

Market Daily Report

2026.07.20(월)



레포	건보, 청약자금 및 ADR 관련 법인자금 유입되어 은행 신탁계정과 제2금융권 매수 급증했으며, 전반적인 조달 여건 호전되었음. 금통위 기준금리 인상되었으며, 한은RP매입 증액과 설정자금 유입 이어져 수급 양호하였음. 은행 고유 양방향 움직임 혼재하였음.
채권	한국 : 7/17 제한점을 맞아 휴장 미국 : 미 국제 금리는 단기를 상승 장기를 하락으로 혼조 마감. 중등 확언 우러로 WTI가 4% 넘게 급등하며 단기물에는 금리 인상 기대가 반영된 반면 반도체주 급락에 따른 전자산 선호가 장기물 강세를 이끔. 6월 수입물가는 예상과 달리 상승했고 7월 미시간대 소비자심리지수도 예상치를 웃돌며 경기의 견조함을 시사함. 시장은 지정학적 불확실성을 반영해 7월과 9월 연준 금리 인상 가능성을 소폭 높여 반영하는 모습.
MONEY	미국의 6월 PPI가 예상보다 큰 폭으로 하락한 데 이어 CPI와 고용지표까지 예상보다 부진하게 나오면서 인플레이션 둔화 기대가 강화 됨. 이에 시장은 7월 FOMC에서 금리를 동결할 가능성을 높게 반영하며, 7월 금리 인상 기대를 주 초 40%대에서 10%대까지 낮춤. 다만 미국과 이란 간 군사적 충돌로 국제유가가 배럴당 85달러를 웃도는 에너지할 인플레이션 우려가 남아 있어, 연준의 추가 긴축 가능성은 완전히 배제되지 않고 있음. 미국 물가 둔화와 고용시장 완화로 단기 금리 인상 기대는 크게 후퇴했지만, 중등발 유가 상승에 따른 인플레이션 우려가 지속되면서 연준의 추가 긴축 가능성은 완전히 배제되지 않은 상황. 16일 데포 마켓, 전반적으로 추가적인 레벨 상승은 제한된 가운데, 1주 3.73, 1달 3.85, 3달 4.10, 6달 4.20, 1년 4.45 수준에서 오픈 대기 됨. 온소 랜더 역시 1달 이내 단기 구간의 중심의 운용 기초가 이어지며, 1주 3.72, 1달 3.83 레벨에서 굿네임 운용처 물색. 장기 구간에서는 대만계를 중심으로 분기 커브 수요가 지속되며, 3달~6달 4.20 이상의 레벨에서 차입 시도 됨. 1년은 4.40~4.45 수준의 오픈이 제시되는 가운데 일부 한국계에서도 4.30대 중후반 레벨로 편입 시도 함. 반면 중국계간에는 3달 4.00~4.05, 6달 4.10, 1년 4.30 수준의 오픈을 유지하며, 여타 네임 대비 상대적으로 안정적인 레벨을 이어가고 있음.
FX SWAP	7월 16일 외환 스와프 시장은 미국의 물가 둔화와 한국은행의 금리 인상이 맞물린 한미 금리차 축소를 반영하며 전 구간에서 상승함. 1년물(12M)은 미 6월 CPI-PPI가 모두 시장 전망을 밑돌아 연준의 7월 인상 배팅이 잦아든 가운데, 이날 한은 금통위가 기준금리를 25bp 인상한 2.75%로 결정하며 양방향 금리차 축소가 동시에 작동하자 시초가 대비 0.20원 상승한 -13.90원에 마감함. 6개월물(6M)은 0.10원 오른 -7.10원, 1개월물(1M)은 0.05원 상승한 -0.85원으로 전 구간에서 상승 우위의 흐름이 지속됨. 