

Market Daily Report

2026.07.16(목)



|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 건보, 청약자금 및 ADR 관련 법인자금 유입되어 은행 신탁계정과 제2금융권 매수 급증했으며, 전반적인 조달 여건 호전되었음.<br>장 초반부터 은행 고유계정 저금리 조달 활발하였고, 장중 유동성 풍부하여 추가 매도 해소 원활하였음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| 채권      | 한국 : 국고채 금리는 전 구간 하락 마감. 미국 6월 CPI가 예상치를 크게 밑돌며 미 국채금리가 하락한 영향이 국내 시장에도 이어졌고 달러-원 환율 하락도 강세를 뒷받침함. 다만 금융통화위원회를 하루 앞둔 경계감 속에 외국인인 국채선물 순매도를 이어가며 강세폭을 제한함. 시장은 금리 결정보다 신현수 한은 총재의 기자회견과 향후 기준금리 경로에 주목하는 모습.<br>미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 6월 PPI가 헤드라인과 근원 모두 예상치를 하회하며 물가 둔화 기대를 키웠고 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재도 인플레이션이 정점을 지났을 가능성을 언급하며 금리 하락을 뒷받침함. 연준 베이직북 역시 물가 상승세가 둔화됐다고 평가하며 시장에 우호적으로 작용함. 시장은 7월 FOMC 금리 인상 가능성을 10% 수준까지 낮춰 반영하는 모습.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| MONEY   | 예상치를 크게 하회한 미 6월 CPI에 인플레 경계감이 누그러졌고, 미 국채 금리도 동반 하락(2년물 -8bp)하며 연준 추가 인상 기대가 후퇴했음. 그 여파로 윤소여 오버나잇 호가는 전일 대비 2~3bp 낮아졌고, 한국계는 1주~4주 구간에서 적극적으로 오퍼를 제시하는 등 1개월까지의 조달 환경이 한결 완화됐음. 다만 7월 인상 확률이 42%에서 17%로 급감한 것과 달러 연내 인상 확률은 80%로 여전히 높아 2개월~1년 구간의 수요는 견조함. 대만계 3개월 4.23, 중국계 1년 4.25에 체결소식. 당분간 지표 발표마다 테너별·네임별로 반응이 엇갈리는 흐름이 예상됨. 예를 들어 1년물 비드의 경우 한국계는 전일보다 높은 레벨에, 유럽계는 5~10bp 낮은 레벨에 제시하는 등 네임별 온도차가 뚜렷했음. 금일 밤 미 PPI와 호르 무즈발 유가 변수까지 감안하면 익일 분위기는 재차 달라질 수 있겠음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| FX SWAP | 7월 15일 외환 스와프 시장은 미 6월 CPI 하회에 따른 미 국채금리 하락으로 중장기물이 반등한 가운데 구간별 혼조세를 보임. 1년물(12M)은 CPI가 시장 예상치를 밑돌면서 연준 금리 인상 기대가 후퇴하고 미 국채금리가 하락하자 시초가 대비 0.40원 상승한 -14.10원에 마감함. 6개월물(6M)도 0.20원 오른 -7.20원으로 장기 구간에서 반등이 있었으나, 1개월물(1M)은 오히려 0.05원 밀린 -0.90원에 마감하며 단기 구간에서의 선물환 매도 압력이 보임. 현물환 달러-원 환율은 약달러 흐름과 외국인의 2조3천억원 주식 순매수, 하이닉스 ADR 환전 물량이 겹치며 전일 대비 8.30원 급락한 1,484.70원에 마감함. 이번주 외환 스와프시장은 내외금리차 축소가 중장기물을 끌어올리는 한편 하이닉스 265억달러 환전에서 파생된 선물환-네고 관련 수급이 단기 구간을 누르는 흐름이 지속됨.                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| IRS     | 전일 IRS는 하락 마감. 예상치를 밑돈 미국 6월 CPI 호재를 반영하는 가운데 하루 앞으로 다가온 한은 금융위 경계감이 팽팽히 맞서며, IRS 금리는 단기 구간을 중심으로 하락하여 강세 스티프닝을 보이며 마감함. 장 초반 3년이 92.75-92.5까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래되었으며, 2*10년이 33.5/33에 대치되다가 오퍼가 내려오며 33에 여러 차례 거래, 10년이 13에 거래되고 오퍼는 분위기를 보임. 25*30년이 -13.75비드로 나오며 초장기쪽 커브 레벨이 움직였으며, 1*2년이 37-36오퍼까지 강하게 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨. 4년이 0.5, 7년이 10 레벨에 여러 차례 거래되었으며, 1.5년 KOFR 베이스가 -16/-16.5까지 대치되어 OIS 레벨이 움직임. 오후 들어 3*10년이 20.5/20.25까지 붙어 대치되다 오퍼가 내려와 20.25에 초이스를 이루며 여러 차례 거래되었으며, 2*5년이 22.5에 거래되고 비드온 분위기를 보이며 중단기쪽 커브가 스티프닝됨. 3년이 95-94.5에 계속해서 거래되는 모습을 보였으며, 6개월이 12/11.5에서 오퍼가 내려와 11.5에 거래되어 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 장 막판 20*30년이 -25비드로 나와 초장기쪽 커브가 움직였으며, 4*5년이 04에 여러 차례 거래, 5*7*10년 나비가 0.5비드로 나와 중장기쪽 테너 레벨이 올라옴. 마감 이후 3년이 95.5/95.25에 대치되다가 95.5까지 거래되었으며, 2년이 82.25에 여러 차례 거래됨. |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       |         | 전일 미국 국채 금리      |        |       |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|------------------|--------|-------|
| 단위 : 조 원      |         |        |       |         |       |         | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |       |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일) |                  | 금리     | 전일대비  |
| 2026.07.09(목) | 269.4   | 244.4  | 2.49% | 2.507%  | 2.50% | 2.91%   | 2년물              | 4.137% | -6.10 |
| 2026.07.10(금) | 267.5   | 236.6  | 2.52% | 2.538%  |       | 2.90%   | 5년물              | 4.263% | -5.90 |
| 2026.07.13(월) | 269.9   | 237.5  | 2.54% | 2.556%  |       | 2.90%   | 10년물             | 4.550% | -4.20 |
| 2026.07.14(화) | 274.2   | 236.3  | 2.55% | 2.561%  |       | 2.90%   | 30년물             | 5.081% | -2.50 |
| 2026.07.15(수) | 280.2   |        | 2.54% |         |       | 2.90%   | 10Y-2Y           | 41.3   | 0.02  |

