

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | [지준일] 1+1일물 롤오버를 제외한 신규 레포 매도 제한적이었으며, 은행 간 쿨 조정 후 소폭 잉여 마감하였음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| 채권      | 한국: 국고채 금리는 상승 마감. 7월 금융통화위원회 대기 장세가 이어지는 가운데 외국인인 3년 및 10년 국채선물을 모두 순매도하면서 시장에 약세 압력을 가하였음.<br>미국: 미 국채 금리 하락 마감. 장기물 강세에 따른 수익률 곡선의 볼 플래트닝 전개. 최근 장기물 국채 가격의 지속적인 약세에 대한 되돌림 움직임이 반영된 가운데, 10년물 입찰 결과의 호조 확인. 390억 달러 규모의 10년물 국채 발행 수익률은 4.362%로 결정되며, 지난달 입찰(4.421%) 대비 5.9bp 하락. 응찰률은 2.61배로 전달(2.52배) 및 직전 6개월 평균치(2.57배)를 상회.                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| MONEY   | 금일 지준 마감일로 온소 달러 오버나잇 거래도 제한적인 가운데 4.33-4.34 수준에 매칭 되었고, 역외에서도 아시아 마켓은 레벨 변동없이 대체적으로 네임별 4.28-4.34 수준에 클리어됨. Sofr 금리 상승에 따른 일부 유럽 및 일본계 은행들의 기간물 차입 레벨이 중국계 및 대만계 네임보다 1-2bp 높게 제시되면서 런던 시장 오픈되면서 3개월물 (4.45-4.48) & 6개월물 (4.43-4.45) 수준으로 아시아계 은행들로부터 국사이즈 오퍼 받으며 체결 되었음.<br>최근 달러 운용 금리가 낮아지면서 역내외 이종통화 단기 잉여 자금을 MM 마켓에서 운용하려는 수요가 늘어나고 있으나, 대체적으로 이종 통화 실수요에 따른 이종 비드보다는 agst USD 레벨로 낮게 제시되고 있어 이종통화도 비드-오퍼간 레벨갭이 5-10bp 정도 차등 발생.                                                                                                                                                                              |
| FX SWAP | 7월 9일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 하락 마감했으며, 특히 단기물에서의 조정 폭이 상대적으로 컸음. 1년 만기물은 시초가 대비 0.10원 하락한 -28.30원, 6개월 만기물은 0.20원 내린 -15.10원,1개월 만기물은 0.15원 내린 -2.50원으로 각각 마감하며 전체적으로 레벨 약세가 나타남. 외환 스와프 시장에 영향을 미친 주요 변수는 미국발 정책 리스크 확대와 금리 상승이었던 것으로 보임. 도널드 트럼프 미 대통령은 구리 수입에 대해 50%의 고율 관세 부과를 확정했으며, 반도체와 의약품에 대해서도 추가 조치가 예정돼 있어 관세 리스크가 강화됨. 이러한 리스크 오프 분위기 속에서 미국 국채 10년물 금리는 4.416%까지 상승하며 한미 금리차 확대 부담이 스와프포인트 약세 요인으로 작용한 것으로 보임.                                                                                                                                                                                              |
| IRS     | 전일 IRS는 혼조세 마감. 한국은행 금융통화위원회를 앞두고 전반적으로 눈치보기 장세가 이어졌으며, 거래가 많지 않은 모습을 보였음. 장 초반 1*3 -0.25오퍼, 3년 42.25오퍼 소식이 들리며 레벨이 변동되었으며, 2년이 39.25비드가 나옴. 6개월이 49/48.5에서 비드가 다소 크게 올라오며 49에 여러차례 거래되는 모습을 보임.<br>오후 들어 1년 43오퍼, 4년 47.75비드가 역인 1*4년이 5.5/4.75에 대치되었지만 거래 없이 리퍼되었으며, 5*10년이 15.25에 여러 차례 거래됨. 또한 6개월이 49에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 5*10년 15.25비드와 7*10년 8.25오퍼가 역인 5*7년이 7.5/7에 대치됨. 2*5년 11.5 거래 마켓 소식이 들리며 커브가 움직이는 모습을 보였으며 5*9년이 ND로 12.5비드가 나옴. 장 막판에는 10년이 국채선물과 연동되어 66.25에 거래되었으며, 1.5년이 41.25/41에 대치됨. 마감 이후 7년이 59.25/58.75에서 59에 만나서 거래되는 모습을 보였으며, 2년이 40/39.75에 대치됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.51에 고시됨. |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       |         | 전일 미국 국채 금리      |        |      |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|------------------|--------|------|
|               |         |        |       |         |       |         | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |      |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일) |                  | 금리     | 전일대비 |
| 2025.07.03(목) | 249.4   | 222.1  | 2.47% | 2.496%  | 2.50% | 2.51%   | 2년물              | 3.847% | -4.8 |
| 2025.07.04(금) | 248.4   | 223.8  | 2.48% | 2.496%  |       | 2.51%   | 5년물              | 3.907% | -6.6 |
| 2025.07.07(월) | 247.2   | 224.1  | 2.48% | 2.500%  |       | 2.51%   | 10년물             | 4.334% | -6.8 |
| 2025.07.08(화) | 247.7   | 224.5  | 2.48% | 2.408%  |       | 2.50%   | 30년물             | 4.870% | -5.7 |
| 2025.07.09(수) | 248.3   |        | 2.48% | 2.447%  |       | 2.51%   | 10Y-2Y           | 48.7   | -2.0 |

