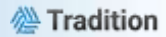


Market Daily Report

2026.07.28(화)



레포	별다른 자금 이탈요인 없어 단기 유동성 풍부했으며, 초반부터 체결금리 급락하는 등 잉여 분위기 지속되었음. 은행 신탁계정 및 운용사 매수세 강했으나 은행 고유계정 조달수요 감소해 막판까지 잉여 자금 해소에 어려움을 겪었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 미국과 이란의 휴전 협상 기대가 커지며 국제유가가 급락했고 아시아 주요국 국제금리도 동반 하락하면서 국내 채권시장 강세를 이끔. 외국인이 3년 국채선물을 약 2만9천계약 순매수해 지난해 3월31일 이후 최대 규모를 기록한 가운데 10년물 금리는 11.4bp 급락함. 이번 주 국고채 입찰이 없는 점과 주 후반 WGBI 자금 유입 기대도 우호적으로 작용했으며 시장은 중동 정세와 국제유가 흐름을 주시하는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 상승 마감. 홍해 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	국제유가가 미국-이란 간 추가 평화협상 기대감으로 하락하면서 미국 국제금리는 소폭 하락했지만, 이란 전쟁 장기화에 따른 인플레이션 우려로 연준의 추가 금리인상 기대는 오히려 강화 됨. CME Group의 FedWatch Tool에 따르면 이번 FOMC에서의 금리 인상 가능성을 30%대 (전주 13%)로 반영하고 있으며, 현재 3.50~3.75%의 기준금리는 내년 4월 대략 4.20%까지 상승할 것으로 전망하고 있음. 지난주 발표된 6월 CPI는 예상보다 둔화됐지만, 연준은 인플레이션이 목표치인 2%를 여전히 크게 상회하고 경제도 견조한 만큼 추가 긴축 기조를 유지할 가능성이 높다는 평가가 우세. 시장은 당분간 연준의 매파적 기조가 이어질 가능성에 무게를 두고 있는 중. 27일 데포마켓, 1달 이내의 월말 커버 수요 집중 되는 중. o/n 마켓 운용 감소세 나타내며, 기준 3.60대 초중반의 중국계와 말레이시아계는 3.68~3.70 수준까지 하루짜리 조달 금리를 높였고, 대만계 역시 3.66~3.67로 전일 대비 2~3bp 상승. 위크물은 중국계와 대만계를 중심으로 1주 3.80, 2~3주 3.80~3.85 레벨 나타내며, 월 커버런은 3.80대에 레벨 형성 되어 가는 중. 특히 월말 비율 이슈로 30일 물 초과런의 대만계를 중심으로 지난주 3.88~3.90 수준에서, 일부 내임의 경우 3.95까지 자금 확보에 나서는 등, 금일 월말 주간 진입과 함께 초단기 마켓 유동성이 다소 타이트해진 양상. 한편 일부 온소 및 한국계 렌더들도 단기 자금 운용 시도 되고 있는 것으로 보이지만, 내임 및 운용 한도 제약으로 실제 거래 까지는 제한적인 것으로 보임.
