

Market Daily Report

2025.07.30(수)



레포	한은RP매입 증액(4.5조→12조) 영향으로 은행권 매도 급감한 가운데 부가세 본납 및 청약 환불에도 시장 유동성 풍부하였음. 장 초반부터 잉여 분위가 형성돼 저금리 거래 활발했으며, 장 중 추가 조달 크지 않아 운용사 및 신탁 매수 대기하였음. [아이티캐] 모집 7.28(월)~7.29(화) 환불 7.31(목) 증거금 7.57조(KB)
채권	한국: 국고채 금리 소폭 하락 마감. 한미 관세 협상과 미국 연방공개시장위원회(FOMC) 등을 대기하면서 외국인의 매매 동향에 연동되는 움직임. 채권시장은 보험권 혼조세로 출발. 3년물은 장 초반 강세, 10년물은 약세 출발 후 반등. 정부의 법인세 인상 및 양도세 기준 강화 방침으로 재정 우려가 완화된 점도 강세 요인. 다만 장 마감 무렵 3년·10년물 모두 상승분을 반납 하며 한때 하락 전환. 미국: 미 국채금리는 장기물의 상대적 강세 속에 하락 마감. FOMC와 미 재무부의 분기 국채발행 계획(QRA)을 하루 앞두고, 양측에서 비둘기파적 메시지가 나올 수 있다는 기대감이 시장에 반영. 유럽 거래 시간대부터 스티프닝 포지션 청산 흐름이 이어졌고, 7년물 입찰에서 강력한 수요가 유입되며 국채가격 상승에 힘을 보탬. 7년물(440억 달러) 입찰은 양호한 결과. 발행 수익률은 4.092%로 응찰률은 2.79배로 전달(2.53배) 및 최근 6개월 평균(2.60배)을 모두 상회. 경제지표는 혼조. 6월 JOLTS 구인건수는 743.7만 건으로 예상(755만 건) 하회, 소비자신뢰지수는 97.2로 시장 예상(95.8) 상회. 시장은 고용지표 둔화에 더 주목. 국제유가는 트럼프 대통령의 대러 압박 강화 여파로 4% 가까이 급등했지만, 장기물 중심의 국채 강세 흐름에는 영향 제한. 월커버 워크 구간으로 마켓 차입 심화. 1달 미만 4.40 이하 레벨로 안정적으로 유지되고 있는 중국계, 말레이시아계 네임과는 달리, 대만계의 경우 단기 차입 볼륨 꾸준히 증가하는 중. 이번주 들어 대만계 1주 4.40~4.41 레벨에 이어, 금일 4.42 이상으로도 차입 시도 되면서 단기 레벨 상승 견인. 월말 비율 관련으로 예상 되는 2달~3달 4.47~4.49 레벨선의 대만계 TPE 본점 펀딩 또한 소폭 증가된 모습. 2달~3달 4.48~4.50 마켓 오퍼는 계속해서 제시가 되면서 큰 지체 없이 비드 처리 되어 가는 중임. 장기 구간 큰 변동 없이, 6달 4.45, 1년 4.36~4.37에 운용 대기 됨. 한편, 오늘 부터 이틀간 열리는 7월 FOMC 회의에서 이번 기준금리는 동결이 유력하지만, 향후 통화정책 방향에 대한 시그널이 나올지 관심이 쏠리고 있음.
MONEY	
FX SWAP	7월 29일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 시초가 대비 상승함. 1년 만기물은 -28.30원으로 0.30원 상승했고, 6개월물은 -14.80원으로 0.20원 상승, 1개월물은 -2.10원으로 0.10원 상승함. 현물환 시장에서는 마일, 마EU 관세 협상에서 미국이 유리한 결과를 얻었다는 평가가 확산되며 달러-원 환율은 1,391.00원으로 9.00원 상승함. 외환 스와프포인트 전반적인 레벨 상승은 부가세 납부로 인한 원화 수요 증가에 따른 원화 자금 타이트와, 6개월 이상 테너에서 역외 비드가 유입된 영향으로 보임. 한국은행이 이날 12조원 규모의 RP매입을 통해 시장 유동성을 공급했으나, 응찰 규모가 이를 상회해 실제 시장 체감 유동성은 여전히 부족했던 것으로 보임. 전반적으로 원화 유동성은 타이트했고, 달러화 수요는 강세를 반영하는 구조 속에서 스와프 비드는 유입은 지속됨.
IRS	전일 IRS는 혼조세를 보임. 단기쪽 위주로 움직임을 보였으며, 장 초반 1년 KOFR OIS가 24.5/24에 대치되다가 24.5에 거래됨. 3년 38비드와 2*3년 04오퍼가 역인 2년이 34에 거래되었으며, 5년이 47/46.5에서 비드가 다소 강하게 올라오며 47에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이후 1*1.5년이 -1.5/-1.75에 ND로 대치되었으며, 6*9개월이 -4.75에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 20년이 ND로 52비드가 나와 초장기쪽 레벨이 변동되었으며, 1*1.5*2년 나비 -0.5오퍼가 나옴. 오후 들어 5년이 47.25에 여러 차례 거래되었으며, 2*5년이 13에 거래되고 오퍼온 분위기를 보임. 중장기쪽 비드가 우세한 분위기였으며, 국채선물과 연동되어 비드가 다소 강하게 올라오는 모습을 보임. 3년이 국채선물과 연동되어 38.5-39.5비드까지 다소 강하게 올라와 39.5에 여러 차례 거래되었으며, 2년이 35.5-36.5비드까지 올라옴. 장 막판 5년 49비드, 9개월 40.75거래가 들리면서 전체적인 레벨이 올라갔으며, 2*3년이 4.25-4 오퍼가 나오는 모습을 보임. 마감 이후 9개월이 41오퍼가 나옴.