| 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       | 3,133.74  | 18.79 | 26.07.09       | 통안채      | 2,300  | 은행채 6,000 | 은행채 4,100 |       |
| KOSDAQ      | 790.36    | 6.12  | 32.12.10       | 국고 22-14 | 2,000  | 회사채 850   | 여전채 4,600 |       |
| 달러-원        | 1,375.20원 | 2.00원 | 31.06.10       | 국고 21-5  | 1,400  |           | 회사채 1,950 |       |
| 국고3Y        | 2.478%    | 0.1   | 12.09.10       | 국고 22-11 | -200   |           | 공사채 1,914 |       |
| 국고10Y       | 2.854%    | 0.7   | 28.06.10       | 국고 18-4  | -500   |           |           |       |
| 국고10Y-3Y    | 37.6      | 0.6   | 34.06.10       | 국고 24-5  | -1,200 |           |           |       |

| Money Market Closing |                |      |      |      |     |         |      |      |       |
|----------------------|----------------|------|------|------|-----|---------|------|------|-------|
|                      |                |      |      |      |     |         |      |      |       |
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 증가   | 전일대비 | 기간  | CHINESE |      | 증가   | 전일대비  |
| O/N                  | 4.36           | 4.30 | 4.34 | 0.00 | O/N | 4.33    | 4.27 | 4.29 | -0.01 |
| T/N                  | 4.38           | 4.32 | 4.35 | 0.00 | T/N | 4.34    | 4.28 | 4.30 | 0.00  |
| 1W                   | 4.39           | 4.31 | 4.36 | 0.00 | 1W  | 4.35    | 4.25 | 4.32 | 0.00  |
| 1S                   | 4.50           | 4.40 | 4.44 | 0.00 | 1S  | 4.45    | 4.35 | 4.40 | 0.00  |
| 3S                   | 4.51           | 4.41 | 4.47 | 0.01 | 3S  | 4.50    | 4.35 | 4.44 | 0.00  |
| 6S                   | 4.48           | 4.33 | 4.44 | 0.00 | 6S  | 4.50    | 4.35 | 4.42 | -0.01 |
| 1YR                  | 4.38           | 4.23 | 4.35 | 0.01 | 1YR | 4.40    | 4.25 | 4.32 | 0.00  |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |      |         |         | ND SPREAD |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|------|---------|---------|-----------|-------|-------|
|                 |             |         |         |      |         |         | 단위: 전, %p |       |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비 | KORIBOR | SOFR    | TENOR     | BID   | OFFER |
| O/N             | -10/-6      | -8      | 4.59    | 0.52 | 2.50    | 4.33000 | 1M MAR    | -235  | -231  |
| T/N             | -10/-6      | -8      | 4.59    | 0.25 | 2.50    | 4.33026 | 1W*1S     | -190  | -185  |
| 1W              | -59/-53     | -56     | 4.59    | 0.09 | 2.50    | 4.33183 | 1*2       | -250  | -240  |
| 1S              | -255/-245   | -250    | 4.63    | 0.09 | 2.51    | 4.33812 | 1*3       | -520  | -510  |
| 3S              | -780/-760   | -770    | 4.67    | 0.00 | 2.52    | 4.32848 | 1*6       | -1250 | -1230 |
| 6S              | -1540/-1480 | -1510   | 4.70    | 0.01 | 2.51    | 4.20661 | 1*9       | -1910 | -1890 |
| 1YR             | -2880/-2780 | -2830   | 4.63    | 0.01 | 2.51    | 3.97784 | 1*12      | -2500 | -2470 |