FX SWAP	7월 27일 외환 스왑 시장은 스왑포인트 단가물이 SK하이닉스 관련 대규모 달러 공급 여파에 가파르게 상승함. 1주일물(1W)은 +0.30원 까지 오르며 2022년 12월 이후 가장 높은 수준을 나타내며 1개월물(1M)은 2022년 6월 2일 이후 4년여만에 플러스 영역으로 올라서며 +0.20원까지 상승함. 현물환 원-달러 환율은 중동 긴장 완화에도 달러 매수세와 외국인 주식 매도 등이 겹치며 소폭 상승하며 전일 대비 1.90원 오른 1468.50원에 마감함. 시장에서는 SK하이닉스의 미국 ADR 발행으로 유입된 대규모 달러 자금이 순차적으로 국내에 들어오면서, 일부는 원화로 환전되고 일부는 달러 예금 형태로 은행에 예치된 것이 은행권의 단기 달러 유동성을 확대시킨 것으로 보고 있음. SK하이닉스는 조달한 달러를 한 번에 원화로 전환하지 않고, 향후 해외 투자와 외화 결제 등에 활용할 자금은 달러로 보유한 채 거래은행에 분산 예치하며, 이로 인해 은행들은 단기적으로 풍부한 달러 유동성을 확보하게 됨. 지난 10일 SK하이닉스는 ADR 발행을 통해 약 265억 달러를 조달했으며, 14일부터 공모 대규모 순차적으로 납입됨. 은행들은 유입된 달러를 활용해 원화를 조달하는 FX스왑 거래를 확대했고, 그 결과 시장에서는 달러 매도-원화 매수(셀앤바이) 수요가 크게 늘어남. 달러 공급이 증가한 반면 원화 조달 수요는 확대되면서, 특히 단기물을 중심으로 FX스왑포인트가 빠르게 상승하는 모습을 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미-이란 간 상호 공습 중단 및 대화 재개 소식으로 인한 국제유가 급락과, 외국인 투자자의 압도적인 국채선물 순매수가 시장을 강력하게 견인하며 현-선물과 IRS 금리 모두 전 구간 강세를 보이며 마감함. 장 초반부터 미국과 이란 간 충돌이 완화할 수 있다는 기대감에 국제유가가 하락 반전함과 연동되어 강하게 하락하며 2년이 82.75-82오퍼까지 내려왔으며, 4년이 1.75/1.5에 대치되다가 오퍼가 내려오며 1.5에 거래되고 오퍼은 분위기를 보임. 또한 3년이 93.75/93.5에 대치되다가 93.5에 여러 차례 거래되었으며, 초장기쪽으로 10*12년 1.25비드, 10*20년이 -10.5/-11.75에 nd로 대치되며 초장기쪽 커브가 움직임. 오후 들어, 10*15년이 -1.5/-1.75에 대치되다가 오퍼가 올라오며 -1.5에 거래되었으며, 5*10년이 11.25-11오퍼, 7*10년이 05-4.75오퍼로 각각 내려왔으나 거래 없이 리퍼됨. 6개월 KOFR OIS가 05비드가 나오며 짧은쪽 OIS 커브가 움직였으며, 국채선물과 연동되어 1년이 45.5까지 오퍼가 내려와 거래됨. 장 막판 1.5*3년이 26-24.5오퍼까지 내려와 커브가 높리는 모습을 보였으며, 5년이 5.25-5.75비드까지 올라오며 커브 레벨이 움직임. 마감 이후 CD금리 상승의 영향으로 2년이 80.5비드, 1년이 46.75비드까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하며 2.92%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.07.21(화)	275.8	246.8	2.71%	2.688%	2.75%	2.91%	2년물	4.327%
2026.07.22(수)	269.0	246.2	2.71%	2.686%		2.91%	5년물	4.408%
2026.07.23(목)	269.5	246.1	2.70%	2.675%		2.91%	10년물	4.650%
2026.07.24(금)	270.3	248.0	2.70%	2.690%		2.91%	30년물	5.139%
2026.07.27(월)	268.7		2.71%			2.92%	10Y-2Y	3230.0
								31.96

