

Market Daily Report

2026.07.23(목)



레포	건보자금 유효한 가운데 은행고유 및 증권사 저금리 매도 수요 증가했으며, 장중 잉여 분위기 심화돼 체결금리 급락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 미국과 이란 전쟁 격화로 국제유가와 미 국제금리가 오르며 국내 채권시장에도 약세 압력이 이어짐. 외국인의 국제채선물 순매도와 다음 날 2분기 GDP 및 GDI 발표를 앞둔 경제감도 금리 상승을 키움. 국고채 30년물 금리는 4.635%로 역대 최고 수준을 기록했고 시장은 성장지표 호조와 8월 연속 인상 가능성을 경계하는 모습. 미국 : 미 국제 금리는 전구간 상승 마감. 미국과 이란의 대립이 이어지며 국제유가가 나흘 연속 상승했고 FOMC를 앞둔 경제감이 금리 상승 압력으로 작용함. 브렌트유는 배럴당 94.07달러까지 오르며 지난달 초 이후 최고치를 기록함. 20년물 국제 입찰은 2.64배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.5bp 상회한 5.163%에 낙찰.
MONEY	한국계 및 온쇼어 포린 네임을 겨냥한 3개월~1년 오퍼가 어제에 이어 오늘도 이어졌으나, 은행권 대출 축소와 포지션 제약 속에 비드 또한 제한 됨. 한국계 366일물이상 중장기 비율 충족 목적의 편딩이 꾸준히 트라이 되고 있으나, 가능한 렌더 부재로 체결까지는 성사 되지 못함. 중국계의 월말 커버성 2주~1개월물 수요는 지속되었으나, 일부 은행을 제외하곤 호가를 높여가며 적극 차입에 나서는 모습은 아니었음. 이는 필요 물량을 2~3개월물로 미리 확보해둔 데 따른 것으로 풀이됨. 배경을 보면 위안화가 성장 둔화와 중동발 리스크로 약세 쪽에 무게가 실려 있고, 월말 정치국 회의와 PBOC 고시 방향이 관건인 상황이라, 중국계의 경우 현 수준에서 높은 비용을 부담하며 달러를 조달할 유인이 크지 않다는 점과도 맞물림. 말레이계-유럽계-대만계-중국계의 4개월~1년 비드 호가가 전 영업일 대비 소폭 상승함. 실거래로는 유럽계 1년물 4.42에 성사됨. 한편 대만계는 AUD 3개월물을 4.95-4.96 레벨에 차입(달러 환산 4.35 수준)되었으나, AUD 강세와 금리 상방 압력이 겹치며 AUD 기반 조달 코스트도 소폭 높아진 것으로 파악됨.
FX SWAP	7월 22일 외환 스와프 시장은 2분기 GDP 발표를 하루 앞둔 한국은행 배후책 인식 경계가 부각되며 미 금리 상승에도 전 구간이 일제히 상승함. 1년물(12M)은 중동 정세 악화에 따른 유가 급등으로 미 금리에 상방 압력이 가해졌음에도 국내 금리 상승 기대가 이를 압도하면서 시초가 대비 0.20원 오른 -13.80원에 마감함. 6개월물(6M)은 0.10원 상승한 -6.90원, 1개월물(1M)도 0.10원 오른 -0.70원 마감으로 커브 전반에 비드 우위가 유지됨. 현물환 달러-원 환율은 중동 지정학 리스크에 따른 달러-엔 약세 연동과 수입업체 결제 수요에 전일 대비 6.70원 오른 1,480.10원으로 7거래일 만에 상승 전환했으나, 외국인의 3조4천억 원 규모 주식 순매수와 하이닉스 ADR 환전 물량이 상당을 누름. 외환 스와프 시장은 지난 1분기에 이어 GDP 서프라이즈가 재확인될 경우 8월 연속 인상 가능성이 커진다는 시나리오를 선반영한 것으로 보이며 시장이 7.8월 연속 인상 후 10월 동결, 11월 추가 인상 경로를 새로운 기준 시나리오로 삼기 시작해 내일 오전 GDP 속보치와 비통방 금융위 결과가 상승 흐름의 지속 여부에 주요 변수가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미-이란 전쟁 격화로 인한 국제유가 급등(브렌트유 90달러 돌파)과 외국인의 국제채선물 순매도 속에, 다음 날 발표될 2분기 GDP-GDI 지표 호조 및 한은의 백투백 금리 인상 경계감이 겹치며 현-선물과 IRS 금리가 일제히 급등 마감함. 또한 다음 10월 금통위 픽싱 이슈로 단기 구간으로 비디쉬한 분위기를 보임. 장 초반부터 단기쪽 비드가 올라오며 9개월이 29.5-31비드까지 올라와 거래되었으며, 국제채선물의 약세와 연동되어 2년이 80-80.5, 3년이 95까지 여러 차례 거래됨. 9*10년이 1.5/01에서 1.25에 만나 거래되었으며, 10년이 18에 거래되어 장기쪽 커브가 움직임. 오후 들어 선물이 다소 강세를 보이며 3년이 94에 계속해서 거래되었으며, 5년이 06, 10년이 17-18.5비드까지 강하게 올라와 18.5에 거래됨. 1.5년 kofr 베이스스 -15비드와 OIS 54오퍼가 레깅으로 묶여 1.5년이 69에 거래되었으며, 5*10년이 12.5/12.25까지 대치되다가 12.5에 거래되고 13/12.25 레벨에 계속해서 대치됨. 장 막판 5년이 07-8.5비드 소식이 들리며 8.25에 거래되었으며, 장기쪽으로 5*10년 12.5거래, 10*20년이 -12.5에 초이스를 이루며 커브가 스틱되는 분위기를 보임. 마감 이후 3년이 97/96.5에서 비드가 올라오며 97에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국제 채권 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.07.15(수)	280.2	238.1	2.54%	2.564%	2.50%	2.90%	2년물	4.300%
2026.07.16(목)	272.1	245.3	2.75%	2.740%		2.91%	5년물	4.404%
2026.07.20(월)	273.9	244.7	2.70%	2.726%		2.91%	10년물	4.657%
2026.07.21(화)	275.8	246.8	2.71%	2.688%	2.75%	2.91%	30년물	5.147%
2026.07.22(수)	269.0		2.71%			2.91%	10Y-2Y	35.7
								-0.03

