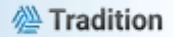


Market Daily Report

2026.07.24(금)



레포	자금 변동 요인 크게 없는 가운데 수급은 대체로 무난하였으나, 장중 저금리 거래 제한적이었고, 추가 매도 간헐적인 정체를 겪었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조 마감. 2분기 GDP가 전기 대비 0.6%로 시장 예상치를 웃돌며 8월 연속 금리 인상 경계감이 이어졌지만 이미 상당 부분 선반영된 영향으로 금리 움직임은 제한됨. 3년물은 소폭 상승한 반면 10년물과 30년물은 저가 매수세가 유입되며 소폭 하락함. 장 후반에는 GDP와 GDI 호조에도 환율 하락과 매수세가 시장을 지지하며 혼조세로 마감함. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. 올해 봉쇄 우려와 중동 긴장 고조로 브렌트유가 배럴당 100달러를 돌파하며 인플레이션 경계감이 확대됨. 신규 실업수당 청구건수는 18만7천건으로 1969년 이후 최저치를 기록하며 금리 상승 압력을 더함. 10년물 TIPS 입찰은 2.30배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 2.8bp 상회한 2.438%에 낙찰. 시장은 7월과 9월 연준 금리 인상 가능성을 추가로 높여 반영하는 모습.
MONEY	유가 급등과 중동 지정학적 리스크 확대에 의한 인플레이션 우려, 그리고 연준의 매파적 기초 강화가 맞물리며 미국 국채금리는 전반적으로 상승. 특히 크리스토퍼 월러 연준 이사의 초기 금리인상 가능성 발언으로 긴축 기대가 강화되면서, 시장은 7월 FOMC 금리인상 가능성을 32%, 9월까지의 76%, 연말까지는 90% 수준으로 반영 함. 또한 금일 예정되어 있는 ECB 회의에서 최근 물가 및 경기지표가 예상보다 안정적으로 발표되면서 즉각적인 추가 긴축 필요성은 낮아 7월 기준금리는 동결할 가능성이 매우 높지만, 9월 추가 금리인상 가능성은 열어둔 것으로 전망 됨. 23일 데포마켓, 스팟-1주 만기가 8월 초로 진입하면서 1주 구간으로도 월말 커버 수요 유입 됨. 네임별 차이는 크지 않은 가운데 스팟-1주는 3.75~3.76, 2주는 3.80, 1달은 3.85 부근에서 레벨 형성. 특히 4주~1달 구간을 중심으로 자금 수요가 확대되면서, 그간 3.80 전후반 수준에 머물던 중국계와 말레이시아계 네임들도 1달 차입 레벨을 3.84~3.85로 소폭 상향 함. 또한 6달~1년 Term SOFR가 연이율 3~4bp 상승한 영향으로 유럽계 본점을 중심으로 장기물 금리도 전반적인 오름세를 보였으며, 1년은 4.40대에 비드가 집중된 가운데 일부 네임은 4.52 수준에서도 편딩 시도하는 등 장기 구간의 레벨 상승세가 이어짐.