현물환 달러-원 환율은 금통위 인상과 하이닉스를 비롯한 수출업체들의 달러 매도가 겹치며 심리적 지지선인 1,480원선을 하향 이탈해 전일 대비 4.30원 내린 1,480.40원에 마감함. 외환 스와프시장은 미 금리 인상 우려 후퇴와 한은 인상이라는 금리차 재료가 중장기물을 끌어올리며 방향성 혼조에서 벗어나 전형적인 비드 우위 장세로 복귀한 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 금융통화위원회가 기준금리를 25bp 인상하였으나 "앞으로 데이터를 보고 결정하겠다"는 신현승 총재의 발언에 벡투백 인상 우려가 일시 해소되었고, 기준금리 인상에도 91일물 2.91%로 1bp 상승하는 등 낮은 변동금리 수준을 반영하며 IRS 금리는 단기 구간 중심으로 일제히 하락 마감. 장 초반 간밤 우호적인 분위기를 보였던 미국채금리에 이끌리면서도 금융통화위원회를 대기하는 한산한 장세를 보이며 강세를 보였으며, 5*10년이 10-10.25비드로 올라와 커브가 다소 스텝되었으나 거래 없이 리퍼되었다. 6개월 KOFR 베이스스가 -9비드로 나와 단기쪽 OIS 커브가 강하게 올라옴. 예상된 금리 인상은 무난히 소화됐으나, 매파적인 통방문 영향으로 약세를 보였으며, 오후 들어 총재 발언에 대한 경계감과 기자회견이 예상보다 덜 호기시켰다는 평가가 엇갈리며 국제선물이 등락, 이에 연동되는 모습을 보임. 5년이 01-0.25까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래되었으며, 7년이 6.25, 10년이 11.5-9.5까지 계속해서 거래되는 등 중장기쪽으로 오픈리쉬한 분위기를 보였으며, 1.5*4년이 30에 여러 차례 거래됨. 또한 단기쪽으로 1년 이 42-42.5, 2년이 76-76.5까지 거래되며 3년 89.25비드와 4년 2*3년이 12.75에 거래되며 단기쪽 커브가 움직임. 장 막판 5년이 미국채와 연동되어 01/0.5에서 0.75-3.25까지 비드가 계속해서 올라오며 거래되었으며, 3년이 90.5-92.5 레벨까지 상승하여 거래됨. 마감 이후 5년이 3.5에 여러 차례 거래되었으며, 9*12개월이 17/16에서 16.5에 만나 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.91%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	단위 : 조 원	단위 : bp	
2026.07.10(금)	267.5	236.6	2.52%	2.538%	2.50%	2.90%	2년물	4.181%
2026.07.13(월)	269.9	237.5	2.54%	2.556%		2.90%	5년물	4.281%
2026.07.14(화)	274.2	236.3	2.55%	2.561%		2.90%	10년물	4.550%
2026.07.15(수)	280.2	238.1	2.54%	2.564%		2.90%	30년물	5.071%
2026.07.16(목)	272.1		2.75%		2.75%	2.91%	10Y-2Y	36.9
								-0.04