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투협 최종 호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,797.70	49.75	56.03.10	국고 26-2	1,456	은행채 1600	은행채 3000	
KOSDAQ	751.09	-2.25	28.03.10	국고 26-1	560	여전채 7200	여전채 2500	
달러-원	1,480.10원	6.70원	45.09.10	국고 25-9	522	회사채 4450	회사채 3166	
국고3Y	3.913%	4.6	35.06.10	국고 25-5	-1,000	공사채 5700	공사채 7848	
국고10Y	4.394%	6.6	42.09.10	국고 22-11	-1,130			
국고10Y-3Y	48.1	2	28.06.10	국고 25-4	-1,442			

Money Market Closing									
단위 : %, %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.64	3.58	3.61	-0.02	O/N	3.66	3.63	3.63	-0.01
T/N	3.66	3.60	3.63	-0.02	T/N	3.67	3.64	3.64	-0.01
1W	3.73	3.63	3.69	0.00	1W	3.73	3.68	3.70	0.01
1S	3.85	3.75	3.80	0.00	1S	3.83	3.78	3.80	0.00
3S	4.13	4.03	4.09	0.01	3S	4.05	3.95	4.02	0.00
6S	4.23	4.08	4.19	0.01	6S	4.15	4.05	4.11	0.01
1YR	4.48	4.33	4.43	0.01	1YR	4.29	4.19	4.26	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	-6/-2	-4	3.73	0.00	2.75	3.57000	1M MAR	-49	-45
T/N	-5/-1	-3	3.48	-0.25	2.75	3.59277	1W*1S	-45	-35
1W	-23/-17	-20	3.45	0.00	2.75	3.60940	1*2	-95	-85
1S	-75/-65	-70	3.36	-0.06	2.81	3.67591	1*3	-195	-185
3S	-305/-285	-295	3.76	-0.04	2.99	3.75217	1*6	-565	-545
6S	-720/-660	-690	4.19	-0.01	3.26	3.88010	1*9	-900	-870
1YR	-1430/-1330	-1380	4.67	-0.03	3.71	4.03943	1*12	-1200	-1160

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)

