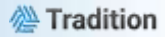


Market Daily Report

2026.08.03(월)



레포	주초 별다른 자금 이탈요인 없어 단기 유동성 풍부했으며, 하이닉스 자금 유효해 한은RP매입 감액 실시했음에도 전반적인 조달 여건 양호하였음. 주중 부가세 납부분 일부 국고여유자금으로 재유입돼 잉여세 심화되었고, 은행 및 증권사 저금리 조달 수요 꾸준하여 장중 체결금리 급락하였음. 월말 환매 영향으로 은행신락 매수 감소해 레포금리 크게 상승(2.72%→2.77%)했으며, 지준 마감 앞두고 은행 고유계정 운용 보다 조달에 집중하여 수급 빠듯하였음.
채권	한국 : 국고채 금리는 전구간 큰 폭 하락 마감. 달러-원 환율 급락과 월말 WGBI 자금 유입이 강세를 주도한. 다음 달 국고채 경쟁입찰 규모가 예상보다 적고 초장기를 발행도 줄어든 점이 수급 기대를 높임. 국내 생산-소비-투자 지표가 호조를 보였지만 중단기 금리가 이미 인상 경로를 상당 부분 반영한 영향으로 시장 반응은 제한됨. 외국인 국채선물 순매수도 강세를 뒷받침함. 미국 : 미국 국채 금리는 전구간 상승 마감. FOMC에서 금리 인상을 주장한 해맥과 로건과 카시카리 총재가 인플레이션 우려를 재차 강조하고 국제유가도 상승하면서 금리 상승 압력으로 작용함. 2분기 고용비용지수가 예상보다 높은 0.9% 상승한 가운데 30년물 금리는 장중 5.284%로 2007년 7월 이후 최고치를 경신했고 10년물 금리도 2025년 1월 이후 최고 수준으로 오름. 시장은 9월 금리 인상 가능성을 60% 중반대로 높이고 10월까지 인상 가능성도 70% 중반대로 반영하는 모습.
MONEY	미 연준은 7월 FOMC에서 기준금리를 동결했지만, 일부 위원들이 금리 인상을 주장하는 등 내부 의견이 엇갈렸고, 위시 의장은 인플레이션을 낮추겠다는 기준 입장을 재확인했으며 향후 금리 경로에 대한 구체적인 신호를 제시하지 않아 정책 불확실성이 확대 됨. 이에 시장에서는 연준의 물가 대응 의지와 정책 신뢰성에 대한 우려가 커졌으며, 장기 국채금리가 큰 폭으로 상승. 다만 시장의 9월 기준금리 인상 기대는 다소 낮아져 CME FedWatch 기준 9월 금리 인상 확률은 60%대로 일주일 전 80%대에서 하락. 한편 2분기 GDP 성장률은 예상을 밑돌았지만, 6월 PCE 물가상승률이 예상에 부합하고 노동시장도 견조한 모습을 유지하면서 FED가 당분간 긴축 기조를 유지할 것이라는 전망이 이어짐. 월말일을 맞아 투데이 하루짜리 및 단기구간 위주로 마켓 형성. 역외 o/n은 3.70 레벨을 시작으로 장중 한때 3.80 체결 이후 다시 3.70 오픈 대기가 되었으며, 투데이 스타트 위크물의 경우 1~2주 3.75 주된 레벨 형성하며 큰 이슈없이 월말 포지션 마감 되어감. 한편 탐/스왑 8월 스타팅 1달 중국계 3.86~3.90, 대만계 3.82 형성 하며, 기존 3.90~3.95 레벨 대비 하락세를 나타냄. 3달은 중국계 4.05, 대만계 4.34 레벨 이룩하며 큰 변동 없이 기존 흐름 이어감. 아울러 온쇼 렌더로 부터는 1달 3.93, 2달 4.05, 3달 4.13 오픈 레벨 확인 됨.