| 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) |

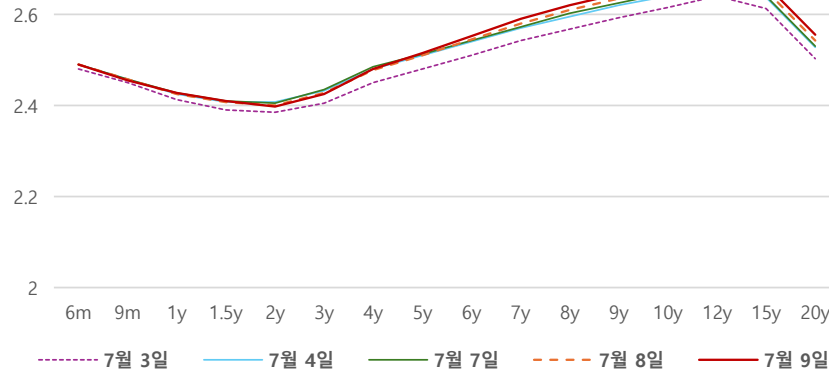
### IRS 데일리 증가

7월 9일

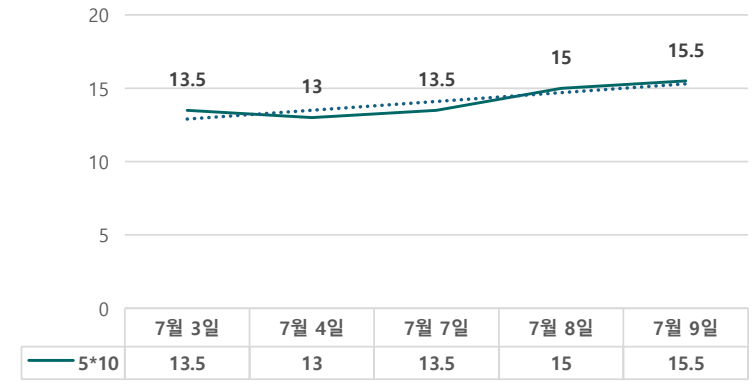
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.4900 | 0.00  |
| 9m   | 2.4550 | -0.25 |
| 1y   | 2.4275 | 0.25  |
| 1.5y | 2.4100 | 0.25  |
| 2y   | 2.3975 | -0.25 |
| 3y   | 2.4250 | -0.25 |
| 4y   | 2.4800 | 0.25  |
| 5y   | 2.5150 | 0.50  |
| 6y   | 2.5525 | 0.75  |
| 7y   | 2.5900 | 1.00  |
| 8y   | 2.6200 | 1.00  |
| 9y   | 2.6450 | 1.00  |
| 10y  | 2.6700 | 1.00  |
| 12y  | 2.6950 | 1.00  |
| 15y  | 2.6650 | 1.25  |
| 20y  | 2.5550 | 1.25  |

