

Market Daily Report

2025.08.04(월)



레포	월초 설정자금 유입되어 운용사 및 신탁 매수 회복되었고, 월말 대비 금리 대폭 하락(2.52%→2.46%) 했음에도 시장 유동성 풍부하였음. 차주 지출 마감 앞두고 은행권 양방향 움직임 존재했으며, 기일물 체결금리 기준금리 수준을 유지하였음.
채권	한국: 국고채 금리 상승 마감.간발 발표된 미국의 PCE와 고용지표가 금리 인하 기대를 낮추면서 국내 채권시장은 대외 금리에 연동해 약세로 출발.장중 외국인은 3년 및 10년 국채선물 순매도를 지속적으로 확대했으며, 특히 3년 국채선물은 1만5천 계약 이상 순매도가 이어져 금리 상승 압력을 크게 높임. 다음 주 국고채 입찰 개시를 앞둔 준비 움직임도 영향을 미침. 미국: 미 국채금리는 단기물 중심의 강세로 하락 마감. 7월 고용보고서가 시장 예상치를 크게 하회하며 9월 금리 인하 기대가 급격히 확대됨. 비농업부문 고용은 7만 3천 명 증가(예상치 11만)에 그쳤고, 이전 두 달치 고용도 총 25만 8천 명 하향 수정. 실업률 상승(4.2%), 경제활동참가율 하락(62.2%) 등 전반적으로 고용 지표는 부진. 이후 발표된 7월 ISM 제조업 PMI도 48.0으로 시장 예상(49.5) 하회. 오후에는 금리 인하에 신중했던 쿨러 연준 이사의 조기 사임 소식까지 전해지며 단기를 금리 하락폭 확대.
MONEY	8월 MM 마켓 시작은 월초 효과로 초단기 자금 통포지션으로 오버나잇 4.32-4.34로 비중국계 은행들의 레벨은 전월과 동일한 수준으로 레벨 형성 중. 역외에서 제시하는 단기를 오픈 레벨은 1주 4.35 2주 4.37 1개월물 4.40 & 온쇼 제시 단기를 오픈 레벨은 1주 4.37 2주 4.40 1달 4.45 수준에 제시 중이며, 장기를 6개월물과 9개월물은 전월과 동일하게 4.45% 수준에 오픈 대기 중. MM 마켓 3개월물 체결 레벨은 중국계 4.38-4.42, 대만계 4.47-4.48, 유럽계 4.35-4.45 사이로 거래 되었음. 최근 발표된 미국의 경제 지표는 연중의 금리 인하 시점이 지연되는 방향으로 전망되면서 유럽계 은행들의 장기물 레벨 (1년물 4.36-4.40 수준)이 소폭 상승 반영한 것과 달리 아시아 마켓은 수급 위주의 레벨 형성으로 중국계 은행 비드 제한에 레벨은 여전히 저점을 유지하고 있음. (1년물 4.26-4.32 사이)
FX SWAP	8월 1월 외환 스와프포인트는 대체로 강보합 흐름을 보였으며, 일부 단기물에서 레벨이 소폭 상승함. 1년 만기물은 시초가 -28.70원에서 변동 없이 마감하며 보합세를 나타냈고, 6개월물은 -14.90원으로 0.10원 상승, 1개월물 역시 -2.20원으로 0.10원 상승하며 강세를 보임. 전반적으로 외환 스와프시장에서는 미국의 고용지표 발표 등 대형 이벤트를 앞두고 장기물은 제한적인 흐름을 보인 반면, 단기물에서는 원화 수급에 따른 비드 유입이 레벨 강세로 이어진 것으로 보임. 금일 발표될 미국 고용보고서를 전후로 스와프 레벨에 다시 변동성이 확대될 가능성이 있음.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 전반적으로 국채선물과 연동되어 움직이는 모습을 보임. 장 초반 1*2*3년 나비가 -3.5/-4.5에 대치되다가 오후가 다소 크게 내려오며 ND로 -4.5에 거래되었고, 15년이 66.25비드로 나와 장기쪽 레벨이 움직임. 4년이 48/47.5에 대치되었으며, 1*2년이 -1.25오픈에서 레깅으로 -1.5오픈까지 내려왔지만 거래 없이 빠짐. 오후 들어 5년이 53에 거래되었고, 이후 국채선물과 연동되어 레벨이 올라오며 54에 여러 차례 거래가 이루어짐. 또한 2*10년이 29.25거래 마켓 소식으로 커브가 스티프닝되는 모습을 보였으며, 또한 2*5년 12.75비드와 5년이 40오픈으로 만들어짐. 장 막판 2년 40오픈과 2*10년 30오픈가 10년이 70오픈으로 만들어졌으며, 이후 6년 58.5비드와 6*10년 10.5비드가 10년 70/69에 대치되는 모습을 보임. 마감 이후 2*5년이 14.5에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 2년이 39.75오픈가 나옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리				
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비		
단위: 조 원						한국시간 오전 07:05 기준				단위: bp
2025.07.28(월)	248.4	226.7	2.48%	2.506%	2.50%	2.51%	2년물	3.959%	368.6	
2025.07.29(화)	248.5	229.1	2.48%	2.500%		2.51%	5년물	3.973%	375.9	
2025.07.30(수)	245.9	228.4	2.48%	2.518%		2.51%	10년물	4.376%	421.8	
2025.07.31(목)	246.3	224.1	2.52%	2.514%		2.51%	30년물	4.903%	482.4	
2025.08.01(금)	243.7		2.46%	2.491%		2.51%	10Y-2Y	41.7	0.0	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
금투입 최종 호가수익률			단위: 억 원			단위: 억 원		
KOSPI	3,119.41	-126.03	55.03.10	국고 25-2	1,746	은행채 1,500	은행채 9,400	
KOSDAQ	772.79	-32.45	26.06.10	국고 23-4	900	회사채 5,000	여전채 2,696	
달러-원	1,401.40원	9.40원	30.03.10	국고 25-3	641	공사채 1,000	회사채 5,990	
국고3Y	2.478%	1.8	51.03.10	국고 21-2	-410		공사채 4	
국고10Y	2.832%	4.7	34.12.10	국고 24-13	-505			
국고10Y-3Y	35.4	2.9	27.12.10	국고 24-12	-750			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
단위: % , %p								
O/N	4.36	4.30	4.33	-0.02	O/N	4.33	4.25	4.30
T/N	4.38	4.32	4.34	0.00	T/N	4.33	4.25	4.30
1W	4.42	4.32	4.37	0.00	1W	4.35	4.27	4.33
1S	4.50	4.40	4.43	0.00	1S	4.45	4.35	4.40
3S	4.50	4.40	4.47	0.00	3S	4.45	4.35	4.40
6S	4.47	4.32	4.42	0.00	6S	4.45	4.30	4.40
1YR	4.40	4.25	4.35	0.00	1YR	4.35	4.25	4.30