FX SWAP	7월 31일 외환 스왑프 시장은 1개월 이상 중장기 구간이 강보합세를 보인 가운데 초단기물이 월말-지준일 자금 수요에 급등락하며 갈렸음. 1년물(12M)은 FOMC를 소화한 뒤 수급에 연동해 시초가 대비 0.20원 오른 -12.30원에 마감했고, 1개월물(1M)도 0.15원 상승한 -0.55원으로 중장기 구간 전반이 완만한 상승세를 보였으나 6개월물(6M)은 -5.70원 보합에 그쳐 방향성은 제한적이었음. 오버나이트(O/N)는 전일 -0.04원에서 +0.40원으로 폭등하며 장중 한때 100전을 웃도는 거래까지 나왔는데, 이는 오는 8월 5일 지준일을 앞두고 월말 자금을 맞추려는 원화 조달 수요가 밸류데이트가 하루 밀린 오버나이트 구간에 집중된 결과로, 어제 탐넵에 없었던 압력이 오늘 오버나이트로 옮겨온 것으로 보이며 WGBI 편입 자금 유입 역시 초단기 달러 잉여를 키우며 셀엔바이 쉐림을 가속화함. 현물환 달러-원 환율은 간밤 한일 공조 개입에 1,410원대 후반까지 급락했다가 저가 매수와 커스터디성 결제 수요에 낙폭을 대거 되돌려 전일 대비 13.40원 내린 1,424.00원에 마감했으나, 외국인인 7조2천억원 규모의 역대급 주식 순매수를 기록하고 코스피가 17.91% 폭등했음에도 환율이 함께 반등하며 주식-환율 간 전통적 인과관계가 흐려지는 이례적 흐름을 보임. 외환 스왑프 시장은 중장기물이 금리차 재료 소진 속에 실물 수급으로 지지되는 한편 초단기물은 지준일을 겨냥한 자금 수요에 이윤가를 크게 상회하는 흐름속에 월말이 마무리되는 다음 주 초 오버나이트탐넵의 이윤가 상회하 얼마나 빠르게 해소되는지가 핵심 지표가 될 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 국고채 발행량 축소 소식과 WGBI 자금 유입 기대, 달러-원 환율 급락으로 인해 국고채 현물과 IRS 금리 모두 중장기를 위주로 강세를 보이며 마감함. 장 초반 미국의 장기금리 오름세가 진정됨에 따라 강세를 보이며 출발하였으며 이후 달러-원 환율 및 WGBI 편입 수요의 매수세로 인해 강세폭이 더욱 확대됨. 1*3년이 43.25/42.75에 대체되다가 비드가 올라오며 43.25에 여러 차례 거래되었으며, 1*1.5년이 20.25-20.50에 거래되고 1*1.5*2년 나비가 9.5비드가 나오며 커브 레벨이 계속해서 움직임. 오후 들어 국채선물과 연동되어 오퍼가 내려와 1년이 41.5, 3년이 83에 거래되었으며, 1.5*5년이 34/33.5까지 대체되었으나 거래 없이 리퍼블. 장 막판 2년이 71.5레벨에 계속해서 거래되었으며, 1.5*5년이 34.75/34.25까지 대체되다가 34.5에 ND로 만나서 거래되어 커브가 플랫트닝됨. 마감 이후 3년이 84에 계속해서 거래되었으며, 1*3년이 42.75/42.25에 대체되다가 42.25에 ND로 거래되고 오픈은 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.95%(+2bp)에 고시됨

