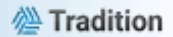


Market Daily Report

2026.07.22(수)



레포	건보자금 유효한 가운데 은행고유 및 증권사 저금리 매도 수요 증가했으며, 장중 잉여 분위기 심화돼 체결금리 급락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 금통위 이후 집행 자금과 기업 매수세가 유입되며 수급이 강세를 이끌었고 달러원 환율 하락도 채권시장에 우호적으로 작용함. 다만 미국과 이란 갈등에 따른 유가 상승과 영국 국제 약세로 대외 여건은 부담이었으며 초장기물은 약세를 보임. 시장은 2분기 GDP 발표를 앞두고 경제심리를 유지하는 모습. 미국 : 미 국제 금리는 전구간 상승 마감. 미국과 이란 갈등이 고조되며 국제유가가 연일 상승했고 인플레이션 경계감이 금리 상승 압력으로 작용함. 후티 반군의 홍해 봉쇄 여파로 브렌트유가 배럴당 90달러를 웃돌았고 시장은 7월과 9월 연준 금리 인상 가능성을 높여 반영함. 20년물 국제 입찰을 앞둔 경계감도 이어지는 모습.
MONEY	이란과의 전쟁 확산으로 국제유가가 상승하면서 인플레이션 재가속 우려가 커진 영향에 미국 국제금리는 전 구간에서 상승. 이에 2년과 10년의 장단기 금리차는 대략 38bp로 확대 됨. 비록 6월 미국 소비자물가(CPI)는 에너지 가격 하락에 힘입어 예상보다 큰 폭으로 둔화됐지만, 시장은 지정학적 리스크에 따른 유가 상승이 향후 물가를 다시 자극할 가능성을 경계하고 있으며, FedWatch 또한 9월 금리 인상 가능성을 63%로 반영 하는중. 21일 데포 마켓, 대만계 네임의 분기 커브 펀딩 수요가 지속 됨. 그동안 10월 만기의 3달 구간 위주로 대만계 차입이 이루어졌으나, 최근 연커버의 6달 까지 조달 기간을 확대하며, 3~6달 4.25~4.28 수준에서 차입 시도 되는 중. 1달 대만계는 여타 네임 대비 높은 3.85 이상의 레벨을 유지하는 모습. 한편 온쇼 렌더는 단기 구간 중심의 1달 이하 구간으로 자금 운용이 되고 있으나, 2~3달 구간으로도 렌딩이 확대되는 양상. 운용 가능한 국제입에 따라 2달 4.05~4.15, 3달 4.10~4.25 레벨선에 오퍼 제시되고 있음. 아울러 장기 구간에서는 중국계 렌더를 중심으로 3달 4.10, 6달 4.20, 1년 4.43~4.45 수준의 오퍼가 지속되고 있으며, 일부 한국계로부터 1년물 4.40 초반대에서 장기 차입 시도 되는 중.
FX SWAP	7월 21일 외환 스와프 시장은 외국계 은행발 셀엔바이 물량이 유입되며 소폭 상승함. 1년물(12M)은 새로운 금리차 재료가 부재한 가운데 시초가와 동일한 -13.90원에 마감한 반면, 6개월물(6M)은 셀엔바이 우위 수급에 0.20원 오른 -7.00원, 1개월물(1M)은 0.05원 상승한 -0.80원으로 단기 구간의 강세가 나오며 커브가 소폭 플랫트닝됐음. 현물환 달러-원 환율은 하이닉스 환전 수요와 수출업체 네고 물량이 이어지는 달러 공급 우위에 전일 대비 5.00원 내린 1,473.40원으로 6개월 연속 하락 마감함. 외환 스와프 시장은 현물환의 달러 공급 우위가 스와프 단기 구간으로 전이되며 셀엔바이가 우위를 점한 흐름으로, 하이닉스 대금 유입이 다음 달까지 이어질 것으로 알려진 만큼 단기물의 셀엔바이 강세는 당분간 이어질 여지가 있을 것으로 보임. 하지만 장기물이 금리차 재료 소진 속에 방향성을 잃은 점을 감안하면 커브의 추가 플랫트닝은 단기 실물 수급의 지속성과 역외 에셋스와 프싱 오퍼의 재유입 여부에 좌우될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 지정학적 리스크 지속과 영국 gilt채 약세 등 대외 약재에도 불구하고, 6개월 연속 이어진 달러-원 환율 하락(1,463.40원)과 국고 3년 3.90% 선에서의 저가 매수세, 기업 및 금통위 집행 자금 유입으로 현물 시장은 중단기를 중심의 볼스טיפ닝 장세를 보임. IRS 역시 2-3년 구간으로 오퍼리쉬한 분위기를 보이며 강세를 보였으나, 오는 23일 발표될 2분기 GDP 성장률을 앞둔 경계감이 남은 분위기를 보임. 장 초반부터 3년이 95-94.5까지 국제선물과 연동되어 꾸준히 거래되었으며, 단기쪽으로 6*9개월이 19에 여러 차례 거래되었고, 6개월*2년이 72.25오퍼가 나와 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 또한 2년이 80.75에 초이스 이후 80.5/80.75까지 리버스 분위기를 보이다 거래된 이후 80.5에 오퍼온 분위기를 보임. 오후 들어 국제선물과 연동되어 3년이 91-91.25 레벨까지 내려와 여러 차례 거래되었으며, 2*5년이 27.75 거래, 3*4년이 7.75/7.5에서 오퍼가 올라오며 7.75에 거래되며 중단기쪽 커브 레벨이 변동됨. 장기쪽으로 10년이 15.5-15.5까지 여러 차례 거래되었으며, 6개월이 08, 9개월이 26.75-26.5에 계속해서 거래되었고 9개월*1.5년 38.5오퍼와 9개월 오퍼가 억인 1.5년이 65에 거래되어 단기쪽 커브의 강세가 다소 제한됨. 장 막판 6*9개월 레깅으로 19에 여러 차례 오퍼온 분위기를 보이며 거래되었으며, 5년이 3.5에 여러 차례 거래, 5*10년이 11.25에 거래되어 중장기쪽 커브가 움직였고 2*3년이 14에 거래됨. 마감 이후 2년이 77에 여러 차례 거래되었으며, 5년 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보임.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
단위 : 조 원						한국시간 오전 07:05 기준			
						단위 : bp			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)		금리	전일대비
2026.07.14(화)	274.2	236.3	2.55%	2.561%	2.50%	2.90%	2년물	4.266%	5.50
2026.07.15(수)	280.2	238.1	2.54%	2.564%		2.90%	5년물	4.370%	4.80
2026.07.16(목)	272.1	245.3	2.75%	2.740%		2.91%	10년물	4.629%	3.50
2026.07.20(월)	273.9	244.7	2.70%	2.726%	2.75%	2.91%	30년물	5.133%	2.00
2026.07.21(화)	275.8		2.71%			2.91%	10Y-2Y	36.3	-0.02

