

Market Daily Report

2026.07.29(수)



레포	한은RP매입 감액(30조→28조) 우러로 금리 소폭 상승(2.71%→2.72%)했으나 단기 유동성 여전히 풍부해 잉여세 지속되었음. 일반채·회사채 모두 조달 여건 양호했으며, 장중 은행고유 및 증권사 저금리 조달 활발하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 미국과 이란의 교전 중단으로 국제유가가 이를 연속 급락하며 인플레이션 우려가 완화된 가운데 코스피 급락에 따른 위험회피 심리로 강세를 뒷받침함. 외국인인 3년 국채선물을 1만1천여계약 순매수하며 이를 연속 대규모 매수세를 이어감. 장 후반에는 코스피 서킷브레이커 발동과 아시아장에서의 미 국채 강세가 맞물리며 금리 하락폭이 확대됨. 미국 : 미 국채 금리는 전구간 하락 마감. 미국과 이란의 종전 협상 기대가 이어지며 국제유가가 사흘 연속 급락했고 예상을 밑돈 미국 소비자신뢰지수도 강세 재료로 작용함. 7년을 입찰은 2.57배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.2bp 상회한 4.473%에 낙찰. 다만 간접 낙찰률은 70.1%로 지난해 8월 이후 최고치를 기록하며 해외 투자 수요는 견조했음. 시장은 다음 날 FOMC의 금리 인상 가능성을 30% 초반대로 반영하는 모습.
MONEY	월말 요인에 더해 창신(CXMT) IPO의 27일 상장 이후 2차시장 자금 흡수(虹吸) 효과가 겹치며 중국 경내 대형은행들이 자금 공급을 조였음. 이에 오버나잇 유동성이 위축되며 중국 게은행 오버나잇은 전일 3.62 출발 대비 오늘 3.65로 한 단계 높게 개장했고, 장중 3.72까지 체결이 이어지며 타이트한 흐름을 지속했음. 월말 구간에 본격 진입한 만큼 수요는 단기 쪽으로 두터워져 쏠렸음. 3주 이내 구간은 중국계·대만계 모두 3.75~3.80, 1개월은 중국계 3.85·대만계 3.92-3.95 수준으로 커브 앞단이 뿔뿔해졌음. 기간물은 금리가 높지 않으면서 오히려 퍼폭이 내놓지 않는 분위기 속에, 3개월 대만계 4.35 체결소식. 이번 주는 연준(水)을 필두로 BOE(木)·BOJ(金)까지 주요국 중앙은행 결정이 연이어 대기 중. 세 곳 모두 동결이 유력하나, BOJ는 연 약세 방어 차원에서 추가 인상 여지를 열어두는 매파적 시그널을 낼 것으로 예상됨. 다만 속도·시점에 대해서는 모호한 스탠스를 유지할 가능성이 큼. FOMC 결과를 확인하기 전까지는 시장이 적극적으로 방향을 잡기보다 관망 기조를 이어가는 하루였음.