| 국내 금융시장 동향  |           |        | 전일 외국인 순매수 순매도 |         |        |          | 오늘의 채권   |       |  |
|-------------|-----------|--------|----------------|---------|--------|----------|----------|-------|--|
| 금투입 최종호가수익률 |           |        | 단위 : 억 원       |         |        |          | 단위 : 억 원 |       |  |
| 항목          | 지표        | 전일대비   | 만기             | 종목      | 금액     | 채권 발행    | 채권 만기    | 채권 입찰 |  |
| KOSPI       | 7,284.51  | 427.68 | 28.03.10       | 국고 26-1 | 1,800  | 여전채 2000 | 은행채 8500 |       |  |
| KOSDAQ      | 829.43    | 45.45  | 31.03.10       | 국고 26-3 | 1,509  | 회사채 350  | 여전채 300  |       |  |
| 달러-원        | 1,484.70원 | -8.30원 | 29.03.03       | 통안      | 1,000  | 공사채 5700 | 회사채 1001 |       |  |
| 국고3Y        | 3.866%    | -2.1   | 27.03.10       | 국고 25-1 | -1,000 |          |          |       |  |
| 국고10Y       | 4.327%    | -0.6   | 27.03.10       | 국고 22-1 | -1,503 |          |          |       |  |
| 국고10Y-3Y    | 46.1      | 1.5    | 27.12.10       | 국고 17-7 | -1,600 |          |          |       |  |