단기자금시장							전일 미국 국채 금리		
							한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2025.07.23(수)	245.7	228.9	2.47%	2.502%	2.50%	2.51%	2년물	3.871%	-5.9
2025.07.24(목)	248.8	227.4	2.45%	2.508%		2.51%	5년물	3.901%	-7.0
2025.07.25(금)	249.8	226.0	2.48%	2.515%		2.51%	10년물	4.322%	-9.1
2025.07.28(월)	248.4	226.7	2.48%	2.506%		2.51%	30년물	4.859%	-10.1
2025.07.29(화)	248.5		2.48%	2.500%		2.51%	10Y-2Y	45.1	-3.2

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투합 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,230.57	21.05	26.02.16	산금채	1,000	은행채 8,600	은행채 8,000	
KOSDAQ	804.45	0.05	55.03.10	국고 25-2	605	여전채 8,770	여전채 1,460	
달러-원	1,389.70원	7.70원	27.06.10	국고 24-4	600	회사채 7,870	회사채 120	
국고3Y	2.460%	-0.4	51.03.10	국고 21-2	-250	공사채 2,000		
국고10Y	2.823%	-0.6	34.12.10	국고 24-13	-270			
국고10Y-3Y	36.3	-0.2	32.12.10	국고 22-14	-501			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.01	O/N	4.32	4.26	4.29	0.00
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	4.36	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	4.47	0.00	3S	4.50	4.35	4.40	0.00
6S	4.47	4.32	4.43	0.00	6S	4.50	4.35	4.41	0.00
1YR	4.40	4.25	4.35	0.00	1YR	4.40	4.20	4.30	-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	-7/-3	-5	3.79	-0.27	2.50	4.36000	1M MAR	-235	-232
T/N	-8/-4	-6	4.05	-0.27	2.50	4.35994	1W*1S	-165	-160
1W	-53/-47	-50	4.35	-0.08	2.50	4.35955	1*2	-255	-250
1S	-215/-205	-210	4.39	-0.13	2.51	4.35814	1*3	-505	-495
3S	-735/-175	-725	4.57	-0.04	2.51	4.30996	1*6	-1265	-1245
6S	-1510/-1450	-1480	4.67	-0.04	2.52	4.19594	1*9	-1960	-1940
1YR	-2880/-2780	-2830	4.64	-0.02	2.54	4.00100	1*12	-2590	-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)

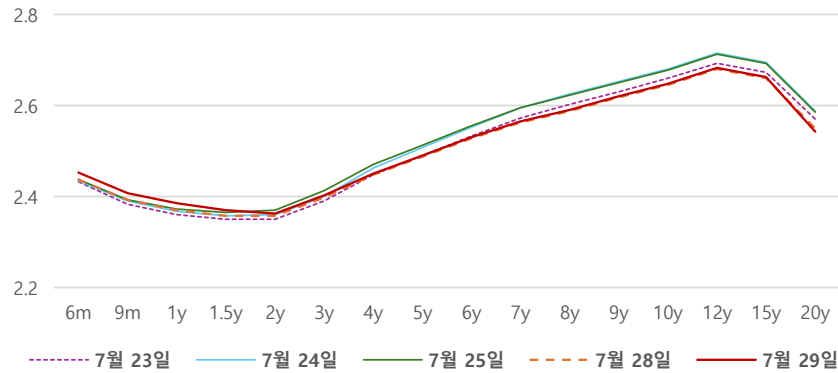
IRS 데일리 증가

7월 29일

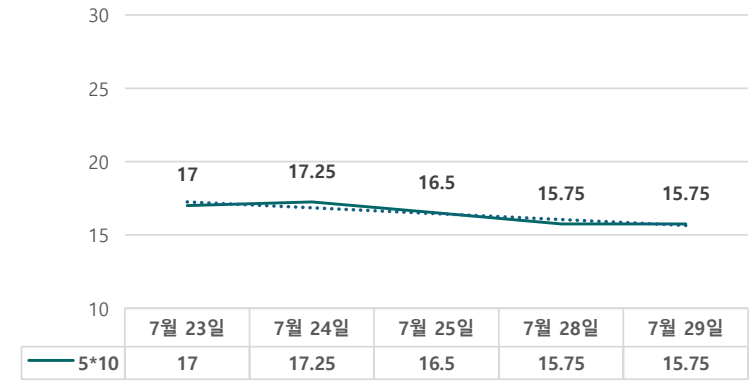
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4525	1.50
9m	2.4075	1.50
1y	2.3850	1.50
1.5y	2.3700	1.25
2y	2.3625	0.50
3y	2.4025	0.50
4y	2.4500	0.25
5y	2.4900	0.25
6y	2.5300	0.25
7y	2.5650	0.25
8y	2.5900	0.25
9y	2.6200	0.25
10y	2.6475	0.25
12y	2.6825	0.25
15y	2.6625	0.25
20y	2.5425	-0.75