FX SWAP	7월 28일 외환 스왑프 시장은 이혼가를 웃돌았던 전날의 이례적 급등분을 되돌리며 단기 구간을 중심으로 하락함. 1개월물(1M)은 시초가 대비 0.35원 급락한 -0.20원으로 다시 마이너스 전환했으며, 3개월물(3M)도 0.30원 밀린 -1.95원으로 되돌림이 단기 구간에 집중됐음. 반면 6개월물(6M)은 0.20원 하락한 -5.30원, 1년물(12M)은 시초가와 동일한 -12.20원으로 낙폭이 제한되며 커브는 다시 스티프닝되는 모습을 보임. 현물한 달러-원 환율은 외국인인 5조원 가까이 주식을 순매도하고 코스피 서킷브레이커가 발동된 패닉장에서도 하이닉스 20억달러 매도를 포함한 수출업체 네고 공세에 눌려 전일 대비 6.00원 내린 1,462.50원에 마감함. 외환 스왑프 시장은 실물 수급이 만든 일시적 오버슈팅이 이벤트 공백과 월말 요인 소멸 속에 정상화된 흐름으로, FOMC에서 매파적 신호가 확인될 경우 미 금리 상승이 장기 구간의 추가 하락 압력으로 이어질 수 있어, 되돌림의 다음 국면은 FOMC 결과와 좌우할 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 국제유가의 이를 연속 급락과 주식시장 폭락(코스피 서킷브레이커)에 따른 강한 위험회피 심리, 외국인의 3년 국채순매수로 현물 및 선물 시장이 강세를 이어간 가운데, IRS 금리도 이와 연동되어 전 구간 하락 마감함. 다만 한은의 8월 기준금리 인상 가능성이 여전히 잔존해 있는 데다 지난주 CD 픽싱 이슈 이후 단기 스왑프 구간이 소강 상태에 접어들면서 국채선물 대비 IRS는 상대적으로 다소 약세를 보임. 장 초반 국채유가 급락세에도 불구하고 전거래일 금리가 강세를 보임에 따라 보험세를 나타냈으나, 이후 주식시장 하락에 따른 위험회피 심리로 강세 분위기로 전환됨. 5*10년인 11.5/10에 대치되었으며, 장기쪽으로 10*20년인 -10.75에 거래되며 장기쪽 커브 레벨이 변동됨. 또한 오후 들어 9개월이 29.5에 계속해서 거래되었으며, 6*9*12개월 나비 1.75 거래소식이 들리며 단기쪽 커브가 움직임. 10년이 13에 초이스 분위기를 보이며 nd, d로 여러 차례 거래되었으며, 이후 국채선물과 연동되어 12.75오피까지 내려옴. 장 막판 9년이 12비드로 올라오자마자 거래되어 레벨이 변동되었으며, 3년이 89-89.25비드로 올라와 거래됨. 마감 이후 1.5년이 65.75-66.25 레벨까지 비드가 강하게 올라와 여러 차례 거래되었으며, 4년이 96.5에 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
						한국시간 오전 07:05 기준			
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	
2026.07.22(수)	269.0	246.2	2.71%	2.686%	2.75%	2.91%	2년물	4.295%	-3.20
2026.07.23(목)	269.5	246.1	2.70%	2.675%		2.91%	5년물	4.371%	-3.70
2026.07.24(금)	270.3	248.0	2.70%	2.690%		2.91%	10년물	4.607%	-4.30
2026.07.27(월)	268.7	249.1	2.71%	2.713%		2.92%	30년물	5.091%	-4.80
2026.07.28(화)	271.7		2.72%			2.92%	10Y-2Y	3230.0	31.98