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
단위: 전, % , %p							단위: 전		
O/N	-23/-19	-21	4.32	0.52	2.50	4.32000	1M MAR	-220	-210
T/N	-8/-4	-6	4.06	-0.09	2.50	4.32101	1W*1S	-165	-155
1W	-52/-46	-49	4.32	0.00	2.50	4.32704	1*2	-275	-265
1S	-225/-215	-220	4.36	-0.08	2.51	4.35118	1*3	-480	-470
3S	-725/-705	-715	4.55	-0.03	2.51	4.30054	1*6	-1220	-1190
6S	-1520/-1460	-1490	4.67	-0.01	2.52	4.19138	1*9	-1900	-1860
1YR	-2920/-2820	-2870	4.67	0.00	2.53	3.99805	1*12	-2500	-2450

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

8월 1일

단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4550	0.50
9m	2.4225	0.75
1y	2.4100	1.00
1.5y	2.4000	1.25
2y	2.3975	1.25
3y	2.4350	2.00
4y	2.4975	3.25
5y	2.5425	4.25
6y	2.5850	5.00
7y	2.6200	5.25
8y	2.6450	5.25
9y	2.6700	5.50
10y	2.6950	5.50
12y	2.7300	5.50
15y	2.7100	5.50
20y	2.5900	5.50

