. 오후 들어서는 별다른 추가 재료 없이 장기물 중심의 강세 지속.	
MONEY	주말을 앞두고 온-오프쇼 오버나잇 포지션이 크지 않은 가운데 오전중 초단기 자금 커브되며 포지션 스캐어로 역의 오퍼 4.33-4.34 대기 속에 한산한 장세 유지하며 마감됨. 미국의 관세 부과 유예 일정한 8월을 앞두고 각국의 관세 협상이 진행중인 가운데 연준의 FOMC 회의도 이달말 (7/29-7/30)에 예정되어 있어서 은행간 월말 포지션도 여름 휴가 시즌과 겹치면서 대부분 1-2주물로 자금 선회하며 북클로징 단계로 진입중. 시장은 빅이벤트 진행 과정에 주목할 예정이며, 그 결과에 따라 기업채 자금 수요 및 역-내외 은행들의 콜머니-콜론 포지션 변동도 반영될 것으로 예상됨. 7월 연준의 금리동결을 CME FED WATCH 에서는 97% 이상으로 예상하는 가운데, 9월,12월 인하 가능성이 있는 만큼 역의 중국계 은행들의 장기 편당 레벨을 1년물 4.30 언더로 낮춰서 제시하는 반면, 대만계 은행들은 오히려 장기를 랜딩 오퍼 레벨을 4.37-4.38 수준으로 전주 대비 소폭 상향 조정하며 제시중.	
FX SWAP	7월 25일 외환 스와프포인트는 전반적으로 장기물과 단기물에서 엇갈린 흐름을 보임. 1년 만기물은 전일 대비 0.30원 하락한 -28.80원에 마감했으나 6개월물은 전일과 동일한 -15.40원, 1개월물은 전일 대비 0.05원 상승한 -2.40원에 마감함. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 나흘간의 하락세 이후 10.70원 급등하며 1,377.90원에 마감함. 미 국채 금리 상승 압력이 장기물에서 하방 압력으로 작용한 반면 단기물에서는 원화 수요가 유지되며 강보합권에서 마감함. 외환 스와프시장에서 한미 관세 협상 결과를 기다리는 관망세는 지속했으며 한미 간 무역 협상 결과와 예정된 FOMC 결과를 전후로 변동성 확대 가능성이 있음.	
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 장 초반 3년이 40/39.5에 대체되다가 39.75-39.5에 여러 차례 거래되었고, 이후 국채선물과 연동되어 40에 한 차례 더 거래가 이루어지는 모습을 보임. 또한 2*5년이 ND로 14오퍼가 나옴. 오후 들어 6*9*12개월 나비가 -2/-2.25에 대체되다가 -2.25에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 6개월 43.75비드와 9개월 39.25오퍼가 버터플라이 비드와 역인 1년이 36.5에 거래됨. 15*30년이 ND로 -30에서 -28비드까지 강하게 올라와 초창기쪽 커브가 움직였으며, 3년이 40.5/40에 대체되다가 비드가 다소 강하게 올라오며 40.5에 거래됨. 또한 2년이 37/36.5에 대체되다가 비드가 다소 강하게 올라와 37-37.25에 여러 차례 거래됨. 장 막판 5*10년이 17오퍼로 나왔으며, 1년 37.25오퍼와 2년 37비드가 역인 1*2년이 -0.25에 거래됨. 마감 이후 2년이 37.5/37.25에 대체되었지만 거래 없이 리퍼되었으며, 5년이 51.25비드가 나옴.	

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
2025.07.21(월)	247.2	229.9	2.47%	2.491%	2.50%	2.51%	2년물	3.925%	0.7
2025.07.22(화)	248.1	230.1	2.46%	2.504%		2.52%	5년물	3.958%	-0.2
2025.07.23(수)	245.7	228.9	2.47%	2.502%		2.51%	10년물	4.390%	-0.7
2025.07.24(목)	248.8	227.4	2.45%	2.508%		2.51%	30년물	4.932%	-0.6
2025.07.25(금)	249.8		2.48%	2.515%		2.51%	10Y-2Y	46.5	-1.4