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금부담 최종호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	6,023.66	-732.09	56.03.10	국고 26-2	1,819	여전채 2200	은행채 3900	
KOSDAQ	705.85	-59.01	28.03.10	국고 26-1	440	회사채 3000	여전채 4100	
달러-원	1,462.50원	-6.00원	42.09.10	국고 22-11	201	공사채 400	회사채 1480	
국고3Y	3.829%	-3.6	26.12.10	국고16-8	-800		공사채 700	
국고10Y	4.289%	-4.4	27.03.10	국고 25-1	-950			
국고10Y-3Y	47	0.2	26.09.10	국고 21-7	-3,300			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.64	3.58	3.61	0.00	O/N	3.73	3.63	3.67
T/N	3.65	3.59	3.62	0.00	T/N	3.76	3.64	3.68
1W	3.80	3.70	3.76	0.01	1W	3.85	3.75	3.81
1S	3.88	3.78	3.82	0.00	1S	3.90	3.80	3.86
3S	4.15	4.05	4.10	0.00	3S	4.10	4.00	4.05
6S	4.25	4.10	4.20	0.00	6S	4.18	4.08	4.14
1YR	4.52	4.37	4.47	-0.02	1YR	4.35	4.25	4.30

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
							단위 : 전, % %p		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.73	0.00	2.75	3.64000	1M MAR	-49	-45
T/N	-2/2	0	2.75	1.96	2.75	3.64312	1W*1S	-45	-35
1W	7/13	10	2.40	0.70	2.75	3.66184	1*2	-95	-85
1S	-25/-15	-20	2.97	0.23	2.82	3.73983	1*3	-195	-185
3S	-205/-185	-195	3.49	0.07	2.97	3.83284	1*6	-565	-545
6S	-590/-530	-560	4.01	0.06	3.24	3.97084	1*9	-900	-870
1YR	-1270/-1170	-1220	4.56	-0.01	3.70	4.14685	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)

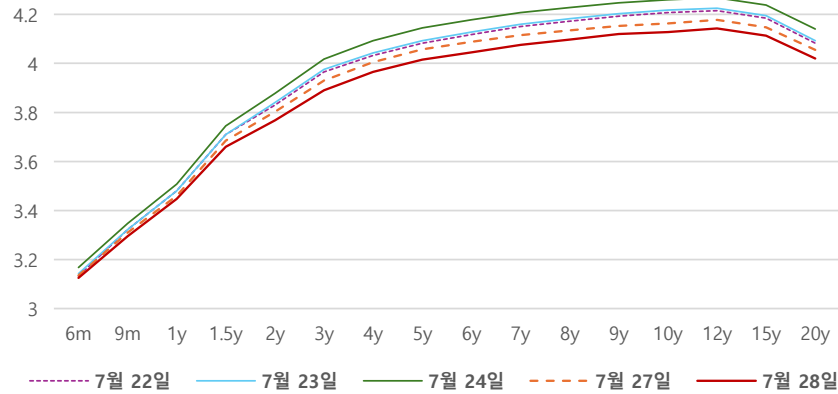
IRS 데일리 증가

7월 28일

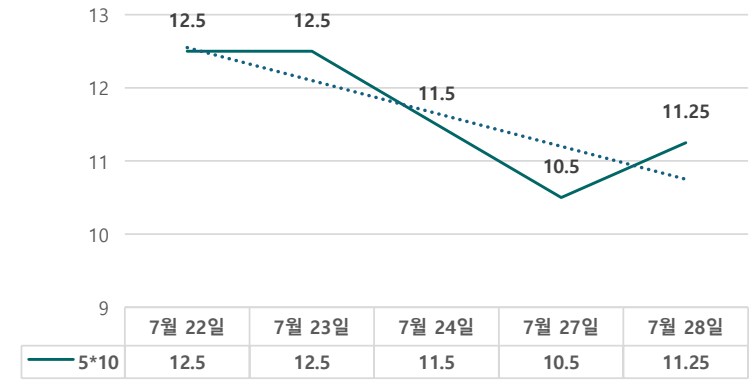
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1250	-1.00
9m	3.2950	-1.50
1y	3.4475	-1.25
1.5y	3.6600	-2.50
2y	3.7675	-3.50
3y	3.8900	-4.00
4y	3.9650	-4.00
5y	4.0150	-4.25
6y	4.0450	-4.25
7y	4.0750	-4.00
8y	4.0975	-3.75
9y	4.1200	-3.25
10y	4.1275	-3.50
12y	4.1425	-3.50
15y	4.1125	-3.50
20y	4.0200	-3.50