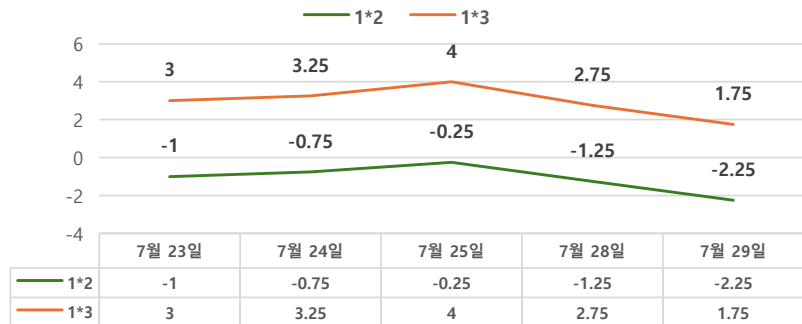
IRS 증가



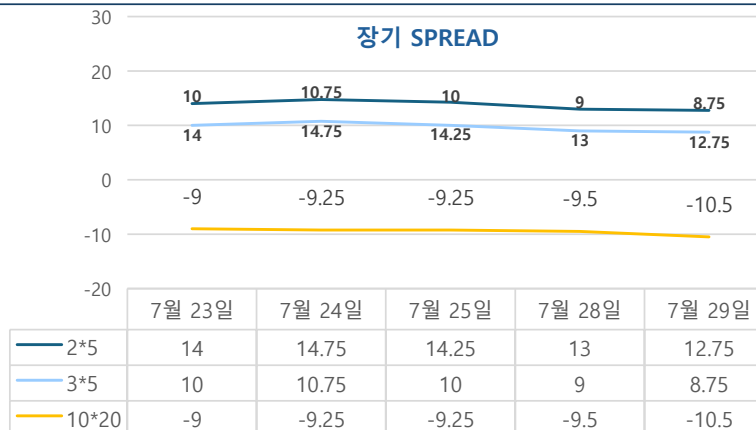
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

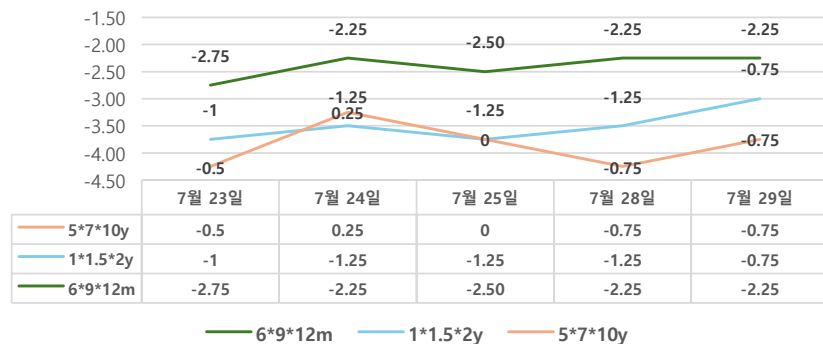


IRS 주요 커브

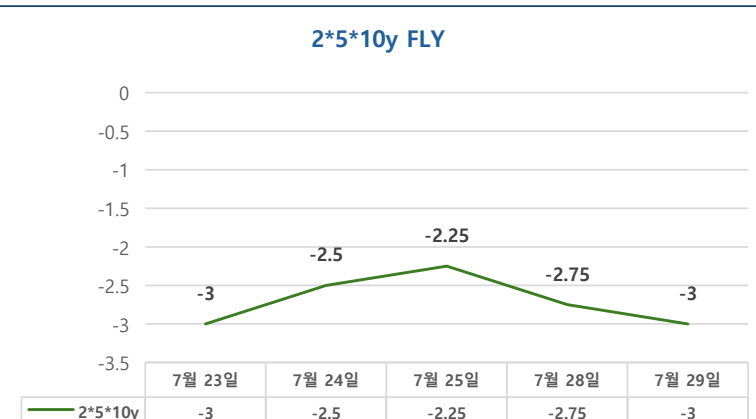
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.25	-1.00
1*3y	1.75	-1.00
2*5y	12.75	-0.25
3*5y	8.75	-0.25
5*10y	15.75	0.00
10*20y	-10.50	-1.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.00
1*1.5*2y	-0.75	0.50
2*5*10y	-3.00	-0.25
5*7*10y	-0.75	0.00