| Money Market Closing |                |      |      |       |     |         |      |      |
|----------------------|----------------|------|------|-------|-----|---------|------|------|
| 단위 : %, %p           |                |      |      |       |     |         |      |      |
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비  | 기간  | CHINESE |      | 증가   |
| O/N                  | 3.66           | 3.60 | 3.63 | -0.02 | O/N | 3.66    | 3.63 | 3.65 |
| T/N                  | 3.67           | 3.61 | 3.64 | -0.02 | T/N | 3.67    | 3.64 | 3.66 |
| 1W                   | 3.73           | 3.63 | 3.69 | -0.01 | 1W  | 3.73    | 3.68 | 3.71 |
| 1S                   | 3.83           | 3.73 | 3.79 | 0.00  | 1S  | 3.82    | 3.77 | 3.80 |
| 3S                   | 4.15           | 4.05 | 4.10 | 0.02  | 3S  | 4.03    | 3.93 | 4.00 |
| 6S                   | 4.23           | 4.08 | 4.18 | 0.01  | 6S  | 4.12    | 4.02 | 4.10 |
| 1YR                  | 4.50           | 4.43 | 4.43 | 0.00  | 1YR | 4.28    | 4.18 | 4.25 |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |       |         |         | ND SPREAD |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|-----------|-------|-------|
| 단위 : 전, %, %p   |             |         |         |       |         |         | 단위 : 전    |       |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR    | TENOR     | BID   | OFFER |
| O/N             | -5/-1       | -3      | 3.23    | -0.23 | 2.50    | 3.60000 | 1M MAR    | -53   | -49   |
| T/N             | -18/-14     | -16     | 3.47    | 0.73  | 2.50    | 3.60339 | 1W*1S     | -63   | -53   |
| 1W              | -25/-19     | -22     | 3.26    | 0.03  | 2.50    | 3.62375 | 1*2       | -98   | -88   |
| 1S              | -95/-85     | -90     | 3.39    | 0.05  | 2.68    | 3.70516 | 1*3       | -215  | -205  |
| 3S              | -340/-320   | -330    | 3.90    | 0.00  | 3.02    | 3.79286 | 1*6       | -615  | -595  |
| 6S              | -750/-690   | -720    | 4.24    | -0.02 | 3.27    | 3.92730 | 1*9       | -915  | -885  |
| 1YR             | -1460/-1360 | -1410   | 4.74    | -0.01 | 3.76    | 4.09043 | 1*12      | -1240 | -1200 |

| 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) |

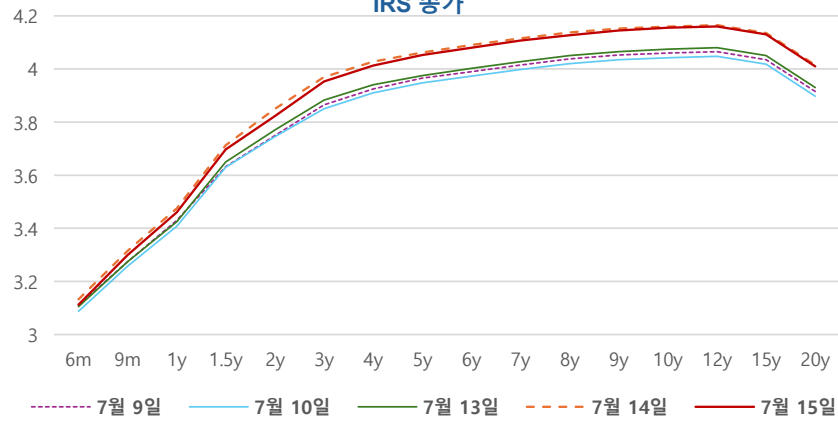
### IRS 데일리 증가

7월 15일

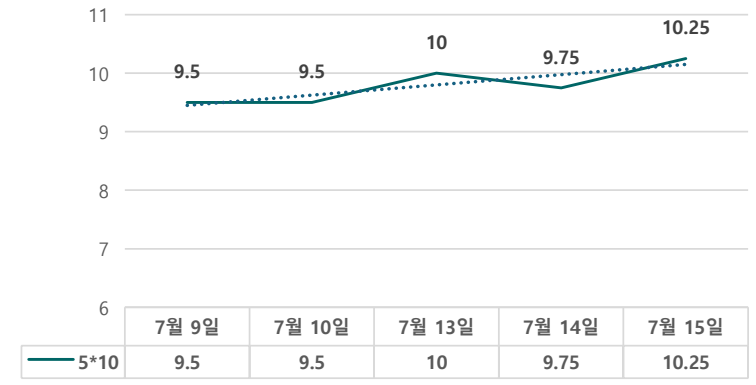
단위 : % , bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 3.1125 | -2.00 |
| 9m   | 3.3000 | -1.50 |
| 1y   | 3.4600 | -1.50 |
| 1.5y | 3.6975 | -1.50 |
| 2y   | 3.8225 | -2.75 |
| 3y   | 3.9525 | -1.75 |
| 4y   | 4.0125 | -1.50 |
| 5y   | 4.0525 | -1.00 |
| 6y   | 4.0800 | -1.00 |
| 7y   | 4.1075 | -0.75 |
| 8y   | 4.1275 | -1.00 |
| 9y   | 4.1450 | -0.75 |
| 10y  | 4.1550 | -0.50 |
| 12y  | 4.1600 | -0.50 |
| 15y  | 4.1300 | -0.50 |
| 20y  | 4.0100 | -0.50 |

