

Market Daily Report

2026.05.08(금)



레포	은행 자금부 매수 감소하였으나, 국고/공자기금 유입되어 잉여 분위기 이어졌으며 전반적인 조달 여건 양호한 흐름을 이어감.
채권	한국 : 국고채 금리는 급락 마감. 미국과 이란의 중전 협상 기대감이 부각되며 국제유가와 달러-원 환율이 동반 하락한 영향으로 채권시장은 강세 흐름을 이어감. 외국인인 3년·10년 국채선물을 순매수하면서 강세 압력을 확대했고, 이에 3년물 금리는 4.9bp 하락한 3.546%, 10년물은 4.4bp 내린 수준에 마감. 반면 30년물은 2.7bp 하락에 그치며 수익률 곡선은 장기구간 중심으로 스티프닝되는 모습. 장중에는 코스피가 7,500선을 상회하며 위험선호 심리를 자극하기도 했으나 상승폭이 축소됐고, 달러-원 환율이 1,450원을 하회하며 채권 강세 재료가 작용. 장 후반에는 미 국채금리 하락폭 확대와 증권사의 국채선물 매수세가 유입되며 강세가 더욱 가팔라졌음. 시장에서는 전쟁 종식 기대와 환율 안정 흐름이 이어질 경우 추가 강세 여지가 있다는 평가가 우세했으며, 국고채 3년물 기준으로는 3.50% 수준까지 하단이 열려 있다는 인식도 제기됨. 미국 : 미 국채 금리는 단기물의 상대적 약세 속에 전구간 상승 마감. 장 초반 미 국채 금리는 하락 출발했으나 초강경파인 이란 최고지도자 군사 고문이 미국의 중전 제안을 비현실적이라고 비난했다는 보도 후 미 국채 금리 상승. 이에 더해 이란 남부 폭발음 보도와 미 정부의 해방 프로젝트 재개 검토 중이라는 보도가 더해지며 미 국채 금리 상승폭 확대. 주간 신규 실업보충청구 건수는 계절조정 기준 20만건으로 예상치(20만5천건) 하회.
MONEY	미국과 이란 간 중전 및 긴장 완화 가능성에 대한 기대가 커지고 있음. 미국은 이란에 1페이지 분량의 양해각서(MOU)를 제시했으며, 이란은 이를 검토 중에 있고, 초반에는 이란의 핵능축 활동 중단, 미국의 대이란 제재 완화와 동결자금 해제, 호르무즈 해협 통항 정상화 등이 포함된 것으로 알려짐. 합의가 성사될 경우 중동 지정학 리스크가 완화되고 원유 공급 안정 기대가 커지면서 글로벌 금융시장에도 긍정적인 영향을 줄 수 있다는 전망이 나옴. 다만 시장은 중동 리스크 완화 기대와 별개로 미국 연방준비제도의 긴축 기조에 주목하고 있으며, 알베르토 무살렘 연은총재는 최근 고용보다 인플레이션 위험이 더 크다고 평가하며, 물가 상승률이 여전히 연준 목표치인 2%를 크게 웃돌고 있다고 밝혔고, 그는 현재 경제와 통화정책 경로에 대한 불확실성이 높은 상황에서 연준이 금리 인하를 서두르기 어렵다는 점을 시사함. 이에 따라 시장에서는 유가 안정과 지정학 리스크 완화 기대가 커지는 동시에, 연준의 고금리 기조 장기화 가능성도 함께 반영되는 분위기로 보임. 금일 머니마켓은 대만권 위주 1주 3.69, 2주 3.71, 1달 3.79, 3달 4.02-4.01 수준으로 체결이 되며, 말레이계 1달 3.79, 3달 3.95 체결, 중국계 2주 3.75, 1달 3.80, 2달 3.88, 3달 3.90 레벨 체결 리포트.
FX SWAP	5월 7일 외환 스와프 시장은 한은 금리 인상 경계와 원화 유동성 부족이 겹치며 전 구간에서 강한 상승세를 이어감. 1년물(12M)은 미국 금리 하락 영향에 시초가 대비 0.10원 상승한 -13.70원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.50원 급등한 -7.40원, 1개월물(1M)도 0.15원 오른 -1.00원에 거래를 마감. 특히 초단기물은 ON-TN 모두 +0.02원으로 플러스 전환했는데, 지윤일 경과 후에도 원화 수급이 타이트한 상황이 이어지며 일부 구간에서는 패닉 바이에 가까운 움직임이 나타나면서 단기 구간 전반의 상승 압력을 강화함. 현물환 달러-원 환율은 미-이란 중전 MOU 체결 임박 기대에 1,448원선까지 밀렸으나 외국인의 8조원대 주식 투매와 커스터디 달러 매수가 하단을 받치며 전장 대비 1.10원 하락한 1,454.00원에 약보합 마감함. 외환 스와프 시장에서는 한미 금리 경로 차별화에 더해 원화 유동성 경색이라는 새로운 단기 변수가 작용하며 커브 전반의 비드 압력이 더욱 심화되고 있는 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 전체적으로 큰폭으로 하락 마감. 2*5*10년 나비가 18.25오퍼 ND가 나오면서 전체적으로 레벨이 바뀌었으며, 국채선물에 연동되어 3년이 70오퍼 나오다가 66.5에 거래됨. 1년으로 꾸준히 호가가 형성되면서 20/19.5에 대치되다 19.5에 거래됐으며 이후 19에 여러차례 거래되는 모습을 보였으며 이후 다시 비드가 올라오면서 20까지 거래됨. 오후들어서는 2년쪽으로 비드가 올라오면서 54.5에 거래된 후 53.75까지 거래됨. 3*10년쪽으로 오퍼가 나오면서 13.75-13.5에 여러차례 거래되면서 커브 레벨이 움직였으며 3년 아우라이트로도 64.5에 거래가 이뤄짐. 초단기 쪽으로도 오퍼가 나오면서 6개월이 29.5, 9개월이 6.5에 거래가 이뤄짐. 장 막판에 5*10년이 4.75비드로 올라오면서 커브 레벨이 움직였으며 3*10년 오퍼와 5*10년이 레강으로 엮이면서 5년이 73/72.5에 대치를 이룸. 이후 3*10년 오퍼가 내려오면서 13.5/13.25에 대치되다 13.25에 거래됐으며 3년 아우라이트가 64/63.5에서 63.5에 기반됨. 장 마감 후에는 5*6년이 1.75 비드로 올라왔으며 02/1.75에 대치되다 1.75에 거래됐으며 3*6년이 11 오퍼가 나옴. 9*12개월이 14.75에 D/ND로 초이스 됐다가 14.75에 ND로 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	홀금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2026.04.29(수)	267.3	253.9	2.50%	2.513%	2.50%	2.82%	2년물	3.913%	4.60
2026.04.30(목)	269.4	251.7	2.53%	2.554%		2.81%	5년물	4.043%	4.40
2026.05.04(월)	268.4	254.1	2.53%	2.487%		2.81%	10년물	4.388%	3.80
2026.05.06(수)	273.4	256.3	2.53%	2.493%		2.82%	30년물	4.965%	2.60
2026.05.07(목)	270.2		2.52%			2.82%	10Y-2Y	47.5	-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,490.05	105.49	27.11.07	중금채	900	은행채 4,600	은행채 5,500	물가채 10년 500억원 입찰
KOSDAQ	1,199.18	-10.99	27.09.10	국고채원금	670	여전채 5,650	여전채 8,200	통안채 10,000억원 조기환매
달러-원	1,454.00원	-1.10원	56.03.10	국고 26-2	625	회사채 8,080	회사채 2,070	물가채 10년 500억원 선매출
국고3Y	3.546%	-4.9	26.06.12	중금채	-2,000	공사채 7,500	공사채 2,100	
국고10Y	3.888%	-4.4	27.07.02	통안	-2,200			
국고10Y-3Y	34.2	0.5						