FX SWAP	7월 23일 외환 스왑프 시장은 월말 원화 조달 수요가 우위를 점하며 전 구간에서 상승세를 이어감. 1년물(12M)은 2분기 실질 GDP 성장률이 전기 대비 0.6%로 시장 전망을 웃돌았음에도 국고채 금리가 포함에 그치며 금리 재료가 소화된 영향에 시초가 대비 0.10원 오른 -13.60원 마감에 그침. 반면 6개월물(6M)은 0.40원 급등한 -6.50원으로 상승을 주도했고 1개월물(1M)도 0.10원 오른 -0.60원에 마감했는데, 월말 자금 결제를 앞두고 외국계 은행과 증권사를 중심으로 비드가 집중되며 중단기 구간의 강세가 두드러짐. 현물환 달러-원 환율은 GDP 서프라이즈와 외국인의 2조1천300억원 주식 순매수, 수출업체 매도가 겹치며 전일 대비 13.30원 급락한 1,466.80원에 마감함. 외환 스왑프 시장은 GDP 서프라이즈가 금리 경로를 통해 반영되기보다 하이닉스 ADR 물량과 맞물린 달러 공급 우위가 우세한 흐름이었으나, 월말 요인이 소멸하는 다음 주부터는 8월 금통위를 겨냥한 금리차 재료가 다시 주요 요소로 주목될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 2분기 GDP 서프라이즈(전기 대비 0.6% 상승) 발표에도 불구하고, 전일 금리 급등에 따른 선반영 인식과 환율 안정세에 힘입어 현물 및 IRS 시장 모두 추가 약세가 제한되며 보험권 소폭 상승 마감. 장 초반 GDP 호조에 따른 한은의 8월 연속 기준금리 벡트백 인상 우려가 커졌으나, 시장이 이미 예상치 상회를 일부 반영해둔 상태였던 데다 10년 저평 및 달러-원 환율의 하향 안정세(1,460원대 중반)가 약세 압력을 상쇄, IRS도 이와 연동되어 다소 강세를 보임. 3년이 97-96.25오퍼까지 내려오며 여러 차례 거래, 2년이 81.5-80.5레벨까지 여러 차례 거래되며 레벨이 내려왔으며, 1년이 46.25/46에 대치되다가 46.25에 여러 차례 거래됨. 또한 1주일 kofr OIS가 72.5-72까지 거래되며 초단기 OIS 커브 레벨이 강하게 내려왔으며, 4~5년쪽 아웃라잇이 국채선물과 연동되어 꾸준히 거래되는 분위기를 보임. 오후 들어 국채선물이 강세 폭을 반납함과 연동되어 2년이 81.5-82.5, 3년이 96-96.5, 4년이 3.5까지 비드가 올라와 계속해서 거래되며 커브 레벨이 계속해서 올라옴. 기폭으로 9*12개월이 15.5/15에서 15.25에 만나 거래되었으며, 이후 15오퍼까지 내려와 단기쪽 커브가 움직임. 장 막판 2*5년이 25.25에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 1*3년 49.5오퍼와 3년이 97-97.25비드까지 올라와 역인 1년이 47.5에 거래 후 47.75비드까지 만들어짐. 마감 이후 2*5년이 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
2026.07.16(목)	272.1	245.3	2.75%	2.740%	2.75%	2.91%	2년물	4.351%
2026.07.20(월)	273.9	244.7	2.70%	2.726%		2.91%	5년물	4.454%
2026.07.21(화)	275.8	246.8	2.71%	2.688%		2.91%	10년물	4.695%
2026.07.22(수)	269.0	246.2	2.71%	2.686%		2.91%	30년물	5.162%
2026.07.23(목)	269.5		2.70%			2.91%	10Y-2Y	34.4

