

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 청약자금(포스코퓨처엠) 유입되어 유동성 호전됐으며, 장 초반부터 잉여 분위기 형성돼 은행 및 증권 저금리 매도 대기하였음.<br>적수 잉여폭 확대됨에 따라 시중은행 조달 강도 약화됐고, 기일을 체결금리 여전히 기준금리를 소폭 상회 수준에 그쳤음.<br>[포스코퓨처엠] 모집 7.24(목)~7.25(금)   환볼 7.29(화)   증거금 8.62조(KB/NH/한투/키움)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| 채권      | 한국: 국고채 금리 하락 마감. 한미 관세 협상을 주시하는 가운데, 외국인의 국제선물 매매 동향과 글로벌 금리 흐름에 연동된 움직임 전개. 장 초반에는 소폭 상승세를 보였으나, 이후 미 국제금리 등락과 외국인 선물 매수 흐름에 따라 점차 반락. 특히 장 마감 무렵 외국인인 10년 국제선물 순매수 규모를 확대하면서 강세폭이 강화된 반면, 3년물은 순매도로 플레팅닝 분위기 지지.<br>미국: 미 국제금리는 장기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 연준의 통화정책 결정을 앞두고 국제 입찰이 압축적으로 진행되며 물량 부담이 약세 재료로 작용. 트럼프 대통령이 대러 휴전 압박을 끌어올린 여파에 국제유가가 급등한 것도 약세 재료로 일조. 이날 진행된 2년5년물 입찰은 혼조세. 2년물(690억 달러)은 수요가 양호해 발행 수익률은 3.920%로 결정(직전 대비 +13.4bp), 응찰률 2.62배로 양호. 반면 5년물(700억 달러)은 발행 수익률 3.983%로, 시장 예상치를 소폭 상회하며 부진한 평가. 한편, 재무부는 3분기 차입 예상 규모를 당초 5,540억 달러에서 1조 70억 달러로 상향. 현금 잔고 확충 목적이나, 금리에는 큰 영향을 주지 않음. |
| MONEY   | 말일 주 접어들면서, 1달 이내의 단기 구간 위주로 마켓 형성.<br>특히 대만계 워크 구간 차입이 증가 하며, 1주의 경우 기존 4.37~4.38 레벨에서 금일 4.40~4.41 레벨 까지 상승 체결 리포트 됨. 4.45선에 꾸준히 대기가 되고 있는 운용세로 1달은 4.43~4.44 레벨 유지.<br>월커버 (8월 초~중순 만기) 중심으로 집중된 마켓 차입으로 인해, 4.46~4.48 레벨의 분기 이내 (9월 만기) 2달 구간으로는 차입세가 상대적으로 감소 됨. 일부 차입이 가능한 대만계로부터 비드 제시가 되면, 빠르게 처리가 되는 중이며, 2달 4.47 마켓 체결 리포트. 3달 또한 영향 받으며 4.47~4.48 레벨선에 굿넵 비드 한테로 운용 되는 중. 월마감 준비로 6달~1년 장기 구간으로는 오퍼가 제약 되었으며, 1년 4.37~4.40 와이드한 레벨선에만 운용 제시됨.                                                                                                                                                       |
| FX SWAP | 28일 외환 스와프포인트는 전 구간에서 완만한 상승세를 나타냄. 1년 만기물은 -28.60원으로 전일 대비 0.20원 상승했으며, 6개월물은 -15.10원으로 0.30원 상승, 1개월물은 -2.30원으로 0.10원 상승하며 전반적인 우상향 흐름을 보임. 현물환 시장에서는 달러-원 환율이 한미 무역협상 경계심과 글로벌 달러 강세의 영향으로 4.10원 오른 1,382.00원에 마감하며 1,380원대를 재진입함. 전반적으로 외환 스와프시장에서는 장기물 위주의 상승세가 나왔으나 거래량은 제한적인 흐름을 보임. 이번 주 예정된 미국 FOMC 및 일본은행의 금리 결정 등 굵직한 이벤트를 앞두고 시장이 방향성에 대해 관망하는 태도를 갖고 있는 것으로 보임.                                                                                                                                                                                                                                   |
| IRS     | 전일 IRS는 하락 마감. 시장에서는 외국인 오퍼가 많은 모습을 보였으며, 전반적으로 고요한 분위기를 보임. 장 초반 1.5년이 36.5-35.5비드까지 다소 강하게 내려왔지만 거래 없이 리퍼되었고, 6개월 KOFR OIS 33오퍼가 나온. 또한 2*5*10년 나비가 ND로 -2.5오퍼가 나와 커브가 움직이는 모습을 보임. 오후 들어서도 조용한 장세는 유지되는 분위기를 보였으며, 9개월 39비드, 10년 65비드가 나와 단기, 장기 커브가 움직임. 12*20이 -13에 D/ND로 초이스 되었지만 거래 없이 리퍼 됐으며 또한 4년 45.5 거래 마켓 소식, 10년 65.25 오퍼 마켓 소식이 들리며 레벨이 변동되었음. 장 막판 5*8년 10 거래 소식, 5*7*10 나비 -0.75 비드 소식이 들려오며 커브가 움직이는 모습을 보였으며, 1*2년이 -1-1.25오퍼로 다소 내려와 2*3년 04 오퍼와 엮여 1*3년이 2.75 레벨이 만들어짐                                                                                                                     |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       | 전일 미국 국제금리       |        |        |      |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|------------------|--------|--------|------|
|               |         |        |       |         |       | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |        |      |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일)          |        | 금리     | 전일대비 |
| 2025.07.22(화) | 248.1   | 230.1  | 2.46% | 2.504%  | 2.50% | 2.52%            | 2년물    | 3.930% | 0.5  |
| 2025.07.23(수) | 245.7   | 228.9  | 2.47% | 2.502%  |       | 2.51%            | 5년물    | 3.971% | 1.3  |
| 2025.07.24(목) | 248.8   | 227.4  | 2.45% | 2.508%  |       | 2.51%            | 10년물   | 4.413% | 2.3  |
| 2025.07.25(금) | 249.8   | 226.0  | 2.48% | 2.515%  |       | 2.51%            | 30년물   | 4.960% | 2.8  |
| 2025.07.28(월) | 248.4   |        | 2.48% | 2.506%  |       | 2.51%            | 10Y-2Y | 48.3   | 1.8  |

