

레포	운용사 및 신탁 매수세 꾸준하여 국고금 환수 영향 제한적이었으며, 청약자금 일부 운용돼 금리 보험 출발하였음. 월말 앞두고 시중은행 매수-매도에 미온적이었으며, 추가 자금 유입 크지 않아 매도 일부 간헐적인 정체를 겪었음. [아이티캡] 모집 7.28(월)~7.29(화) 환불 7.31(목) 증거금 7.57조(KB)
채권	한국: 국고채 금리 하락 마감. 7월 FOMC 통화정책 결정과 미 재무부의 분기 국제발행 계획(QRA) 발표를 앞두고 비둘기파적 기조에 대한 기대감이 부상. 서울 채권시장도 미 국채 금리 하락에 연동해 강세로 출발한 뒤, 전반적으로 레벨을 유지하는 흐름. 미국: 미 국채 금리 상승 마감. 장 초반에는 양호한 경제지표 발표에 오름세를 보였으나, 이후 레벨을 낮추었으며, FOMC 금리 동결 발표 이후 등락을 거듭. 7월 ADP 민간고용은 10만 4천 명 증가로 시장 예상치(7만 8천 명)를 상회. 2분기 GDP 속보치는 연율 3.0% 증가로 예상치(2.4%)를 웃돌았으나, 이는 1분기 관세에 따른 수입 급증의 되돌림 영향으로 해석. 재무부는 기존 수준을 유지한 국채 발행 계획(QRA)을 발표했으며, 유동성 제고를 위해 장기를 바이백 빈도를 분기당 2회에서 4회로 확대. 오후 FOMC 발표 직후 금리는 하락세로 반응했으나, 파월 의장이 매�파적 태도를 유지하며 9월 인하 가능성에 대해 명확한 신호를 주지 않자, 단기물을 중심으로 금리 상승세 강화
MONEY	7월말 마감을 앞두고, 월말 커버 탭에는 고점 4.50에 일본계 스물 은행으로 체결 되었으며, 넥스트 대만계 4.37-4.40, 중국계 4.35-4.36 수준으로 거래되며 월말 마감은 포지션 선회버로 수월하게 진행중. 스팟 밸류가 8월 시작으로 2개월물이 3분기 (9월말) 커버 구간인 10월 만기로 전환되면서 2개월물 비드가 강세를 보일 것으로 예상, 우선 10월초 아시아 시장 휴장이 길어 롱 2개월물인 10월 중순 만기로 비드 제시중 (4.47-4.48 고점 기준) 7월 FOMC 회의에서 미국의 기준금리는 동결이 우세한 가운데 파월 의장의 발언이 얼마나 비둘기적으로 해석 되는지 여부에 집중되고 있으며, 월말임에도 향후 금리 인하를 감안 비드는 제한적인 반면 중국계 및 대만계 등 아시아 렌더로 장기를 오퍼가 꾸준히 제시되며 중국계로는 6개월물 4.40 1년물 4.30 그리고 한국계로는 6개월물 4.45, 1년물 4.35-4.37 레벨로 오퍼 대기 중.
FX SWAP	7월 30일 외환 스와프포인트는 장기물을 중심으로 시초가 대비 소폭 상승함. 1년 만기물은 -28.10원으로 0.40원 상승했고, 6개월물은 -14.90원으로 0.10원 상승 마감했고 1개월물은 -2.35원으로 0.05원 하락함. 현물환 시장에서는 일본 쓰나미 경보에 따른 엔화 강세 및 미국과의 무역협상 낙관론이 복합적으로 작용하며 달러-원 환율은 7.90원 하락한 1,383.10원에 마감함. 외환 스와프포인트의 상승은 미국 10년물 국채금리 하락(-9.1bp) 및 FOMC 회의를 앞둔 역외 비드 유입 영향으로 보이며, 장기 테너에서 상승 흐름을 이어감.
IRS	전일 IRS는 단기 위주로 움직이면서 혼조세 마감. 장 초반 2년이 35.5/35에서 비드가 다소 강하게 올라오며 35.5에 거래가 이루어졌으며, 2*5*10년 나비가 -2.75오퍼가 나와 커브가 움직이는 모습을 보임. 6*9개월 -4.5오퍼와 9개월 40.5비드가 엮인 6개월이 45에 거래되었으며, 1*1.5년이 ND로 -1.75-1.5에 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보였음. 오후 들어 9개월이 40.75/40.25에 대치되었지만 거래 없이 리퍼 되었으며, 5년이 국채선물과 연동되어 47.75-48.25까지 거래되는 모습을 보임. 또한 1.5*2년이 -0.25/-1.25에 대치되었으며, 6개월이 45/44, 이와 엮인 6*9개월이 -6/-7에 각각 대치되었음. 전반적으로 1년, 1.5년쪽으로 비드가 강하게 올라오면서 레벨이 전체적으로 올라갔으며 1년이 국채선물과 연동되어 40에 거래되고 오퍼운 분위기를 보였고 4년이 46.25/46에 대치되었지만 거래 없이 빠짐. 장 막판 1.5년 38.5 거래 소식과 함께 레벨이 강하게 변동하는 모습을 보였으며, 마감 이후 4년이 45.25/45에 대치되었지만 거래 없이 리퍼된 후 45.25비드까지 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.07.24(목)	248.8	227.4	2.45%	2.508%	2.50%	2.51%	2년물	3.945%
2025.07.25(금)	249.8	226.0	2.48%	2.515%		2.51%	5년물	3.964%
2025.07.28(월)	248.4	226.7	2.48%	2.506%		2.51%	10년물	4.372%
2025.07.29(화)	248.5	229.1	2.48%	2.500%		2.51%	30년물	4.902%
2025.07.30(수)	245.9		2.48%	2.518%		2.51%	10Y-2Y	42.7
								-2.4

