

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 레포      | 월말 한때 영향으로 운용사 및 은행신탁 자금 감소한 가운데 은행권 매수 의존도 증대됐으며, 레포금리 소폭 상승하였음(2.48%→2.52%). 장 중 추가 매수 이어져 잉여 분위기 형성되었고, 은행고유 저금리 매도 간헐적으로 체결되었음.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| 채권      | 한국: 국고채 금리 혼조세 마감. 매파적인 연방공개시장위원회(FOMC) 결과와 한미 간 세 협상 타결을 소화하며, 뚜렷한 방향성 없이 등락을 거듭. 오전에는 외국인인 3년 국채선물에서 순매수와 순매도를 반복하며 방향성을 모색했으나, 오후 들어 순매수 규모를 늘리며 약세 압력을 완화. 3년·10년 국채선물은 외국인 순매수 속에 장 마감 무렵 상승 전환했으나, 3년물은 증가 직전 상승분을 대부분 반납.<br>미국: 미 국채 금리 상승 마감. 월말 효과에 대한 인식 속에 장기물 위주로 강세를 보였으나, 인하 기대가 약화되면서 단기물은 약세로 전환. 6월 개인소비지출(PCE)은 전월 대비 0.3% 상승하며 5월(0.2%)보다 오름폭 확대. 근원 PCE 역시 0.3% 상승. 전년 대비 상승률은 PCE 2.6%, 근원 PCE 2.8%로 모두 시장 예상치를 상회. 주간 신규 실업수당 청구건수는 21만 8천 건으로 집계. 직전주 대비 1천 건 증가했으나, 시장 예상치(22만 4천 건)는 하회. 2분기 고용비용지수(ECI)는 전기 대비 0.9% 상승하며 예상치(0.8%)를 상회. 임금 상승률은 1.0%로, 1분기(0.8%)보다 확대를 보여주며 고용지표는 대체로 견조한 흐름.                                    |
| MONEY   | 7월을 마감하면서 월말 커브 오버나잇은 대만계 은행들의 막판 월말 자금 커브 물량 등장에 4.40에 주로 거래 되었으며, 대만계를 제외한 네임들은 대부분 4.30-4.35 수준에 거래되며 마무리. 금일 발표된 글로벌 빅이벤트 (연준 매파적 금리 동결 & BOJ 정책 금리 동결, 한-미 무역협상 타결)결과에 불확실성이 일부 해소 되었으나 매파적 연준의 행보와 시장의 엇갈린 뷰 사이에 오히려 시장 분위기는 관망세가 짙은 모습.<br>말일 북마감을 위해 MM 마켓에서는 비드-오퍼 호가가 많지 않은 가운데, 대만계 일부 은행에서 비율 매칭용 투데이-2개월물과 스왑 시작 10월 초 휴장 커브 롱 2개월물 레벤은 4.48-4.49까지 거래 체결.<br>연준의 9월 인하 가능성에 대한 시장 기대감이 일부 후퇴하면서 월말 마감을 위해 MM 마켓에서 금일 제시된 오퍼는 2-3개월물 위주로 형성 되었으며, 런던장 오픈 되면서 sofr 금리 6개월-1년물 (5bp 가량)이 상승세를 보이며 유럽계 네임 위주로 장기물 All-in 비드 가격은 전일 대비 2-4bp 높게 제시되었음.                                                                                             |
| 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 상승 마감. 휴가철에 돌입하면서 전반적으로 고요한 분위기를 보였으며, 최근 8월 인하 기대감이 후퇴하면서 단기쪽 위주로 비디쉬한 모습이 이어짐. 장 초반 9개월이 41.5비드에서 42비드까지 다소 강하게 올라오며 42에 거래가 이루어졌으며, 2년이 38.5에 거래되고 비드는 분위기를 보임. 또한 3년 41.75오퍼와 3*4년 4.75오퍼가 엮인 4년이 레깅으로 46.5에 거래되었고, 6*9*12개월 나비가 -2에서 -2.25비드로 내려오며 단기쪽 커브가 움직임. 또한 1*2*3년 나비가 -4/-5에 대치됨. 오후 들어 5년 50오퍼가 나오자마자 여러 차례 거래되고 오퍼온 분위기를 보였으며, 2년이 38.75에 거래됨. 또한 10년이 64.75/64.5에 대치되다가 국채선물과 연동되어 64.75에 여러 차례 거래되었고, 이후 64.5까지 거래가 이루어지는 모습을 보임. 장 막판 3년 41.5거래 소식이 들리며 레밸이 변동되었으며, 5년이 50.25/49.75에서 50에 만나서 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 또한 6개월 45오퍼, 9개월 41.5비드가 엮여 6*9개월이 -3.5비드까지 만들어짐. 마감 이후 4년이 미국채와 연동되어 46.25-46.5비드로 올라오면서 46.5에 거래가 한차례 이뤄짐 |