| 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       | 3,209.52  | 13.47  | 25.10.28       | 통안채      | 3,200 | 은행채 700   | 은행채 1,500 | 통안채 91일물 6,000억원 입찰 |
| KOSDAQ      | 804.40    | -2.55  | 27.04.02       | 통안채      | 2,300 | 여전채 3,700 | 여전채 3,500 |                     |
| 달러-원        | 1,382.00원 | -1.70원 | 27.07.02       | 통안채      | 1,200 | 회사채 505   | 회사채 7,760 |                     |
| 국고3Y        | 2.464%    | -2.1   | 34.12.10       | 국고 24-13 | -2    |           | 공사채 4,000 |                     |
| 국고10Y       | 2.829%    | -2.6   | 26.12.10       | 국고 16-8  | -22   |           |           |                     |
| 국고10Y-3Y    | 36.5      | -0.5   | 32.12.10       | 국고 22-14 | -250  |           |           |                     |

| Money Market Closing |                |      |      |      |     |         |      |      |      |
|----------------------|----------------|------|------|------|-----|---------|------|------|------|
|                      |                |      |      |      |     |         |      |      |      |
| 기간                   | KOREAN/FOREIGN |      | 종가   | 전일대비 | 기간  | CHINESE |      | 종가   | 전일대비 |
| O/N                  | 4.36           | 4.30 | 4.34 | 0.00 | O/N | 4.32    | 4.26 | 4.29 | 0.00 |
| T/N                  | 4.38           | 4.32 | 4.35 | 0.00 | T/N | 4.33    | 4.27 | 4.30 | 0.00 |
| 1W                   | 4.42           | 4.34 | 4.38 | 0.00 | 1W  | 4.40    | 4.30 | 4.35 | 0.00 |
| 1S                   | 4.50           | 4.40 | 4.44 | 0.00 | 1S  | 4.50    | 4.35 | 4.40 | 0.00 |
| 3S                   | 4.50           | 4.40 | 4.47 | 0.01 | 3S  | 4.50    | 4.35 | 4.40 | 0.00 |
| 6S                   | 4.47           | 4.32 | 4.43 | 0.00 | 6S  | 4.50    | 4.35 | 4.41 | 0.01 |
| 1YR                  | 4.40           | 4.25 | 4.35 | 0.00 | 1YR | 4.40    | 4.20 | 4.31 | 0.01 |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |       |         |         | ND SPREAD     |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|---------------|-------|-------|
|                 |             |         |         |       |         |         | 단위 : 전, %, %p |       |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR    | TENOR         | BID   | OFFER |
| O/N             | -8/-4       | -6      | 4.06    | -0.27 | 2.50    | 4.30000 | 1M MAR        | -215  | -210  |
| T/N             | -9/-5       | -7      | 4.32    | -0.27 | 2.50    | 4.30183 | 1W*1S         | -190  | -180  |
| 1W              | -55/-49     | -52     | 4.43    | -0.01 | 2.50    | 4.31280 | 1*2           | -260  | -250  |
| 1S              | -235/-225   | -230    | 4.51    | -0.03 | 2.51    | 4.35485 | 1*3           | -510  | -490  |
| 3S              | -745/-725   | -735    | 4.61    | -0.04 | 2.51    | 4.31428 | 1*6           | -1270 | -1240 |
| 6S              | -1540/-1480 | -1510   | 4.70    | -0.05 | 2.52    | 4.20488 | 1*9           | -1970 | -1950 |
| 1YR             | -2910/-2810 | -2860   | 4.66    | -0.03 | 2.53    | 4.00344 | 1*12          | -2570 | -2540 |