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	6,747.95	231.68	28.03.10	국고 26-1	2,150	은행채 4000	은행채 3700	통안채 2년물, 3년물 6000억 모집
KOSDAQ	753.34	3.70	28.07.21	수출입	2,000	여전채 6122	여전채 2600	
달러-원	1,473.40원	-5.00원	29.03.03	통안	900	회사채 401	회사채 700	
국고3Y	3.867%	-2.8	30.09.10	국고 25-8	-390		공사채 2961	
국고10Y	4.328%	-0.8	27.09.03	통안	-900			
국고10Y-3Y	46.1	2	36.06.10	국고 26-6	-955			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.66	3.60	3.63	0.00	O/N	3.66	3.63	3.64	0.00
T/N	3.68	3.62	3.65	0.00	T/N	3.67	3.64	3.65	0.00
1W	3.73	3.63	3.69	0.00	1W	3.71	3.68	3.69	-0.02
1S	3.85	3.75	3.80	0.00	1S	3.83	3.78	3.80	0.00
3S	4.12	4.02	4.08	0.00	3S	4.05	3.95	4.02	0.02
6S	4.22	4.07	4.18	0.01	6S	4.14	4.04	4.10	0.00
1YR	4.45	4.30	4.42	0.02	1YR	4.30	4.20	4.25	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	-6/-2	-4	3.73	0.25	2.75	3.59000	1M MAR	-42	-38
T/N	-6/-2	-4	3.73	0.25	2.75	3.59242	1W*1S	-40	-30
1W	-23/-17	-20	3.45	-0.10	2.75	3.60693	1*2	-80	-70
1S	-85/-75	-80	3.42	-0.06	2.80	3.66738	1*3	-195	-185
3S	-310/-290	-300	3.80	-0.03	3.00	3.73322	1*6	-570	-550
6S	-730/-670	-700	4.20	-0.03	3.26	3.84400	1*9	-880	-850
1YR	-1440/-1340	-1390	4.70	0.00	3.72	3.98943	1*12	-1195	-1155