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	3,254.47	23.90	26.03.30	수출입채	1,500	은행채 8,600	은행채 8,000	
KOSDAQ	803.67	-0.78	55.03.10	국고 25-2	904	여전채 8,770	여전채 1,460	
달러-원	1,383.10원	-6.60원	27.03.10	국고 25-1	303	회사채 7,870	회사채 120	
국고3Y	2.454%	-0.6	25.09.16	통안채	-300	공사채 2,000		
국고10Y	2.797%	-2.6	26.03.10	국고 21-1	-900			
국고10Y-3Y	34.3	-2	29.06.10	국고 19-4	-1,110			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	4.36	4.30	4.33	0.00	O/N	4.32	4.26	4.29
T/N	4.45	4.33	4.40	0.05	T/N	4.40	4.30	4.35
1W	4.42	4.32	4.37	-0.01	1W	4.40	4.30	4.35
1S	4.50	4.40	4.43	-0.01	1S	4.45	4.35	4.40
3S	4.50	4.40	4.47	0.00	3S	4.48	4.35	4.40
6S	4.47	4.32	4.43	0.00	6S	4.48	4.35	4.39
1YR	4.40	4.25	4.35	0.00	1YR	4.38	4.25	4.30

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-8/-4	-6	4.06	0.27	2.50	4.36000	1M MAR	-218
T/N	-8/-4	-6	4.06	0.01	2.50	4.35988	1W*1S	-185
1W	-54/-48	-51	4.40	0.05	2.50	4.35918	1*2	-235
1S	-240/-230	-235	4.43	0.04	2.51	4.35624	1*3	-490
3S	-745/-725	-735	4.57	0.00	2.51	4.30791	1*6	-1230
6S	-1520/-1460	-1490	4.67	0.00	2.52	4.19709	1*9	-1930
1YR	-2860/-2760	-2810	4.61	-0.03	2.53	4.00406	1*12	-2560

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)

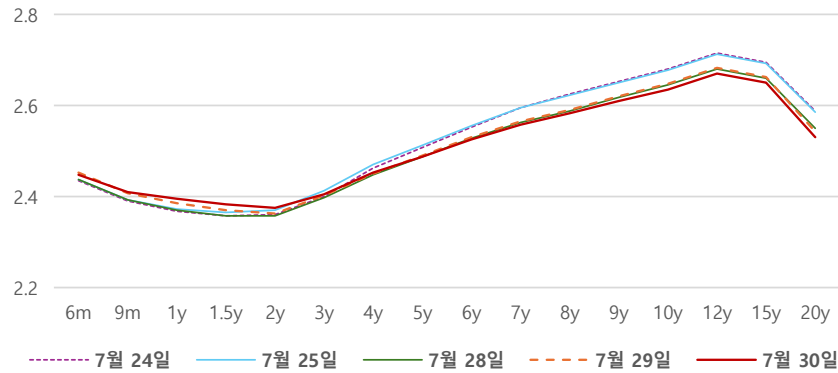
IRS 데일리 증가

7월 30일

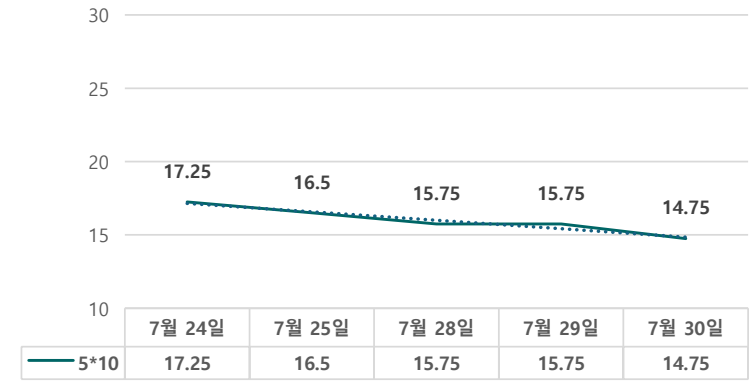
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.4475	-0.50
9m	2.4100	0.25
1y	2.3950	1.00
1.5y	2.3825	1.25
2y	2.3750	1.25
3y	2.4050	0.25
4y	2.4525	0.25
5y	2.4875	-0.25
6y	2.5250	-0.50
7y	2.5575	-0.75
8y	2.5825	-0.75
9y	2.6100	-1.00
10y	2.6350	-1.25
12y	2.6700	-1.25
15y	2.6500	-1.25
20y	2.5300	-1.25