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	3,196.05	5.60	27.03.10	국고 25-1	2,209	은행채 700	은행채 1,500	통안채 91일물 6,000억원 입찰
KOSDAQ	806.95	-2.94	27.07.02	통안채	2,200	여전채 3,700	여전채 3,500	
달러-원	1,383.70원	12.40원	30.03.10	국고 25-3	662	회사채 505	회사채 7,760	
국고3Y	2.485%	1.8	34.12.10	국고 24-13	-300		공사채 4,000	
국고10Y	2.855%	0.6	51.03.10	국고 21-2	-457			
국고10Y-3Y	37	-1.2	35.06.10	국고 25-5	-484			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.34	0.01	O/N	4.32	4.26	4.29	-0.01
T/N	4.38	4.32	4.35	0.00	T/N	4.33	4.27	4.30	0.00
1W	4.42	4.34	4.38	0.00	1W	4.40	4.30	4.35	-0.01
1S	4.50	4.40	4.44	0.00	1S	4.50	4.35	4.40	0.00
3S	4.50	4.40	4.46	-0.02	3S	4.50	4.35	4.40	-0.01
6S	4.47	4.32	4.43	-0.01	6S	4.50	4.35	4.40	0.00
1YR	4.40	4.25	4.35	-0.01	1YR	4.40	4.20	4.30	0.00

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p							단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-23/-19	-21	4.33	-0.28	2.50	4.28000	1M MAR	-256	-252
T/N	-10/-6	-8	4.59	0.25	2.50	4.28235	1W*1S	-200	-190
1W	-55/-49	-52	4.45	0.03	2.50	4.29643	1*2	-270	-260
1S	-245/-235	-240	4.54	-0.06	2.51	4.35277	1*3	-510	-500
3S	-760/-740	-750	4.65	-0.04	2.50	4.31381	1*6	-1270	-1240
6S	-1570/-1510	-1540	4.76	-0.02	2.52	4.19701	1*9	-1960	-1920
1YR	-2930/-2830	-2880	4.69	0.01	2.53	3.97357	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)

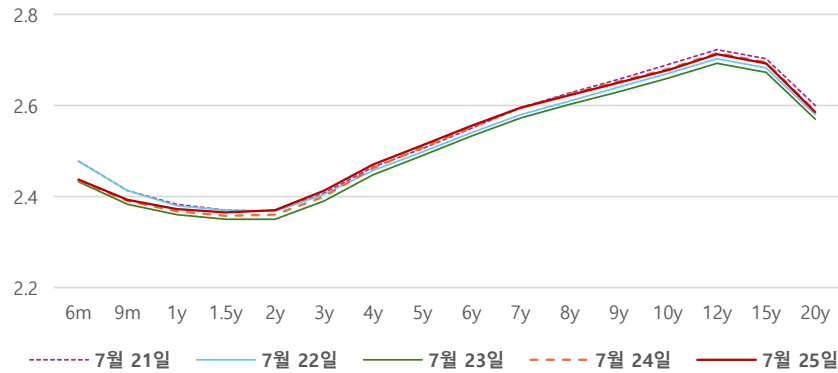
IRS 데일리 증가

7월 25일

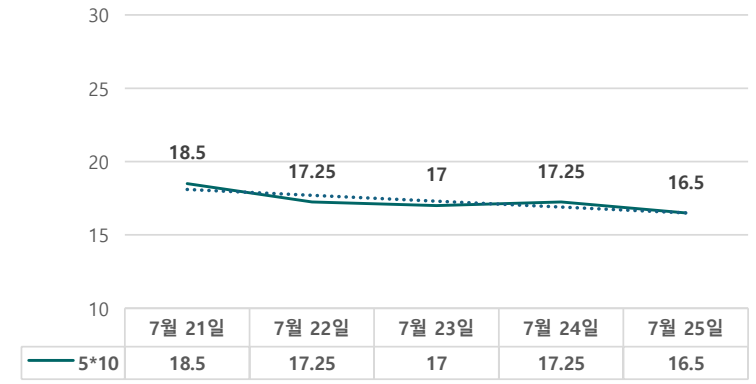
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4375	0.25
9m	2.3925	0.25
1y	2.3725	0.50
1.5y	2.3650	0.75
2y	2.3700	1.00
3y	2.4125	1.25
4y	2.4700	0.75
5y	2.5125	0.50
6y	2.5550	0.25
7y	2.5950	0.00
8y	2.6225	-0.25
9y	2.6500	-0.25
10y	2.6775	-0.25
12y	2.7125	-0.25
15y	2.6925	-0.25
20y	2.5850	-0.25