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)

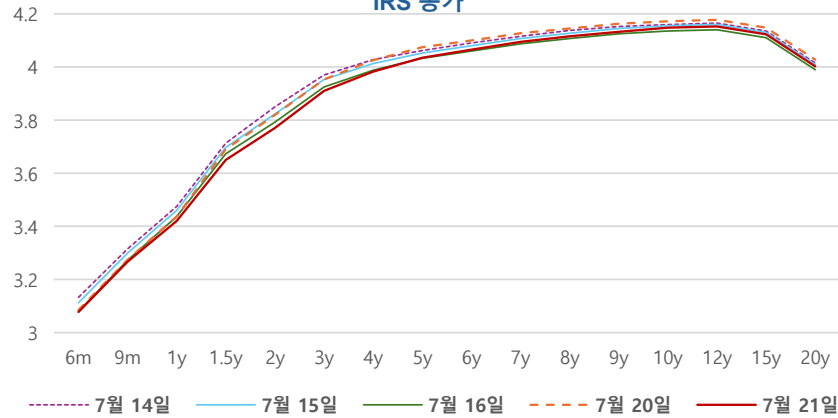
IRS 데일리 증가

7월 21일

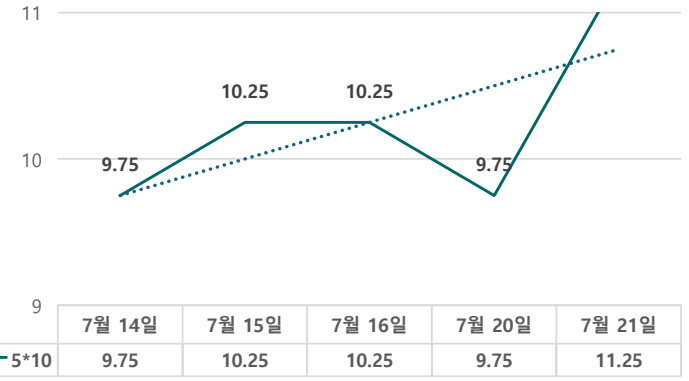
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0775	-0.75
9m	3.2675	-0.75
1y	3.4200	-1.75
1.5y	3.6500	-4.00
2y	3.7700	-5.00
3y	3.9100	-4.25
4y	3.9825	-4.25
5y	4.0350	-4.00
6y	4.0650	-3.50
7y	4.0950	-3.25
8y	4.1150	-3.00
9y	4.1325	-3.00
10y	4.1475	-2.50
12y	4.1525	-2.50
15y	4.1225	-2.50
20y	4.0025	-2.50