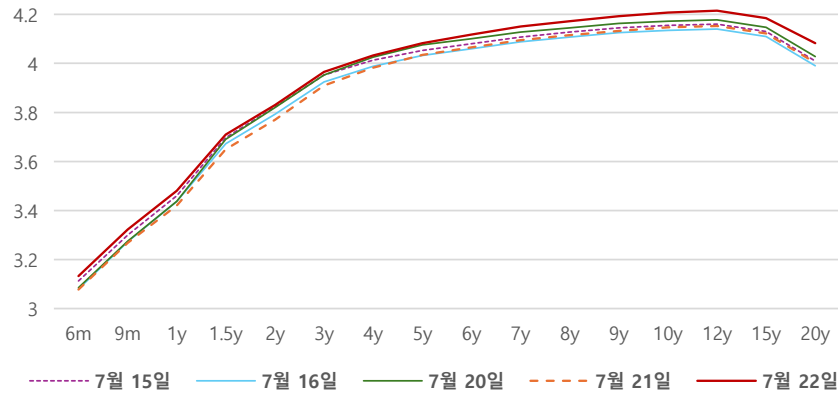
IRS 데일리 증가

7월 22일

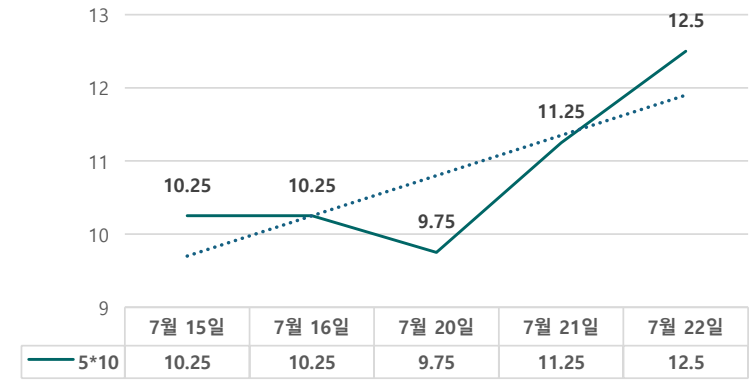
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1325	5.50
9m	3.3225	5.50
1y	3.4800	6.00
1.5y	3.7100	6.00
2y	3.8300	6.00
3y	3.9650	5.50
4y	4.0325	5.00
5y	4.0825	4.75
6y	4.1175	5.25
7y	4.1500	5.50
8y	4.1725	5.75
9y	4.1925	6.00
10y	4.2075	6.00
12y	4.2150	6.25
15y	4.1850	6.25
20y	4.0825	8.00

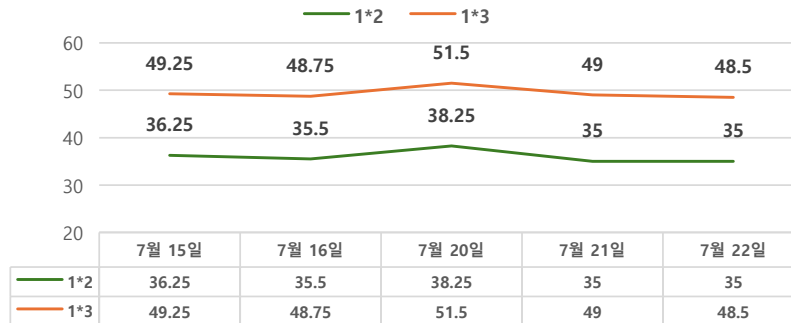
IRS 증가



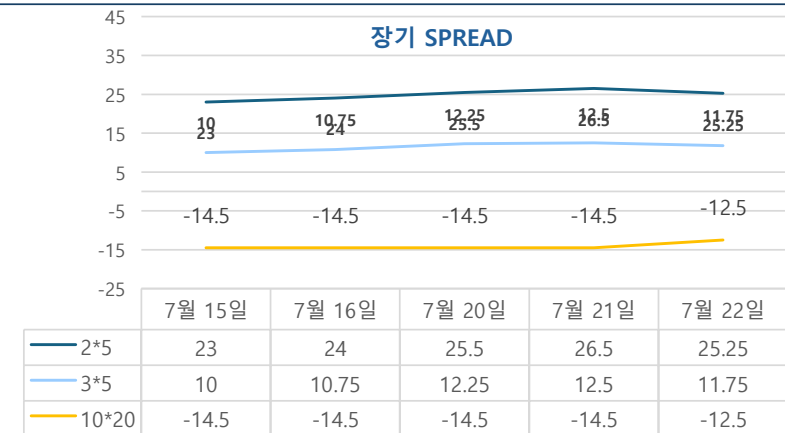
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

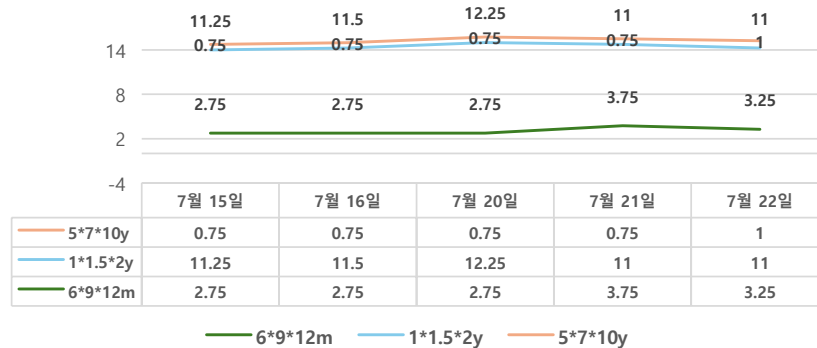


IRS 주요 커브

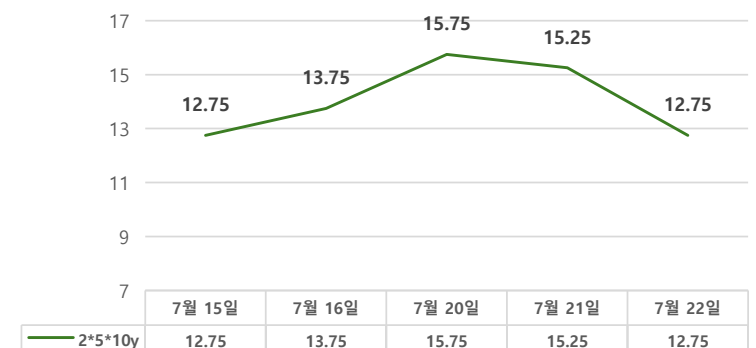
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	35.00	0.00
1*3y	48.50	-0.50
2*5y	25.25	-1.25
3*5y	11.75	-0.75
5*10y	12.50	1.25
10*20y	-12.50	2.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	3.25	-0.50
1*1.5*2y	11.00	0.00
2*5*10y	12.75	-2.50
5*7*10y	1.00	0.25