| 단기자금시장        |         |        |       |         |       |         | 전일 미국 국채 금리      |        |      |
|---------------|---------|--------|-------|---------|-------|---------|------------------|--------|------|
| 단위 : 조 원      |         |        |       |         |       |         | 한국시간 오전 07:05 기준 |        |      |
|               |         |        |       |         |       |         | 단위 : bp          |        |      |
|               | 레포 거래잔액 | MMF 잔고 | 레포금리  | 콜금리(C2) | 기준금리  | CD(91일) |                  | 금리     | 전일대비 |
| 2025.07.25(금) | 249.8   | 226.0  | 2.48% | 2.515%  | 2.50% | 2.51%   | 2년물              | 3.959% | 1.4  |
| 2025.07.28(월) | 248.4   | 226.7  | 2.48% | 2.506%  |       | 2.51%   | 5년물              | 3.973% | 0.9  |
| 2025.07.29(화) | 248.5   | 229.1  | 2.48% | 2.500%  |       | 2.51%   | 10년물             | 4.376% | 0.4  |
| 2025.07.30(수) | 245.9   | 228.4  | 2.48% | 2.518%  |       | 2.51%   | 30년물             | 4.903% | 0.1  |
| 2025.07.31(목) | 246.3   |        | 2.52% | 2.514%  |       | 2.51%   | 10Y-2Y           | 41.7   | -1.0 |

| 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       | 3,245.44  | -9.03 | 30.03.10       | 국고 25-3 | 2,256  | 은행채 1,500 | 은행채 9,400 |       |
| KOSDAQ      | 805.24    | 1.57  | 55.03.10       | 국고 25-2 | 2,108  | 회사채 5,000 | 여전채 2,696 |       |
| 달러-원        | 1,392.00원 | 8.90원 | 36.09.10       | 국고 16-6 | 1,122  | 공사채 1,000 | 회사채 5,990 |       |
| 국고3Y        | 2.460%    | 0.6   | 52.03.10       | 국고 22-2 | -457   |           | 공사채 4     |       |
| 국고10Y       | 2.785%    | -1.2  | 27.06.10       | 국고 24-4 | -886   |           |           |       |
| 국고10Y-3Y    | 32.5      | -1.8  | 28.03.10       | 국고 23-1 | -1,398 |           |           |       |

|            |                |      | Money Market Closing |       |     |         |      |      |       |  |
|------------|----------------|------|----------------------|-------|-----|---------|------|------|-------|--|
| 단위 : %, %p |                |      |                      |       |     |         |      |      |       |  |
| 기간         | KOREAN/FOREIGN |      | 증가                   | 전일대비  | 기간  | CHINESE |      | 증가   | 전일대비  |  |
| O/N        | 4.40           | 4.33 | 4.35                 | 0.02  | O/N | 4.35    | 4.25 | 4.30 | 0.01  |  |
| T/N        | 4.38           | 4.32 | 4.34                 | -0.06 | T/N | 4.35    | 4.25 | 4.30 | -0.05 |  |
| 1W         | 4.42           | 4.32 | 4.37                 | 0.00  | 1W  | 4.37    | 4.27 | 4.33 | -0.02 |  |
| 1S         | 4.50           | 4.40 | 4.43                 | 0.00  | 1S  | 4.45    | 4.35 | 4.40 | 0.00  |  |
| 3S         | 4.50           | 4.40 | 4.47                 | 0.00  | 3S  | 4.48    | 4.35 | 4.42 | 0.02  |  |
| 6S         | 4.47           | 4.32 | 4.42                 | -0.01 | 6S  | 4.45    | 4.30 | 4.40 | 0.01  |  |
| 1YR        | 4.40           | 4.25 | 4.35                 | 0.00  | 1YR | 4.35    | 4.25 | 4.28 | -0.02 |  |