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2026.07.27(월)	268.7	249.1	2.71%	2.713%	2.75%	2.92%	2년물	4.293%
2026.07.28(화)	271.7	251.3	2.72%	2.702%		2.92%	5년물	4.450%
2026.07.29(수)	281.5	253.5	2.71%	2.744%		2.92%	10년물	4.739%
2026.07.30(목)	278.2	256.1	2.72%	2.763%		2.93%	30년물	5.275%
2026.07.31(금)	269.2		2.77%			2.95%	10Y-2Y	4230.0
								10.00

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	6,595.45	1001.89	28.03.10	국고 26-1	1,949	여전채 1,600	은행채 7,500	국고채 2년 16,500억원 선매출
KOSDAQ	719.76	54.98	53.09.10	국고 23-7	1,598	회사채 300	여전채 4,000	국고채 2년 16,500억원 입찰
달러-원	1,424.00원	-13.40원	29.06.10	국고 26-5	1,401		회사채 1,700	통안채 91일물 6,000억원 입찰
국고3Y	3.758%	-7.3	26.10.02	통안	-4,000		통안채 6,000	
국고10Y	4.261%	-5.0	26.08.10	외평 25-8	-6,000			
국고10Y-3Y	47	0	26.09.10	외평 25-9	-7,720			

Money Market Closing								
단위 : % , %p								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.65	3.58	3.61	0.00	O/N	3.80	3.60	3.65
T/N	3.65	3.59	3.62	-0.13	T/N	3.70	3.65	3.68
1W	3.75	3.65	3.69	0.00	1W	3.77	3.67	3.72
1S	3.90	3.75	3.82	0.00	1S	3.90	3.80	3.85
3S	4.13	4.03	4.08	0.00	3S	4.10	4.00	4.05
6S	4.25	4.10	4.18	0.00	6S	4.15	4.05	4.10
1YR	4.50	4.35	4.43	0.00	1YR	4.32	4.22	4.27

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, % , %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	38/42	40	3.73	0.00	2.75	3.65000	1M MAR	-52
T/N	-2/2	0	2.75	1.84	2.75	3.65179	1W*1S	-51
1W	-13/-7	-10	3.11	-0.14	2.75	3.66255	1*2	-85
1S	-50/-40	-45	3.19	-0.17	2.82	3.70560	1*3	-170
3S	-245/-225	-235	3.62	-0.02	2.97	3.81097	1*6	-490
6S	-600/-540	-570	4.04	0.01	3.24	3.95011	1*9	-825
1YR	-1280/-1180	-1230	4.56	-0.01	3.67	4.12189	1*12	-1120

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)

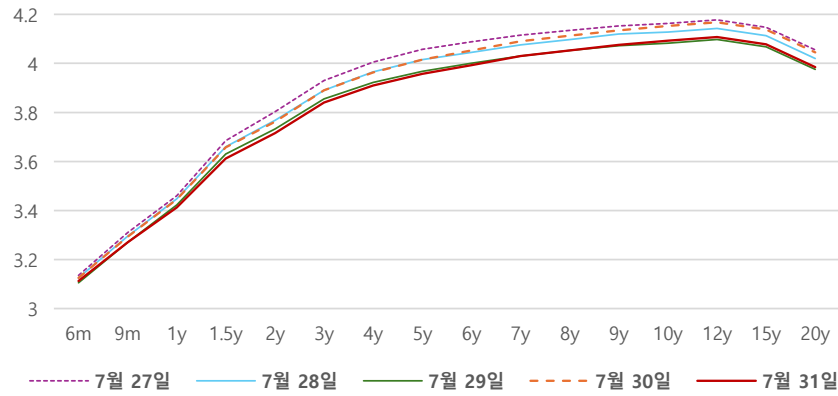
IRS 데일리 증가

7월 30일

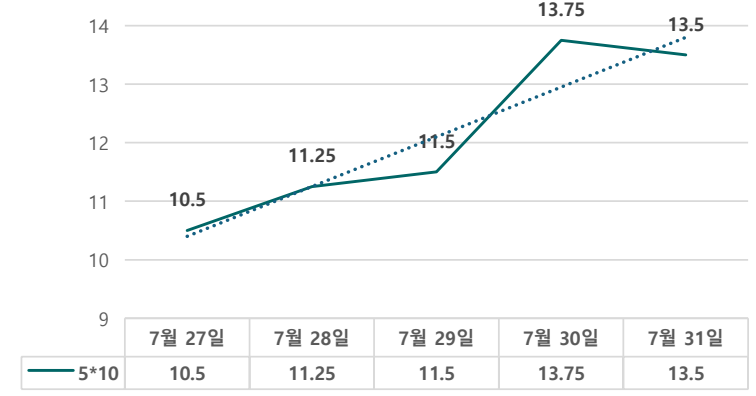
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1125	-1.25
9m	3.2700	-2.25
1y	3.4125	-3.25
1.5y	3.6125	-4.50
2y	3.7150	-4.75
3y	3.8400	-5.00
4y	3.9100	-5.25
5y	3.9575	-5.75
6y	3.9925	-6.00
7y	4.0300	-6.00
8y	4.0525	-6.00
9y	4.0750	-6.00
10y	4.0925	-6.00
12y	4.1075	-6.00
15y	4.0775	-6.00
20y	3.9850	-6.00

