

Market Daily Report

2026.07.27(월)



레포	주초 건보자금 및 하이닉스 ADR 관련 원화 유입되어 은행신락-운용사 매수세 강했고, 한은RP매입 추가 실시(13조·14일물) 이후 잉여 분위가 심화되었음. 주 중반 공자기금 환수와 건보자금 이탈에도 불구하고 단기 유동성 풍부했으며, 은행고유 운용보다는 저금리 조달에 집중해 장중 체결금리 급락하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 상승 마감. 중동 긴장 고조로 브렌트유가 배럴당 100달러를 돌파하며 인플레이션 우려가 재확산된 영향. 국고채 3년물은 장중 3.975%까지 오르며 4% 선에 근접했고 10년물도 2022년 10월 이후 최고 수준을 기록함. 다만 장 후반 기관의 저가 매수와 외국인 매도 축소로 추가 약세는 제한됨. 시장은 국제유가 흐름과 다음 주 FOMC 결과에 따라 3년물의 4% 돌파 가능성을 경계하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 미국과 이란의 회담 재개 기대 속 WTI가 6거래일 만에 하락하며 최근 유가발 인플레이션 우려를 일부 완화함. 장중 유가 낙폭 축소와 다음 주 압축 입찰 경계로 금리 하락폭을 반납하며 전강후약 흐름을 나타냄. 미 재무부는 27일 2년물 690억달러와 5년물 700억달러에 이어 28일 7년물 440억달러를 입찰할 예정임. 시장은 다음 주 금리 인상 가능성을 37.9%로 소폭 높여 반영하는 모습.
MONEY	하이닉스 ADR 조달 대금 유입 등의 영향으로 단기 달러 유동성에 여유가 생긴 온소어 렌더를 중심으로 주말 및 월말 커브 구간 오퍼가 꾸준히 출회되었음. 수요가 건조한 대만계-싱가포르계-중국계-일본계로 운용이 이어졌으며, 중국계 일부를 제외하면 커브 자금 수요는 대체로 일단락된 것으로 파악됨. 체결은 중국계 1주 3.80-3.78, 2주 3.75, 싱가포르계 1주 3.78-3.74, 3주 3.77, 일본계 1주 3.78, 대만계 1주 3.75, 2주 3.85 수준에서 이루어졌음. 홍콩 소재 유력계 은행은 어제에 이어 오늘도 롱 5개월(12월 말 만기)물을 4.16에 차입했음. 9월 인상 가능성이 빠르게 반영되는 가운데 연말을 넘기지 않는 만기에 대한 수요도 여전히 많음. 유럽장 개장 이후에는 유럽계에서 전일 대비 패이업하여 1년물 4.50 초반 비드를 시도했으며, 4.55 오퍼가 카운터로 제시되었으나 리밋 및 KYC 이슈로 체결까지는 이어지지 않았음. 연말을 넘기는 만기에 수요가 몰리면서 6개월 이상 구간에서는 오퍼가 타이트해진 모습이 감지됨.
FX SWAP	7월 24일 외환 스와프 시장은 원화 조달 수요가 압도적 우위를 보이며 전 구간에서 큰 폭의 상승세를 나타냄. 1년물(12M)은 간밤 미 국채금리 급등과 연준의 금리 인상 기대 확대라는 하락 재료에도 불구하고 시초가 대비 0.70원 급등한 -12.90원에 마감했고 6개월물(6M) 역시 0.70원 오른 -5.80원, 1개월물(1M)은 0.35원 상승한 -0.30원을 기록했으며, 1주일 물이 플러스 호가로 전환하고 탐넬이 0원에 호가될 만큼 초단기 구간부터 장기 구간까지 비드 압력이 강한 흐름을 보임. 현물환 달러-원 환율은 중동 확전에 따른 리스크오프로 외국인인 3조2천680억원 주식을 순매도했음에도 월말 주말을 앞둔 수출업체 네고 물량에 눌려 전일 대비 0.20원 내린 1,466.60원에 마감함. 외환 스와프 시장에서 전방위적인 레벨 상승은 월말 WGBI 편입 자금과 SK하이닉스 ADR 상장 대금이 은행권 달러 예금으로 대기 유입된 반면 외국인 원화채 매수에 수반되는 에셋스와프성 바이옌셀 오퍼는 위축되면서, 처리해야 할 달러는 넘치는 데 원화는 타이트한 일방향 구도가 형성된 결과로 보임. 하지만 월말 요일이 소멸하고 7월 FOMC에서 매파적 신호가 나올 경우 실물 수급으로 눌러 있던 금리차 재료가 장기 구간부터 되살아나며 조정 성격의 하방 압력이 나타날 수 있을 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 7월 금통위의 매파적 스탠스와 2분기 GDP 서프라이즈 여파가 이어지며, 시장 전반에 한은의 8월 연속 백투백 금리 인상은 물론 10월 추가 인상 가능성까지 프라이싱하는 비드 우위 흐름이 강해져 IRS 금리는 전 구간에서 3~5bp가량 상승 마감. 장 초반 1*3년이 52에 거래되고 1*3*5년 나비가 40오퍼로 나오면서 중단기쪽 커브 레벨이 변동되었으며, 1주일 kofr OIS가 74/72에서 73에 만나 거래되며 초단기쪽 OIS 커브가 움직임. 5년이 13.75-14.25비드까지 국제선물과 연동되며 올라와 거래되었으며, 10년이 27/26에서 비드가 강하게 올라와 27에 거래되며 커브 레벨이 전반적으로 올라옴. 오후 들어 10년이 27.5까지 거래되었으며, 2년이 89-89.25에 여러 차례 거래, 1*1.5년이 24.5-23.75오퍼까지 내려왔으며 마켓 23.5 거래 소식이 들려 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 초장기쪽으로 10*20년이 -12/-12.5에 대치되다가 비드가 올라와 -12에 거래되고 비드는 분위기를 보였으며 3년이 2.75-2.25까지 레벨이 내려와 계속해서 거래됨. 장 막판 5년이 14.75/14.5에서 미국채와 연동되어 14.5에 거래되었으며, 마감 이후 4년이 9.5, 3년이 1.25에 여러 차례 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.07.20(월)	273.9	244.7	2.70%	2.726%	2.75%	2.91%	2년물	4.335%
2026.07.21(화)	275.8	246.8	2.71%	2.688%		2.91%	5년물	4.428%
2026.07.22(수)	269.0	246.2	2.71%	2.686%		2.91%	10년물	4.679%
2026.07.23(목)	269.5	246.1	2.70%	2.675%		2.91%	30년물	5.160%
2026.07.24(금)	270.3		2.70%			2.91%	10Y-2Y	34.4
								0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금후일 최종요가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,690.62	-406.27	56.03.10	국고 26-2	1,160	은행채 9,600	여전채 800	통안채 91일물 6,000억원 입찰
KOSDAQ	748.22	-42.06	28.03.10	국고 26-1	980	여전채 1,300	회사채 710	
달러-원	1,466.60원	-0.20원	27.10.03	수출입채	100	회사채 10,061	공사채 1,200	
국고3Y	3.959%	4.2	27.03.10	국고 25-1	-1,600	공사채 4,100		
국고10Y	4.447%	5.5	27.09.10	국고 25-6	-1,162			
국고10Y-3Y	48.8	1.3	28.12.10	국고 25-10	-1,276			