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.65	3.55	3.62	-0.01	O/N	3.69	3.59	3.66	-0.01
T/N	3.67	3.62	3.63	-0.01	T/N	3.69	3.59	3.67	0.00
1W	3.74	3.64	3.69	0.00	1W	3.75	3.65	3.70	0.00
1S	3.82	3.72	3.78	0.00	1S	3.85	3.75	3.80	0.01
3S	4.03	3.93	3.97	-0.01	3S	3.93	3.83	3.90	0.01
6S	4.05	3.95	3.99	-0.01	6S	3.95	3.85	3.93	0.01
1YR	4.10	3.95	4.08	0.00	1YR	4.00	3.90	3.97	0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	0/4	2	2.00	-1.23	2.50	3.62000	1M MAR	-85	-81
T/N	0/4	2	2.33	-0.65	2.50	3.62063	1W*1S	-77	-71
1W	-20/-16	-18	3.13	-0.14	2.50	3.62438	1*2	-128	-118
1S	-105/-95	-100	3.39	-0.12	2.59	3.63940	1*3	-240	-230
3S	-350/-340	-345	3.70	-0.07	2.76	3.64957	1*6	-620	-600
6S	-770/-710	-740	3.85	-0.05	2.84	3.67004	1*9	-975	-945
1YR	-1420/-1320	-1370	4.12	0.00	3.15	3.76651	1*12	-1225	-1195