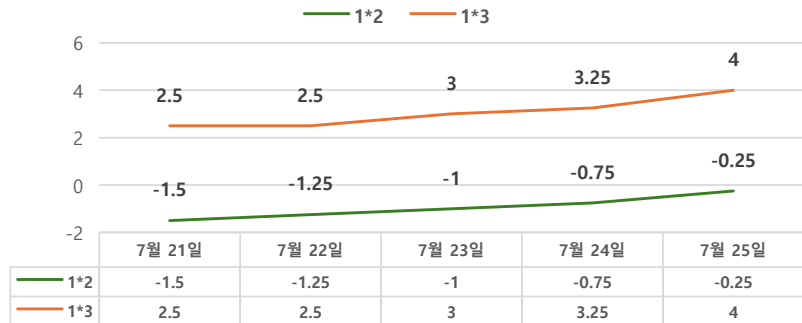
IRS 증가



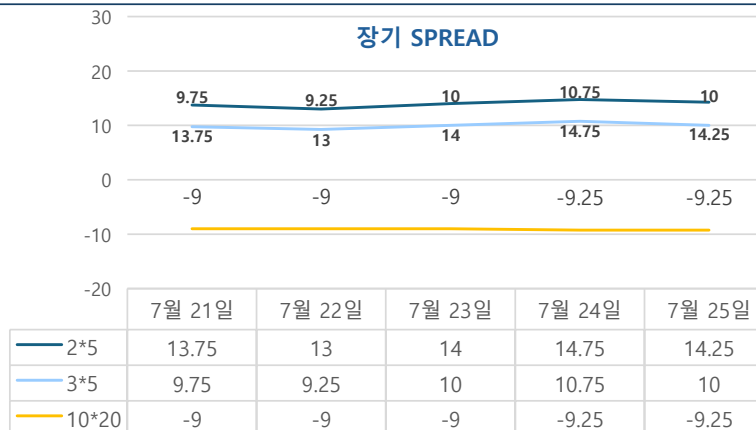
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

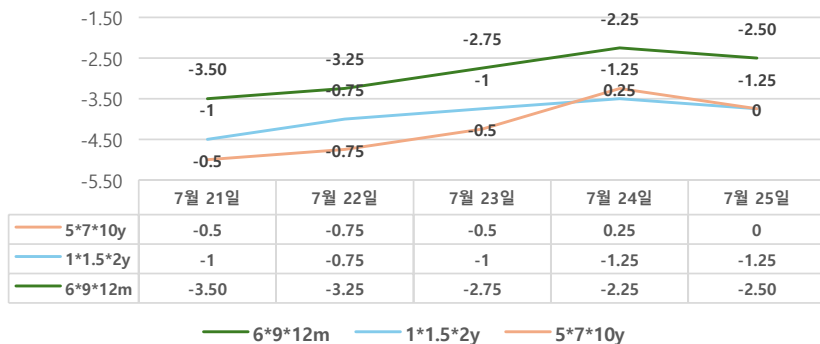


IRS 주요 커브

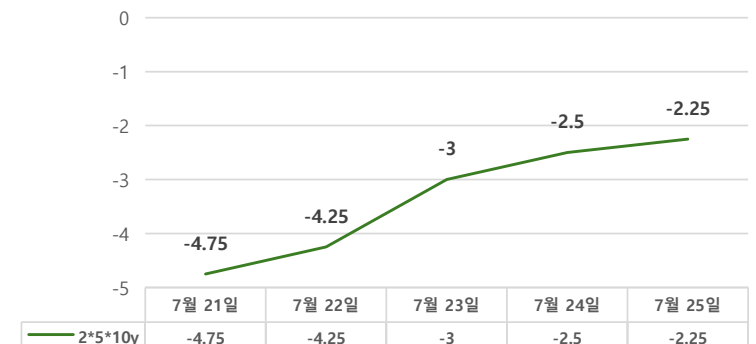
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-0.25	0.50
1*3y	4.00	0.75
2*5y	14.25	-0.50
3*5y	10.00	-0.75
5*10y	16.50	-0.75
10*20y	-9.25	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.50	-0.25
1*1.5*2y	-1.25	0.00
2*5*10y	-2.25	0.25
5*7*10y	0.00	-0.25