Money Market Closing									
단위 : % , %p									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.64	3.58	3.62	0.00	O/N	3.66	3.63	3.65	0.01
T/N	3.66	3.60	3.63	0.00	T/N	3.67	3.64	3.66	0.01
1W	3.80	3.70	3.73	-0.02	1W	3.80	3.75	3.78	0.05
1S	3.85	3.75	3.80	-0.01	1S	3.85	3.80	3.82	-0.01
3S	4.13	4.03	4.09	0.01	3S	4.03	3.98	4.00	-0.02
6S	4.23	4.08	4.19	0.00	6S	4.15	4.05	4.11	0.00
1YR	4.53	4.38	4.48	0.05	1YR	4.30	4.20	4.27	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	-11/-7	-9	3.73	0.00	2.75	3.62000	1M MAR	-49 -45
T/N	-1/3	1	2.50	-0.98	2.75	3.62337	1W*1S	-45 -35
1W	2/8	5	2.57	-0.53	2.75	3.64357	1*2	-95 -85
1S	-35/-25	-30	3.05	-0.24	2.82	3.72440	1*3	-195 -185
3S	-240/-220	-230	3.60	-0.11	2.98	3.81015	1*6	-565 -545
6S	-620/-560	-590	4.05	-0.09	3.24	3.94721	1*9	-900 -870
1YR	-1340/-1240	-1290	4.62	-0.05	3.71	4.12188	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)