| 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) |

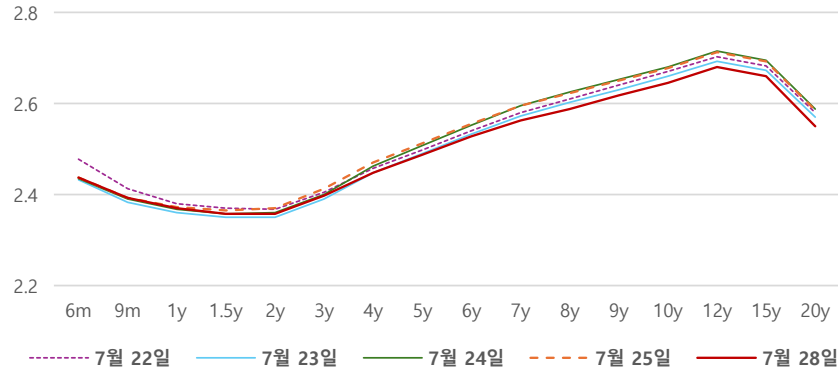
## IRS 데일리 증가

7월 28일

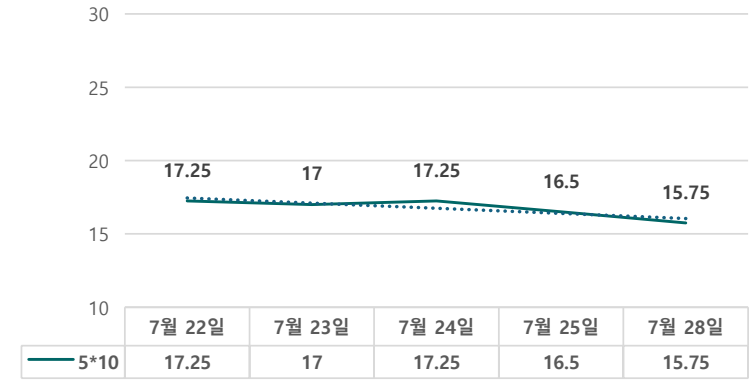
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비  |
|------|--------|-------|
| 6m   | 2.4375 | 0.00  |
| 9m   | 2.3925 | 0.00  |
| 1y   | 2.3700 | -0.25 |
| 1.5y | 2.3575 | -0.75 |
| 2y   | 2.3575 | -1.25 |
| 3y   | 2.3975 | -1.50 |
| 4y   | 2.4475 | -2.25 |
| 5y   | 2.4875 | -2.50 |
| 6y   | 2.5275 | -2.75 |
| 7y   | 2.5625 | -3.25 |
| 8y   | 2.5875 | -3.50 |
| 9y   | 2.6175 | -3.25 |
| 10y  | 2.6450 | -3.25 |
| 12y  | 2.6800 | -3.25 |
| 15y  | 2.6600 | -3.25 |
| 20y  | 2.5500 | -3.50 |