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	6,755.75	65.13	56.03.10	국고 26-2	1,291	여전채 2570	은행채 1000	
KOSDAQ	764.86	16.64	28.03.10	국고 26-1	600	회사채 5000	여전채 310	
달러-원	1,468.50원	1.90원	55.09.10	국고 25-7	169	통안채 5700	회사채 1707	
국고3Y	3.865%	-9.4	26.12.10	국고 23-10	-500	공사채 8762	통안채 5000	
국고10Y	4.333%	-11.4	27.03.10	국고 22-1	-1,000		공사채 2300	
국고10Y-3Y	47	-1.8	26.12.10	국고 16-8	-1,300			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.64	3.58	3.61	-0.01	O/N	3.67	3.64	3.65
T/N	3.65	3.59	3.62	-0.01	T/N	3.68	3.64	3.66
1W	3.80	3.70	3.75	0.02	1W	3.81	3.76	3.80
1S	3.88	3.78	3.82	0.02	1S	3.87	3.82	3.85
3S	4.15	4.05	4.10	0.01	3S	4.10	4.00	4.05
6S	4.25	4.10	4.20	0.01	6S	4.18	4.08	4.13
1YR	4.55	4.40	4.49	0.01	1YR	4.35	4.25	4.28

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	6/10	8	3.73	0.00	2.75	3.64000	1M MAR	-49
T/N	6/10	8	0.79	-1.71	2.75	3.64313	1W*1S	-45
1W	27/33	30	1.70	-0.87	2.75	3.66193	1*2	-95
1S	5/15	10	2.74	-0.31	2.82	3.74340	1*3	-195
3S	-175/-155	-165	3.43	-0.17	2.98	3.83757	1*6	-565
6S	-550/-490	-520	3.95	-0.10	3.24	3.98029	1*9	-900
1YR	-1270/-1170	-1220	4.57	-0.06	3.71	4.16619	1*12	-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)