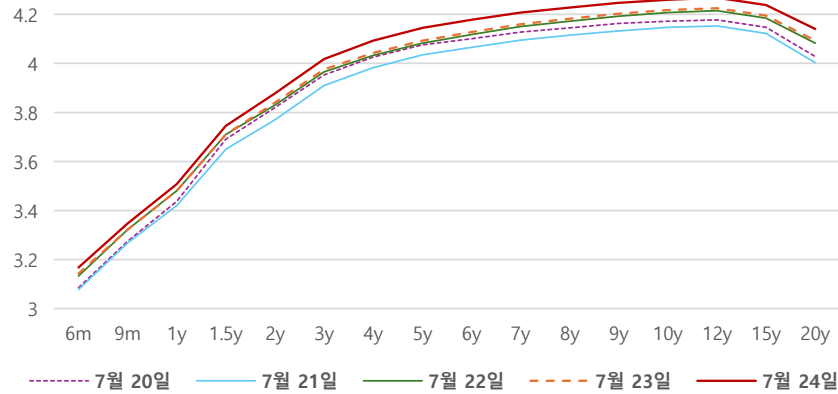
IRS 데일리 증가

7월 24일

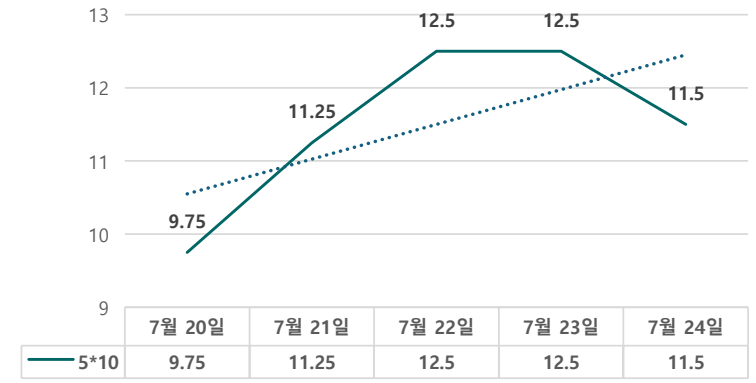
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1675	2.50
9m	3.3475	2.50
1y	3.5075	2.75
1.5y	3.7450	3.50
2y	3.8775	3.75
3y	4.0175	4.25
4y	4.0925	5.00
5y	4.1450	5.25
6y	4.1775	5.00
7y	4.2075	4.75
8y	4.2275	4.50
9y	4.2475	4.50
10y	4.2600	4.25
12y	4.2675	4.25
15y	4.2375	4.25
20y	4.1400	4.75