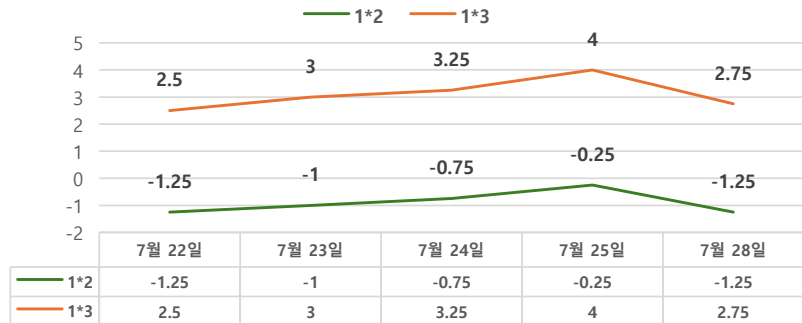
## IRS 증가



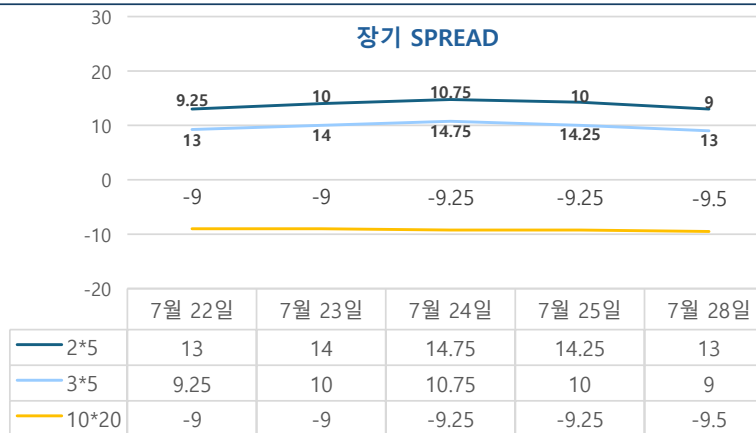
## 5\*10 SPREAD



## 단기 SPREAD



## 장기 SPREAD

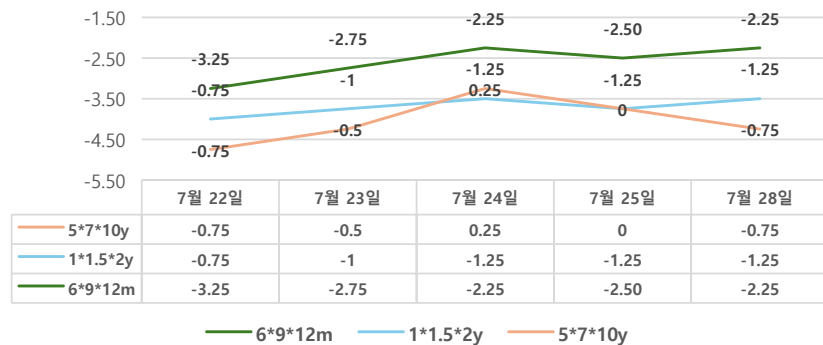


## IRS 주요 커브

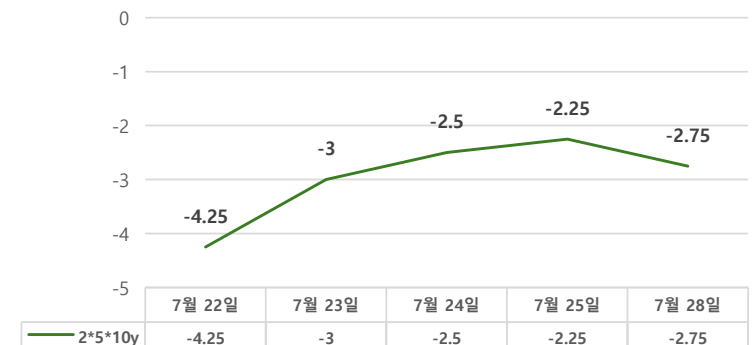
SPREAD

| 구분     | 증가    | 전일대비  |
|--------|-------|-------|
| 1*2y   | -1.25 | -1.00 |
| 1*3y   | 2.75  | -1.25 |
| 2*5y   | 13.00 | -1.25 |
| 3*5y   | 9.00  | -1.00 |
| 5*10y  | 15.75 | -0.75 |
| 10*20y | -9.50 | -0.25 |

## 주요 FLY



## 2\*5\*10y FLY



## IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -2.25 | 0.25  |
| 1*1.5*2y | -1.25 | 0.00  |
| 2*5*10y  | -2.75 | -0.50 |
| 5*7*10y  | -0.75 | -0.75 |