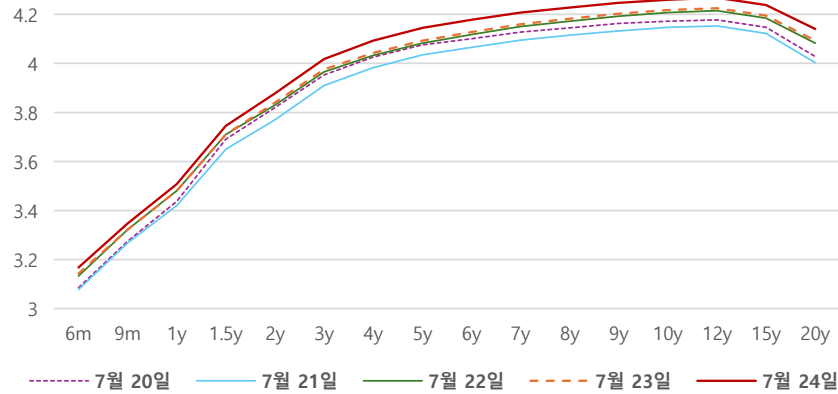
IRS 데일리 증가

7월 28일

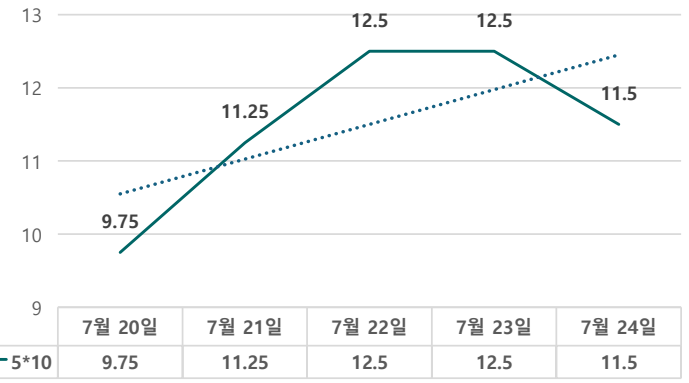
단위 : % , bp

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

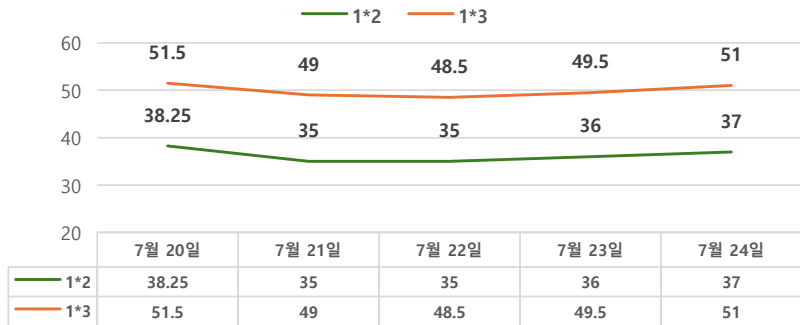
IRS 증가



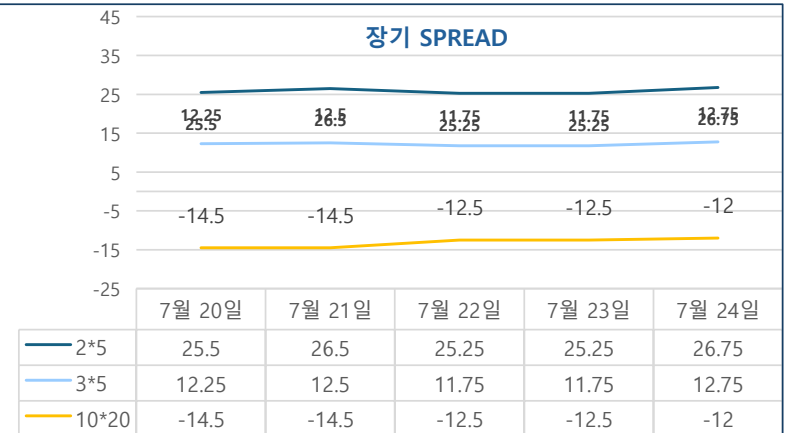
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

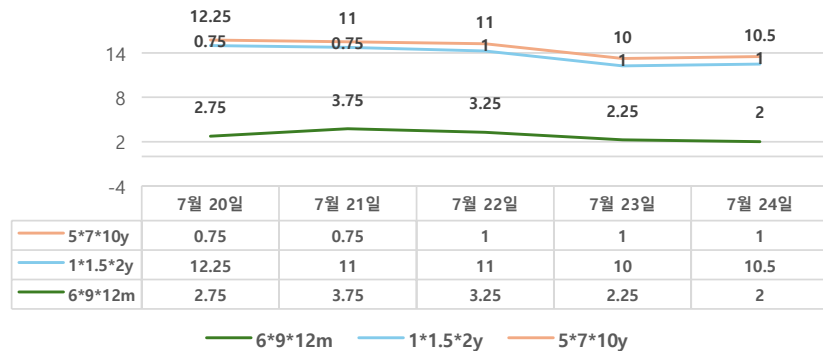


IRS 주요 커브

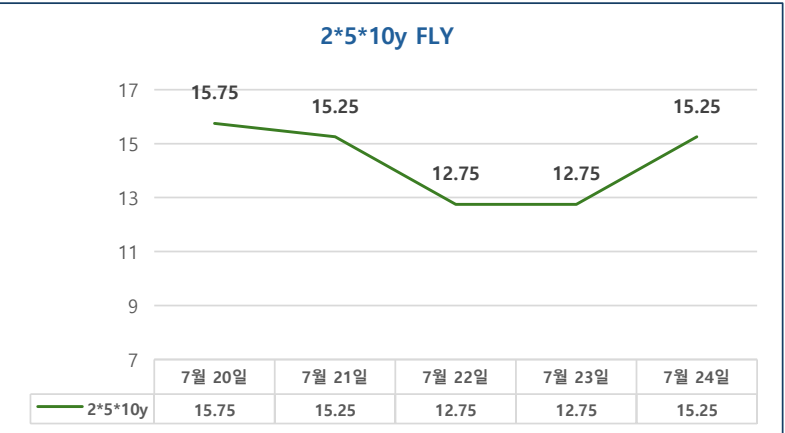
SPREAD

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