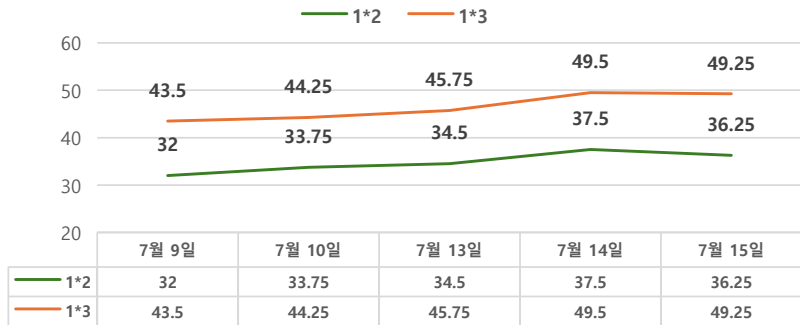
### IRS 증가



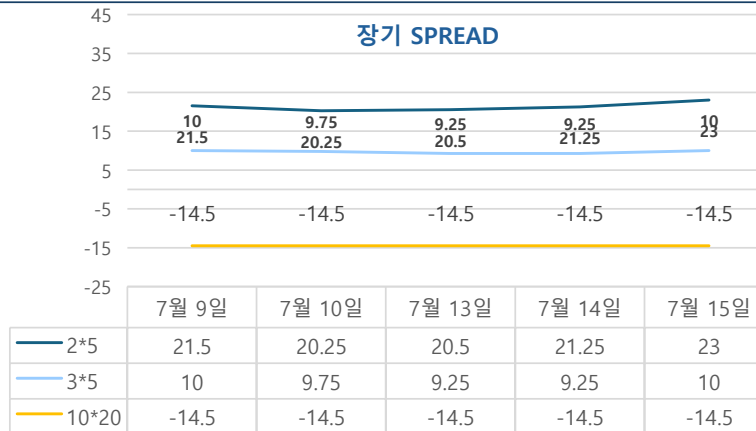
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD

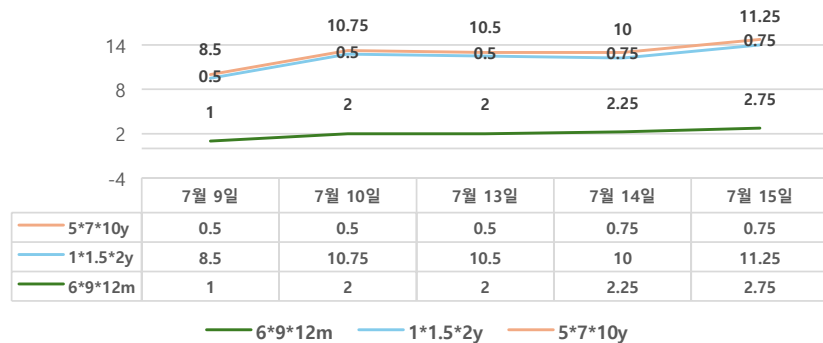


### IRS 주요 커브

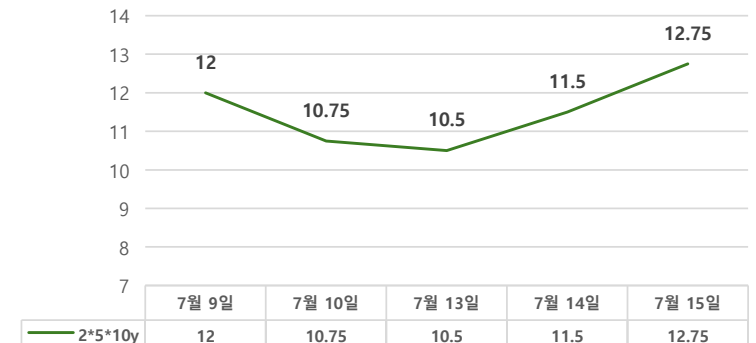
SPREAD

| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | 36.25  | -1.25 |
| 1*3y   | 49.25  | -0.25 |
| 2*5y   | 23.00  | 1.75  |
| 3*5y   | 10.00  | 0.75  |
| 5*10y  | 10.25  | 0.50  |
| 10*20y | -14.50 | 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 | 11.25 | 1.25 |
| 2*5*10y  | 12.75 | 1.25 |
| 5*7*10y  | 0.75  | 0.00 |