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후업 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,096.89	299.19	56.03.10	국고 26-2	1,981	은행채 9200	은행채 14500	
KOSDAQ	790.28	39.19	28.03.10	국고 26-1	680	여전채 18300	여전채 6100	
달러-원	1,466.80원	-13.30원	35.12.10	국고 25-11	646	회사채 3000	회사채 5310	
국고3Y	3.917%	0.4	27.09.10	국고 25-6	-1,003	공사채 6800		
국고10Y	4.392%	-0.2	45.09.10	국고 25-9	-1,225			
국고10Y-3Y	47.5	-0.6	53.03.10	국고 23-2	-1,420			

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.64	3.58	3.62	0.01	O/N	3.66	3.63	3.64	0.01
T/N	3.66	3.60	3.63	0.00	T/N	3.67	3.64	3.65	0.01
1W	3.73	3.63	3.75	0.06	1W	3.77	3.72	3.73	0.03
1S	3.85	3.75	3.81	0.01	1S	3.87	3.82	3.83	0.03
3S	4.12	4.02	4.08	-0.01	3S	4.05	3.95	4.02	0.00
6S	4.23	4.08	4.19	0.00	6S	4.15	4.05	4.11	0.00
1YR	4.48	4.33	4.43	0.00	1YR	4.30	4.20	4.26	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	0.00	2.75	3.61000	1M MAR	-49	-45
T/N	-11/-7	-9	3.48	0.00	2.75	3.61268	1W*1S	-45	-35
1W	-13/-7	-10	3.10	-0.35	2.75	3.62877	1*2	-95	-85
1S	-65/-55	-60	3.29	-0.06	2.82	3.69314	1*3	-195	-185
3S	-280/-260	-270	3.72	-0.05	2.99	3.77509	1*6	-565	-545
6S	-680/-620	-650	4.13	-0.06	3.25	3.90445	1*9	-900	-870
1YR	-1410/-1310	-1360	4.67	0.00	3.71	4.07180	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)

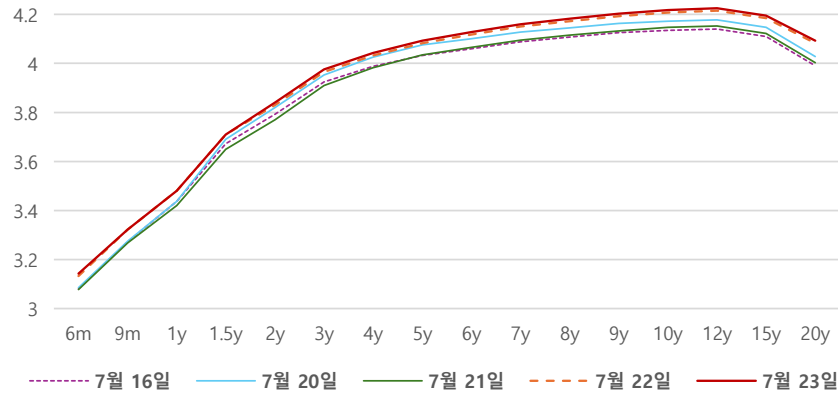
IRS 데일리 증가

7월 23일

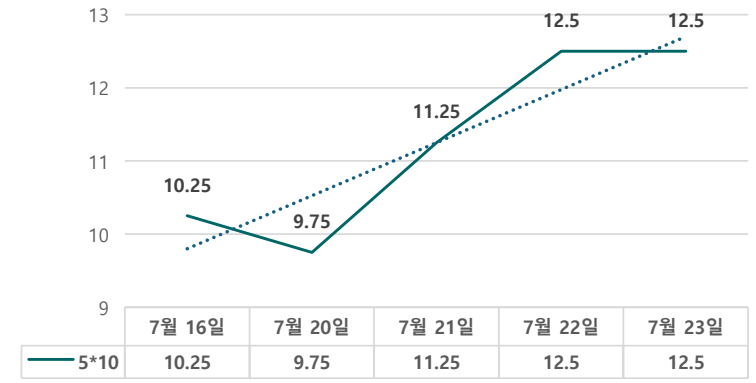
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1425	1.00
9m	3.3225	0.00
1y	3.4800	0.00
1.5y	3.7100	0.00
2y	3.8400	1.00
3y	3.9750	1.00
4y	4.0425	1.00
5y	4.0925	1.00
6y	4.1275	1.00
7y	4.1600	1.00
8y	4.1825	1.00
9y	4.2025	1.00
10y	4.2175	1.00
12y	4.2250	1.00
15y	4.1950	1.00
20y	4.0925	1.00