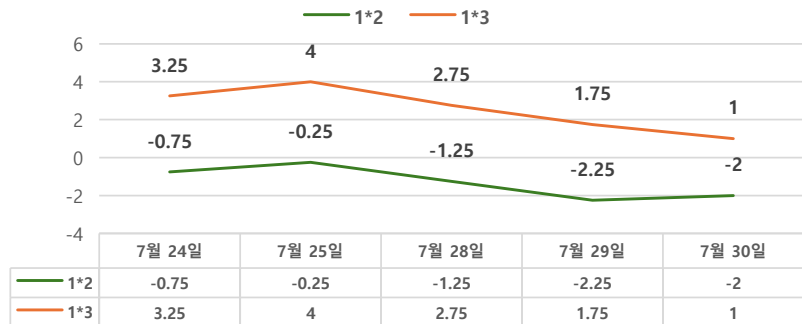
IRS 증가



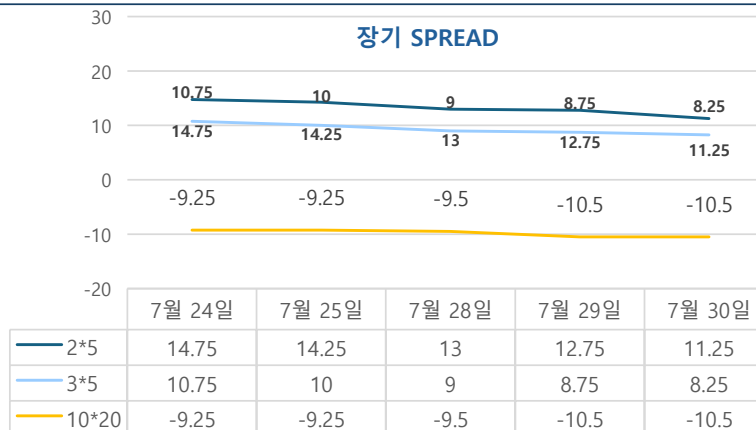
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

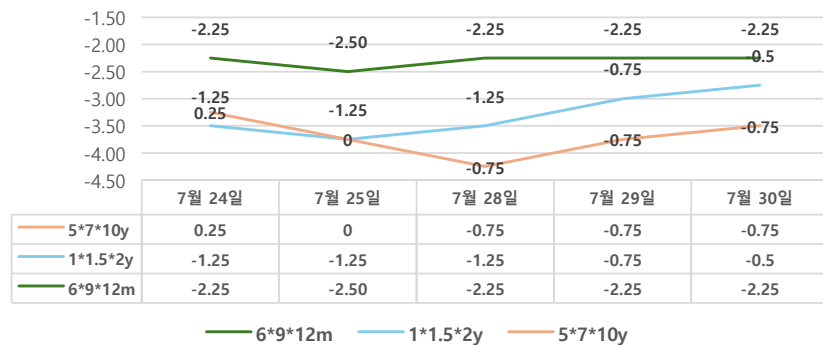


IRS 주요 커브

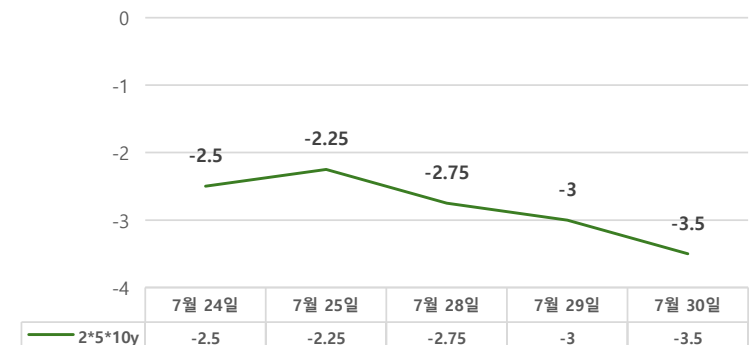
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	-2.00	0.25
1*3y	1.00	-0.75
2*5y	11.25	-1.50
3*5y	8.25	-0.50
5*10y	14.75	-1.00
10*20y	-10.50	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.25	0.00
1*1.5*2y	-0.50	0.25
2*5*10y	-3.50	-0.50
5*7*10y	-0.75	0.00