| FX SWAP CLOSING |             |         |         |       |         |         | ND SPREAD |       |       |
|-----------------|-------------|---------|---------|-------|---------|---------|-----------|-------|-------|
| 단위 : 전, % , %p  |             |         |         |       |         |         | 단위 : 전    |       |       |
| 기간              | BID/OFFER   | CLOSING | USD환산금리 | 전일대비  | KORIBOR | SOFR    | TENOR     | BID   | OFFER |
| O/N             | -7/-3       | -5      | 3.80    | -0.26 | 2.50    | 4.36000 | 1M MAR    | -218  | -215  |
| T/N             | -21/-17     | -19     | 4.15    | 0.09  | 2.50    | 4.35938 | 1W*1S     | -185  | -180  |
| 1W              | -52/-46     | -49     | 4.32    | -0.08 | 2.50    | 4.35856 | 1*2       | -235  | -225  |
| 1S              | -235/-225   | -230    | 4.44    | 0.02  | 2.51    | 4.35363 | 1*3       | -490  | -480  |
| 3S              | -735/-715   | -725    | 4.58    | 0.01  | 2.51    | 4.29619 | 1*6       | -1230 | -1220 |
| 6S              | -1530/-1470 | -1500   | 4.68    | 0.01  | 2.52    | 4.18199 | 1*9       | -1930 | -1915 |
| 1YR             | -2920/-2820 | -2870   | 4.66    | 0.05  | 2.53    | 3.98338 | 1*12      | -2560 | -2550 |

| 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) |

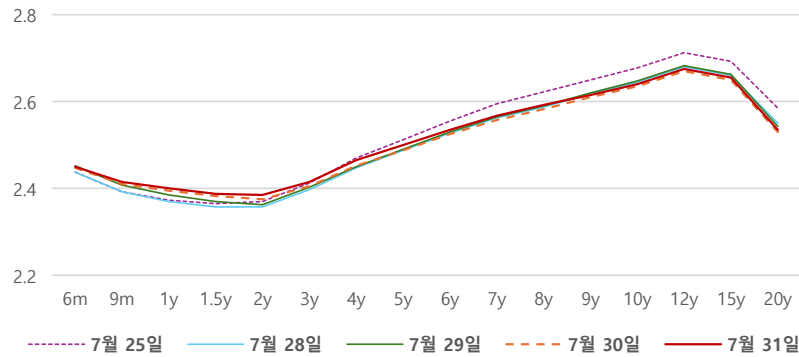
### IRS 데일리 증가

7월 31일

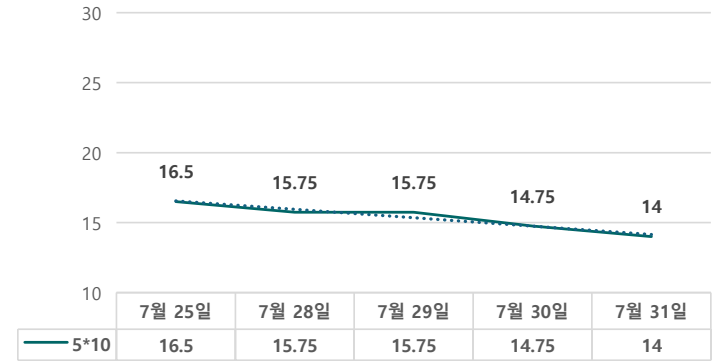
단위 : %, bp

| 구분   | 증가     | 전일대비 |
|------|--------|------|
| 6m   | 2.4500 | 0.25 |
| 9m   | 2.4150 | 0.50 |
| 1y   | 2.4000 | 0.50 |
| 1.5y | 2.3875 | 0.50 |
| 2y   | 2.3850 | 1.00 |
| 3y   | 2.4150 | 1.00 |
| 4y   | 2.4650 | 1.25 |
| 5y   | 2.5000 | 1.25 |
| 6y   | 2.5350 | 1.00 |
| 7y   | 2.5675 | 1.00 |
| 8y   | 2.5925 | 1.00 |
| 9y   | 2.6150 | 0.50 |
| 10y  | 2.6400 | 0.50 |
| 12y  | 2.6750 | 0.50 |
| 15y  | 2.6550 | 0.50 |
| 20y  | 2.5350 | 0.50 |