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,820.30	-464.21	31.03.10	국고 26-3	1,400	은행채 8,500	은행채 15,200	국고채 5년 28,000억원 입찰
KOSDAQ	791.84	-37.59	28.12.10	국고 25-10	809	여전채 1,400	여전채 1,400	통안채 91일물 6,000억원 입찰
달러-원	1,478.50원	-6.20원	30.03.10	국고 25-3	609	회사채 4,210		
국고3Y	3.848%	-1.8	55.03.10	국고 25-2	-342			
국고10Y	4.297%	-3.0	27.12.10	국고 17-7	-500			
국고10Y-3Y	44.9	-1.2	26.09.10	국고 21-7	-1,334			

Money Market Closing							
단위 : % , %p							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	3.65	3.59	3.62	-0.01	O/N	3.67	3.64
T/N	3.67	3.61	3.64	0.00	T/N	3.68	3.65
1W	3.73	3.63	3.69	0.00	1W	3.73	3.68
1S	3.83	3.73	3.79	0.00	1S	3.85	3.80
3S	4.12	4.02	4.08	-0.02	3S	4.05	3.95
6S	4.22	4.07	4.17	-0.01	6S	4.12	4.02
1YR	4.45	4.30	4.40	-0.03	1YR	4.30	4.20

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID OFFER
O/N	-16/-12	-14	3.65	0.42	2.51	3.63000	1M MAR	-53 -49
T/N	-4/0	-2	2.99	-0.48	2.51	3.63160	1W*1S	-63 -53
1W	-23/-17	-20	3.20	-0.06	2.51	3.64117	1*2	-98 -88
1S	-90/-80	-85	3.36	-0.03	2.69	3.67946	1*3	-215 -205
3S	-325/-305	-315	3.86	-0.04	3.02	3.74952	1*6	-615 -595
6S	-740/-680	-710	4.23	-0.01	3.27	3.86732	1*9	-915 -885
1YR	-1440/-1340	-1390	4.73	-0.01	3.76	4.03033	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)

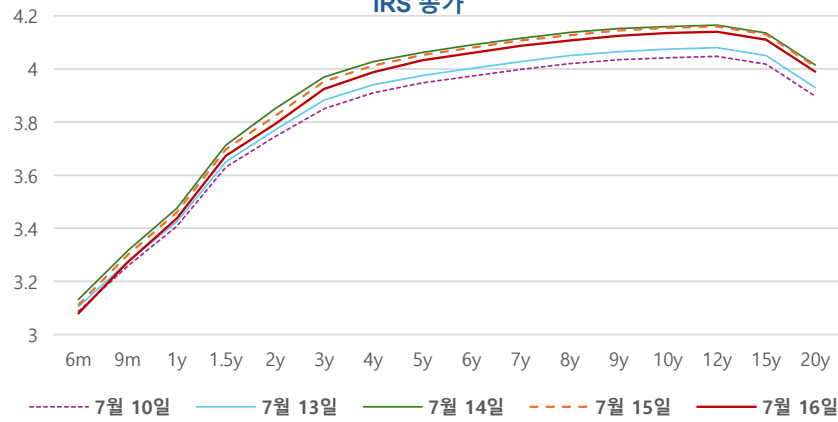
IRS 데일리 증가

7월 16일

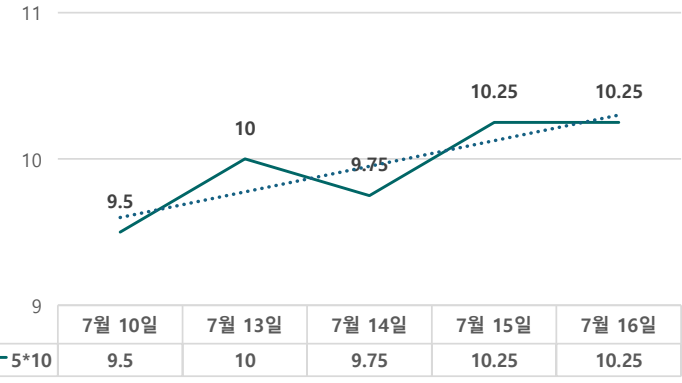
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0800	-3.25
9m	3.2725	-2.75
1y	3.4375	-2.25
1.5y	3.6725	-2.50
2y	3.7925	-3.00
3y	3.9250	-2.75
4y	3.9875	-2.50
5y	4.0325	-2.00
6y	4.0600	-2.00
7y	4.0875	-2.00
8y	4.1075	-2.00
9y	4.1250	-2.00
10y	4.1350	-2.00
12y	4.1400	-2.00
15y	4.1100	-2.00
20y	3.9900	-2.00