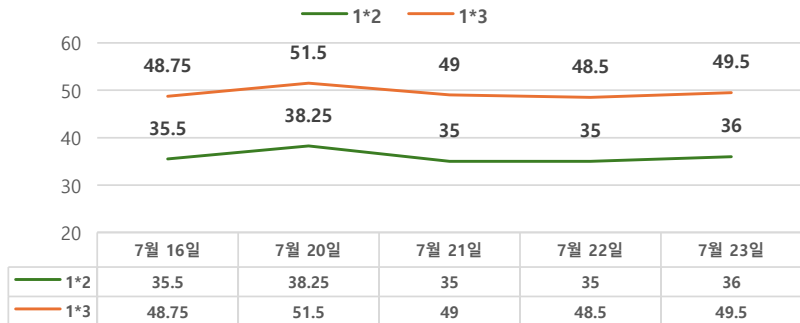
IRS 증가



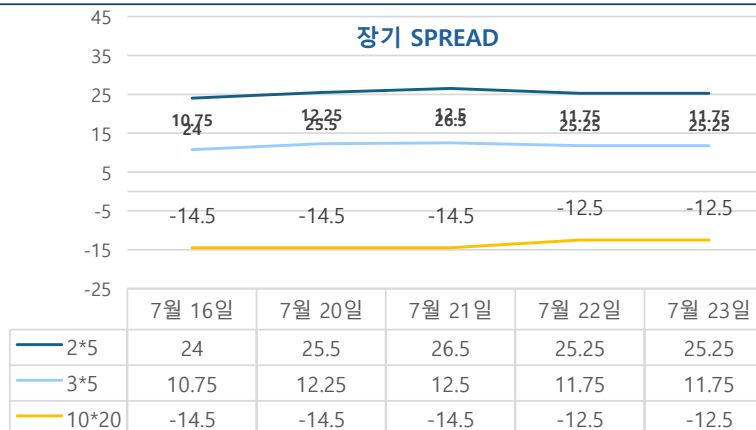
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

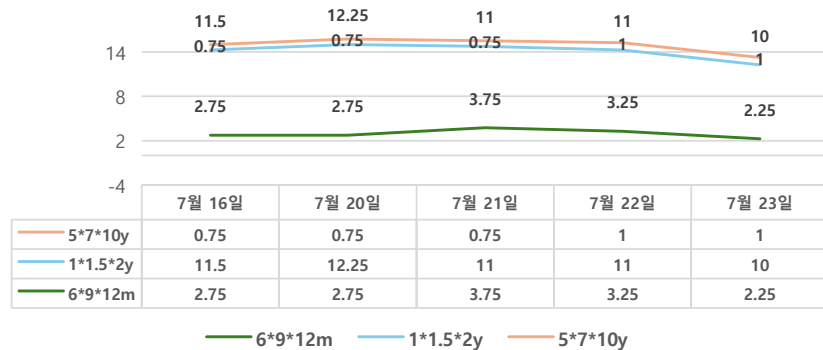


IRS 주요 커브

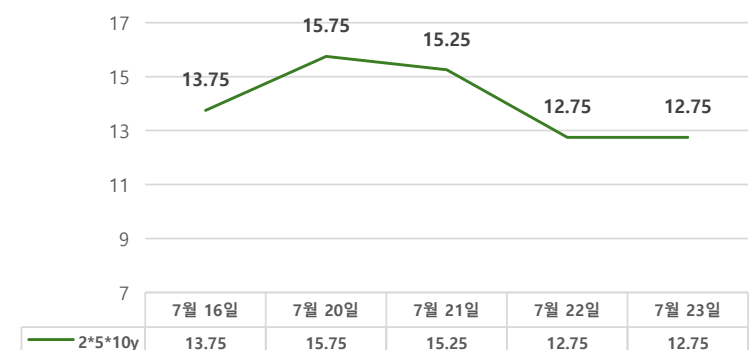
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	36.00	1.00
1*3y	49.50	1.00
2*5y	25.25	0.00
3*5y	11.75	0.00
5*10y	12.50	0.00
10*20y	-12.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.25	-1.00
1*1.5*2y	10.00	-1.00
2*5*10y	12.75	0.00
5*7*10y	1.00	0.00