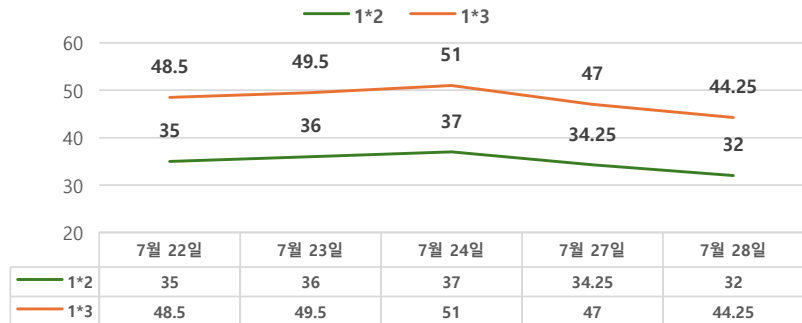
IRS 증가



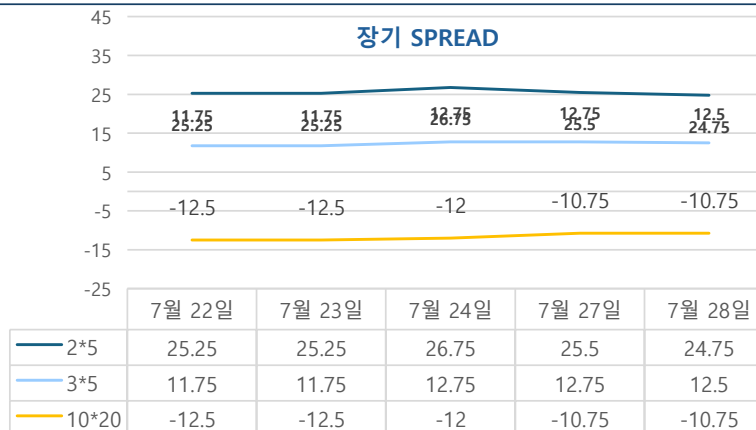
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

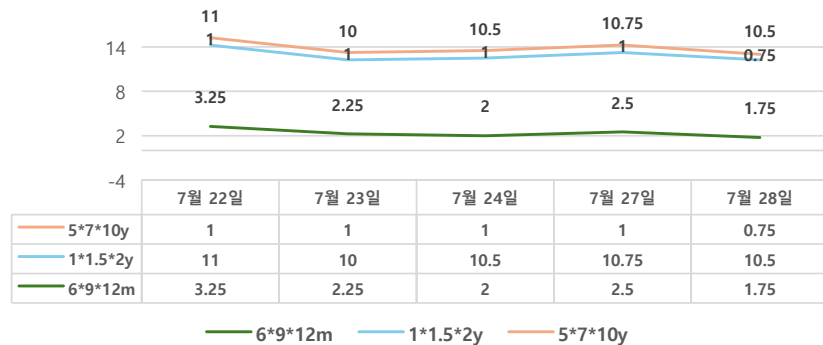


IRS 주요 커브

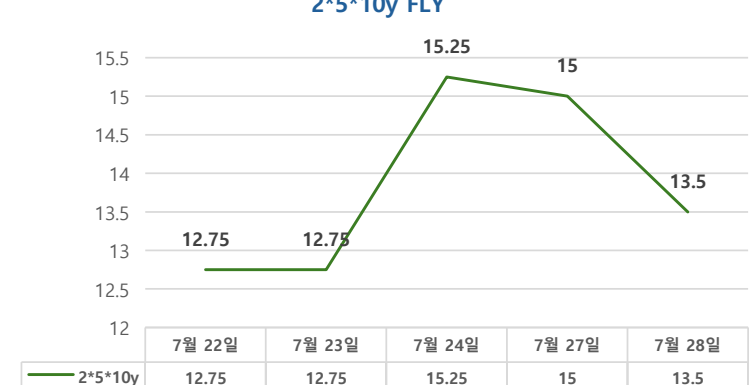
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	32.00	-2.25
1*3y	44.25	-2.75
2*5y	24.75	-0.75
3*5y	12.50	-0.25
5*10y	11.25	0.75
10*20y	-10.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	-0.75
1*1.5*2y	10.50	-0.25
2*5*10y	13.50	-1.50
5*7*10y	0.75	-0.25