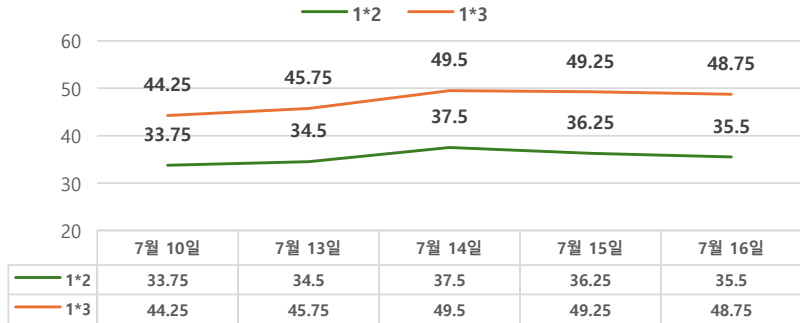
IRS 증가



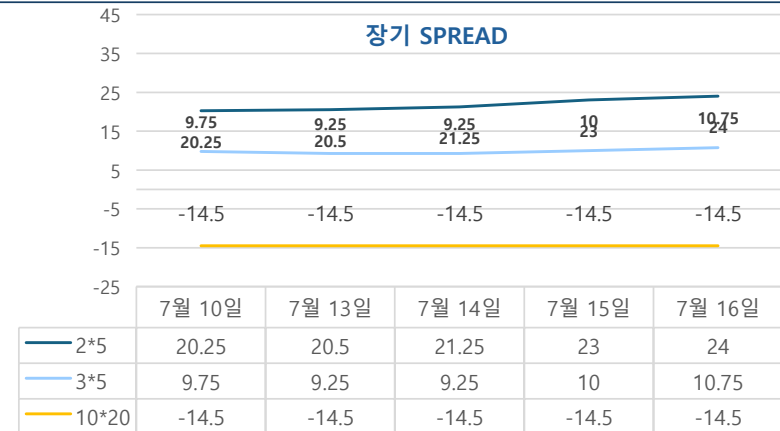
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

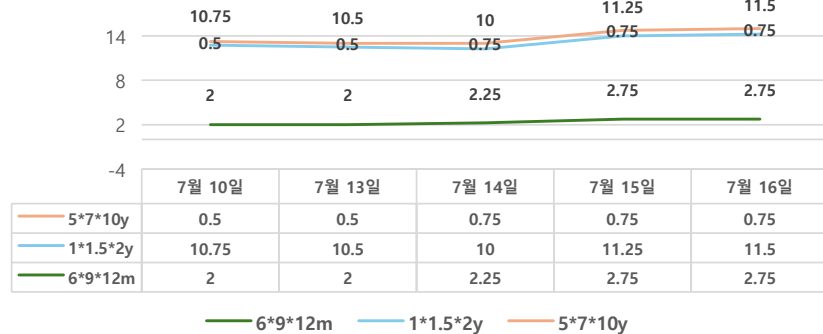


IRS 주요 커브

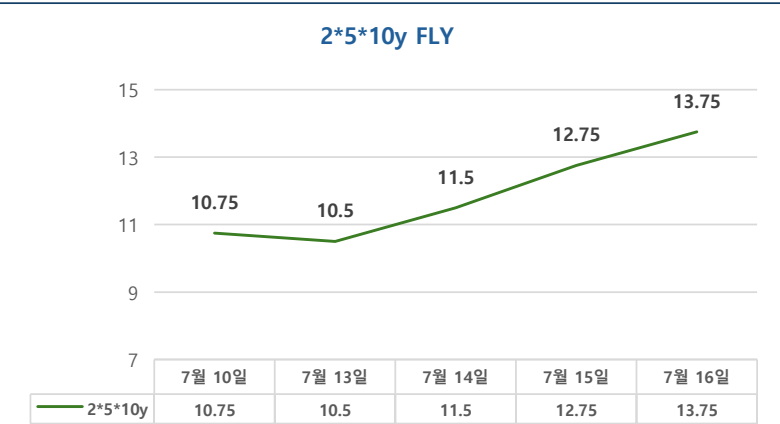
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	35.50	-0.75
1*3y	48.75	-0.50
2*5y	24.00	1.00
3*5y	10.75	0.75
5*10y	10.25	0.00
10*20y	-14.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.75	0.00
1*1.5*2y	11.50	0.25
2*5*10y	13.75	1.00
5*7*10y	0.75	0.00