IRS 주요 커브

SPREAD

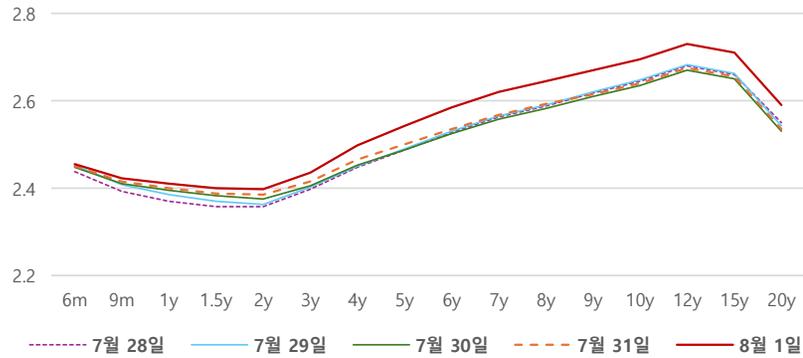
구분	증가	전일대비
1*2y	-1.25	0.25
1*3y	2.50	1.00
2*5y	14.50	3.00
3*5y	10.75	2.25
5*10y	15.25	1.25
10*20y	-10.50	0.00

IRS 주요 커브

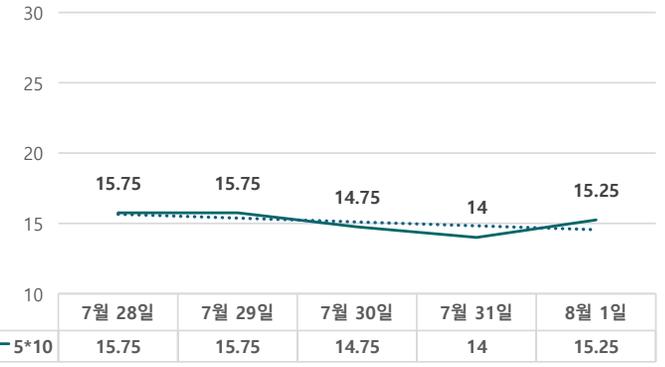
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	0.00
1*1.5*2y	-0.75	0.25
2*5*10y	-0.75	1.75
5*7*10y	0.25	0.75

IRS 증가



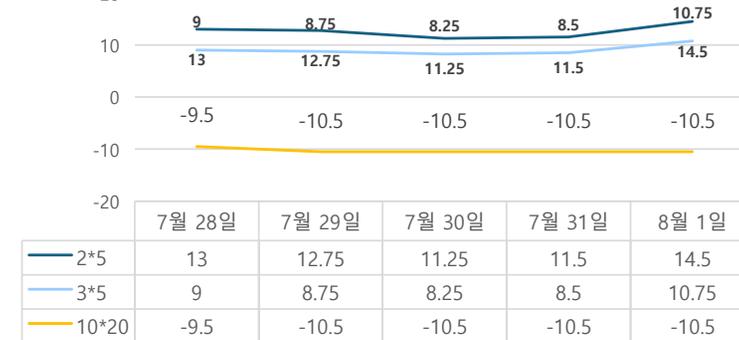
5*10 SPREAD



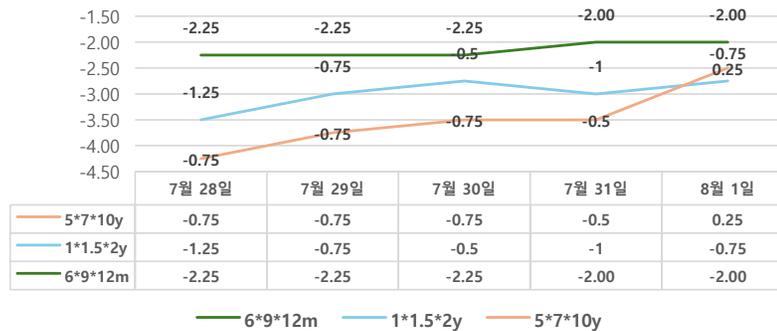
단기 SPREAD



장기 SPREAD



주요 FLY



2*5*10y FLY