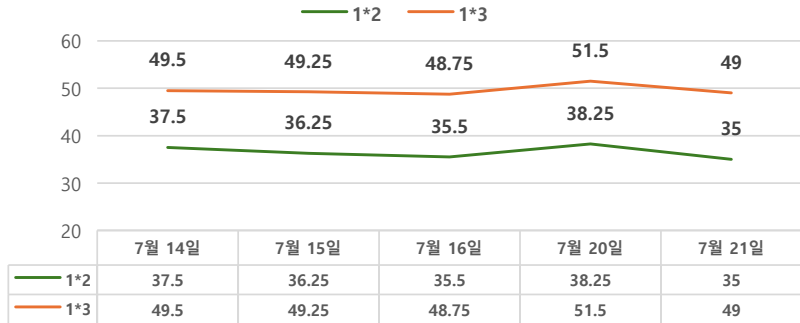
IRS 증가



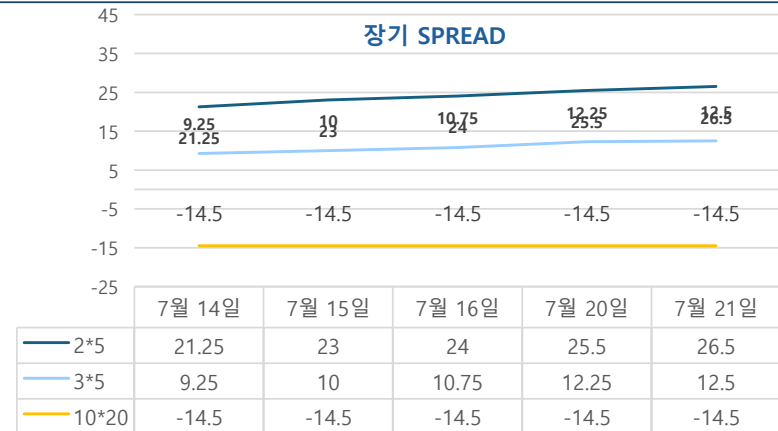
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

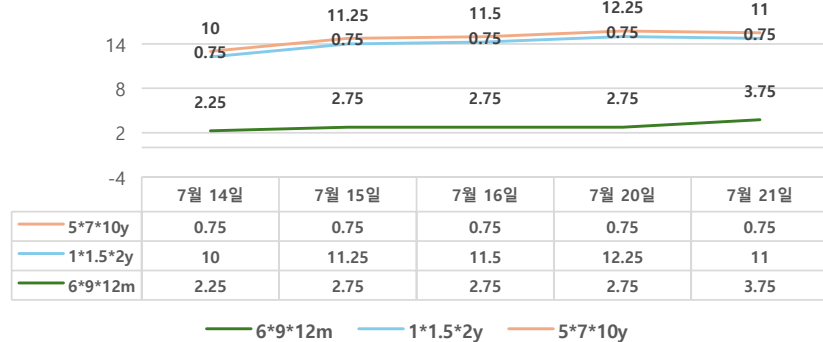


IRS 주요 커브

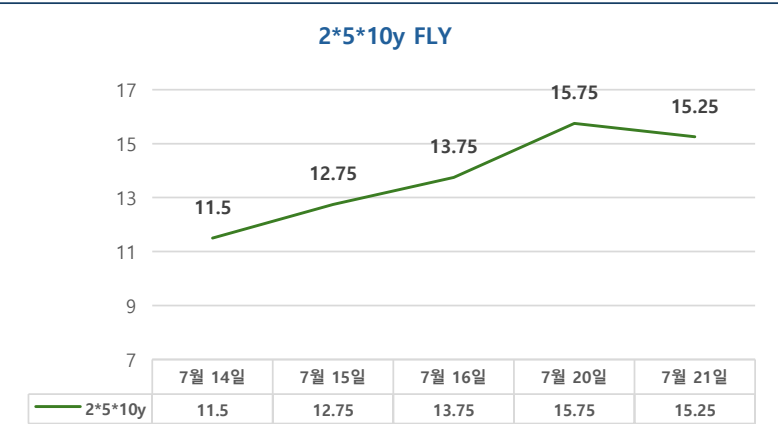
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	35.00	-3.25
1*3y	49.00	-2.50
2*5y	26.50	1.00
3*5y	12.50	0.25
5*10y	11.25	1.50
10*20y	-14.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	3.75	1.00
1*1.5*2y	11.00	-1.25
2*5*10y	15.25	-0.50
5*7*10y	0.75	0.00