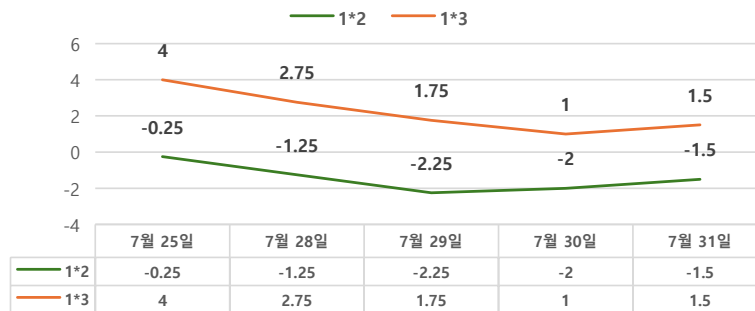
### IRS 증가



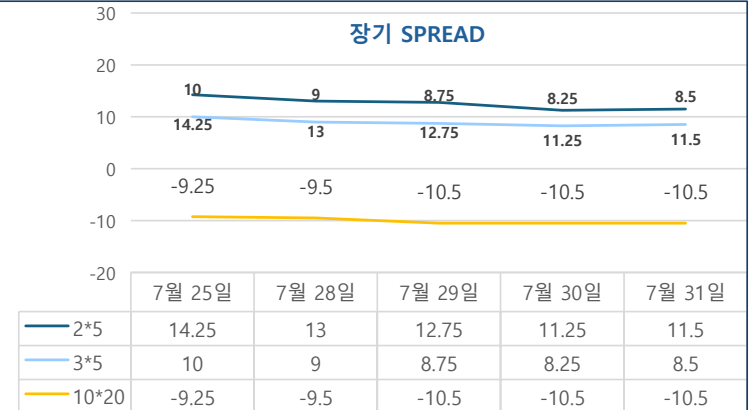
### 5\*10 SPREAD



### 단기 SPREAD



### 장기 SPREAD



### IRS 주요 커브

SPREAD

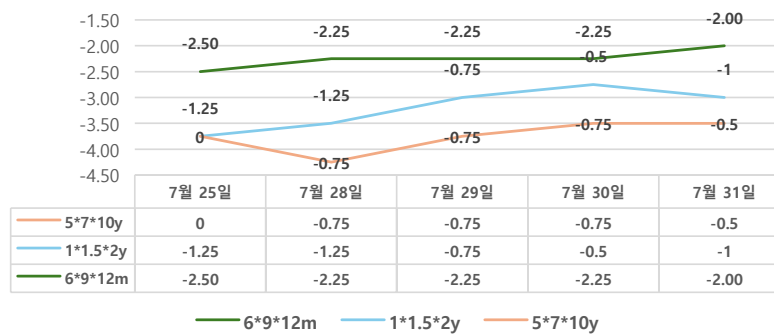
| 구분     | 증가     | 전일대비  |
|--------|--------|-------|
| 1*2y   | -1.50  | 0.50  |
| 1*3y   | 1.50   | 0.50  |
| 2*5y   | 11.50  | 0.25  |
| 3*5y   | 8.50   | 0.25  |
| 5*10y  | 14.00  | -0.75 |
| 10*20y | -10.50 | 0.00  |

### IRS 주요 커브

FLY

| 구분       | 증가    | 전일대비  |
|----------|-------|-------|
| 6m*9m*1y | -2.00 | 0.25  |
| 1*1.5*2y | -1.00 | -0.50 |
| 2*5*10y  | -2.50 | 1.00  |
| 5*7*10y  | -0.50 | 0.25  |

### 주요 FLY



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