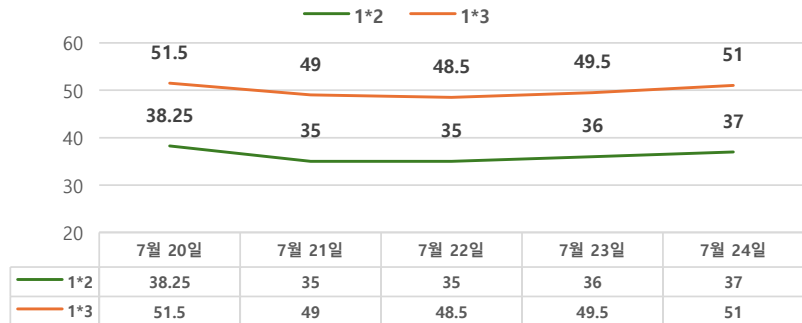
IRS 증가



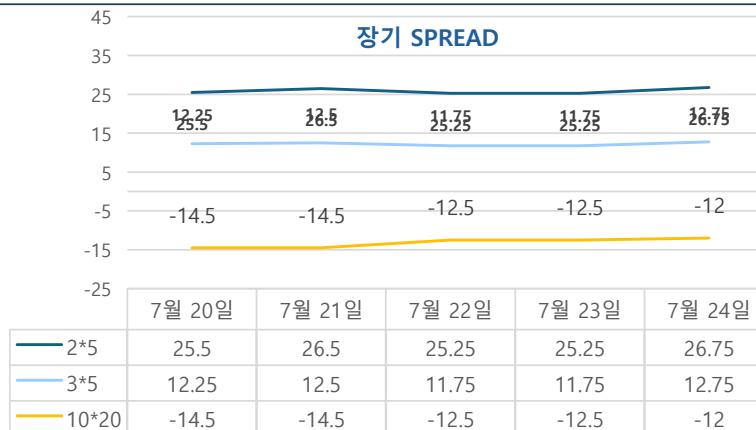
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

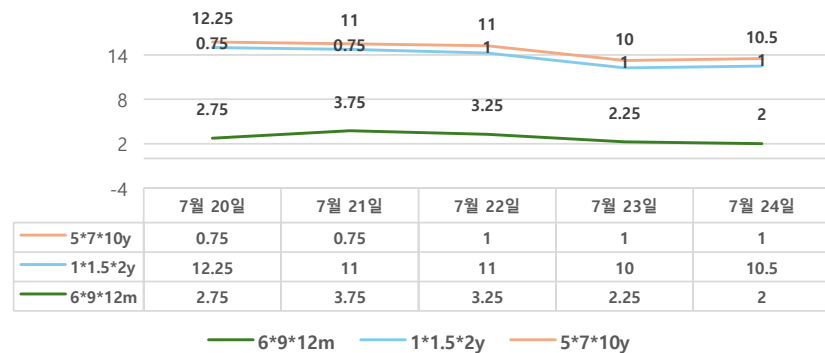


IRS 주요 커브

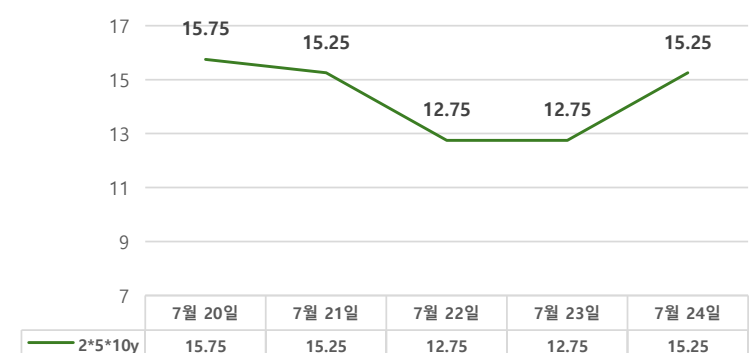
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	37.00	1.00
1*3y	51.00	1.50
2*5y	26.75	1.50
3*5y	12.75	1.00
5*10y	11.50	-1.00
10*20y	-12.00	0.50

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	2.00	-0.25
1*1.5*2y	10.50	0.50
2*5*10y	15.25	2.50
5*7*10y	1.00	0.00