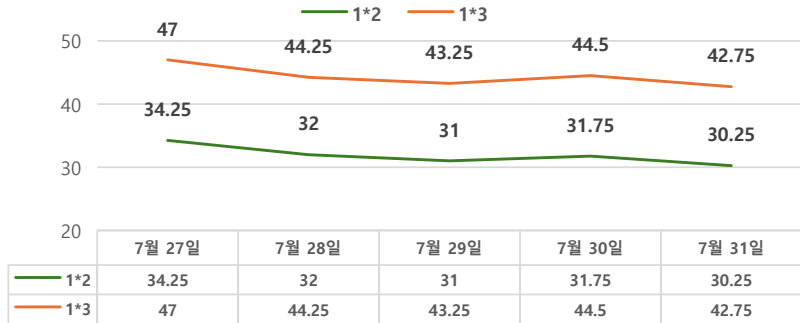
IRS 증가



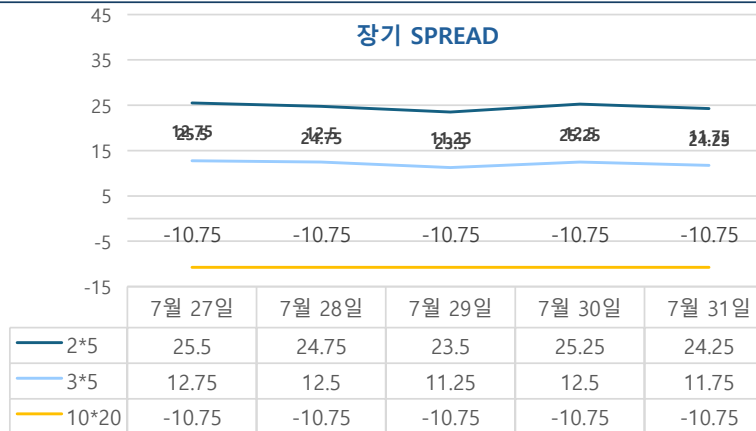
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

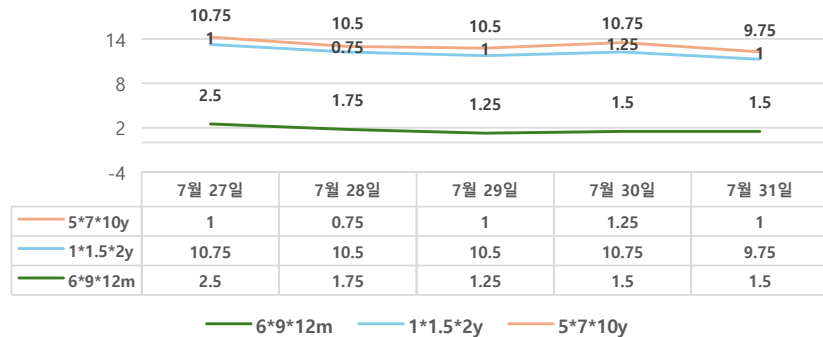


IRS 주요 커브

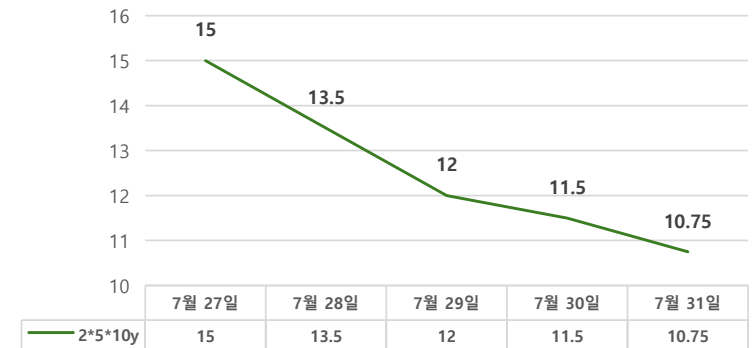
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	30.25	-1.50
1*3y	42.75	-1.75
2*5y	24.25	-1.00
3*5y	11.75	-0.75
5*10y	13.50	-0.25
10*20y	-10.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	1.50	0.00
1*1.5*2y	9.75	-1.00
2*5*10y	10.75	-0.75
5*7*10y	1.00	-0.25