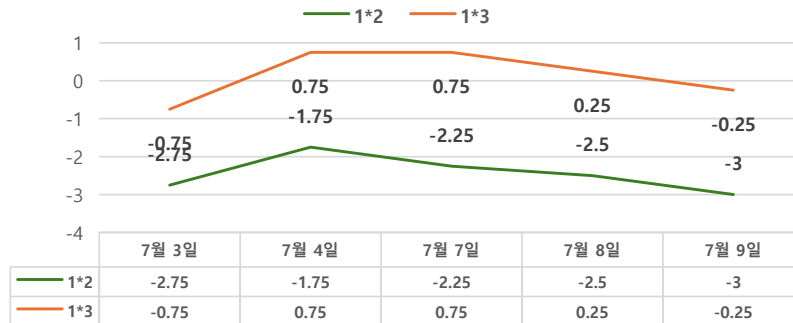
### IRS 증가



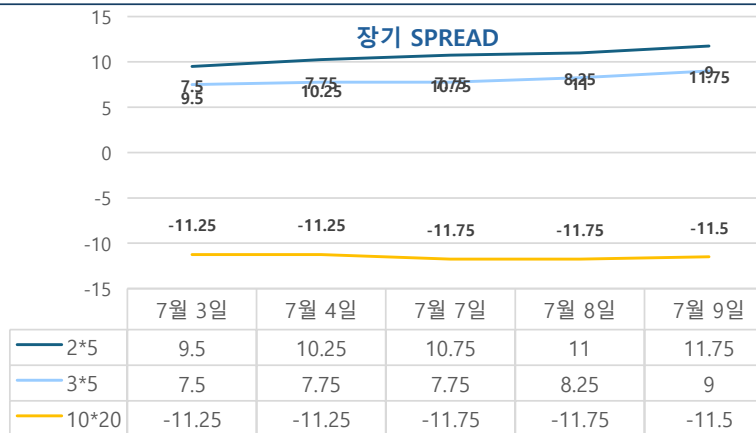
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD

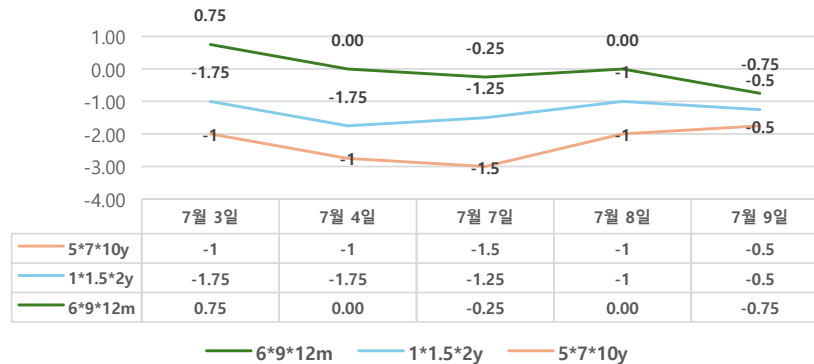


### IRS 주요 커브

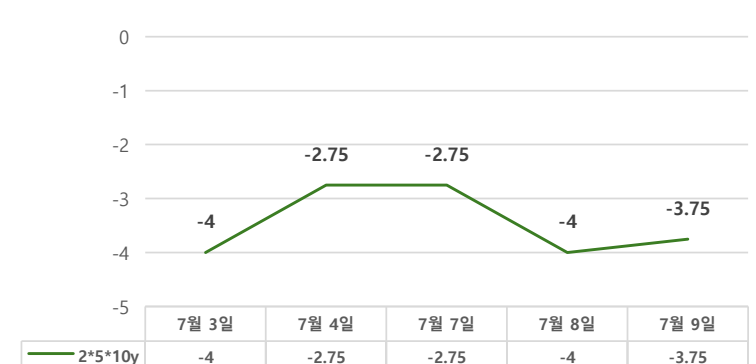
SPREAD

| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | -3.00  | -0.50 |
| 1*3y   | -0.25  | -0.50 |
| 2*5y   | 11.75  | 0.75  |
| 3*5y   | 9.00   | 0.75  |
| 5*10y  | 15.50  | 0.50  |
| 10*20y | -11.50 | 0.25  |

### 주요 FLY



### 2\*5\*10y FLY



### IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -0.75 | -0.75 |
| 1*1.5*2y | -0.50 | 0.50  |
| 2*5*10y  | -3.75 | 0.25  |
| 5*7*10y  | -0.50 | 0.50  |