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)

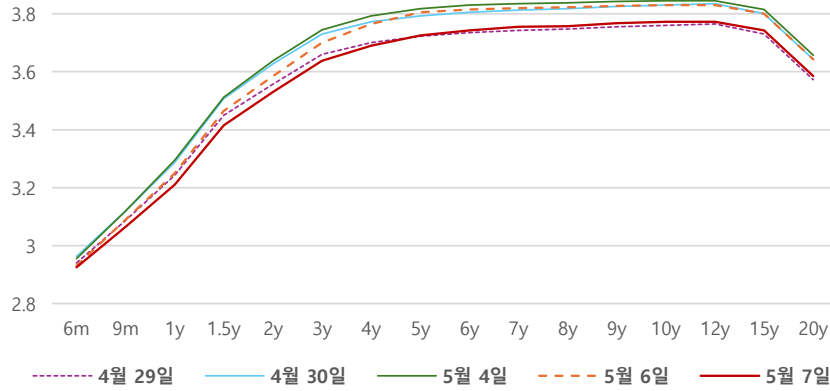
IRS 데일리 증가

5월 6일

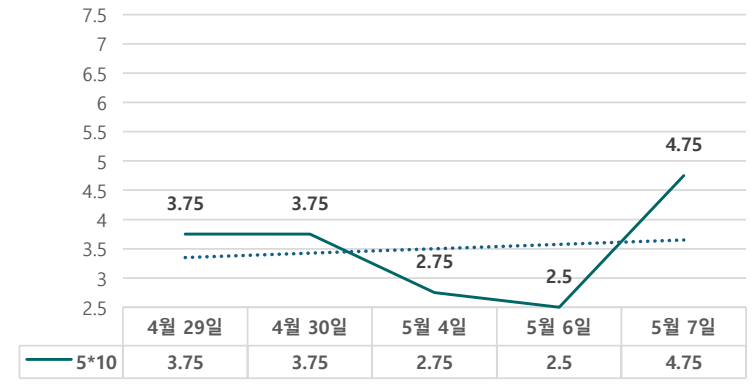
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9250	-0.50
9m	3.0650	-2.50
1y	3.2100	-4.00
1.5y	3.4150	-5.00
2y	3.5300	-5.50
3y	3.6375	-6.25
4y	3.6900	-7.50
5y	3.7250	-8.00
6y	3.7425	-7.25
7y	3.7550	-6.50
8y	3.7575	-6.50
9y	3.7675	-6.00
10y	3.7725	-5.75
12y	3.7725	-5.75
15y	3.7425	-5.75
20y	3.5850	-5.75

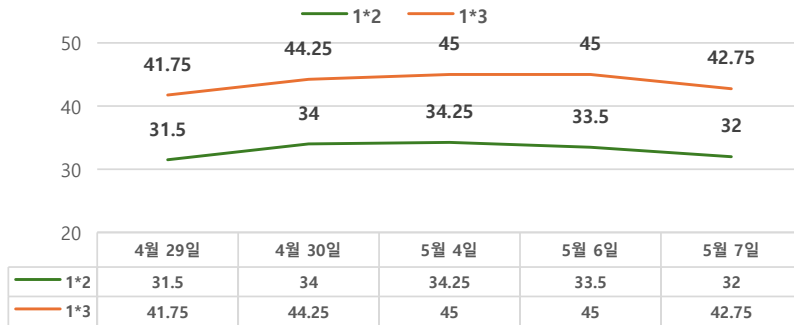
IRS 증가



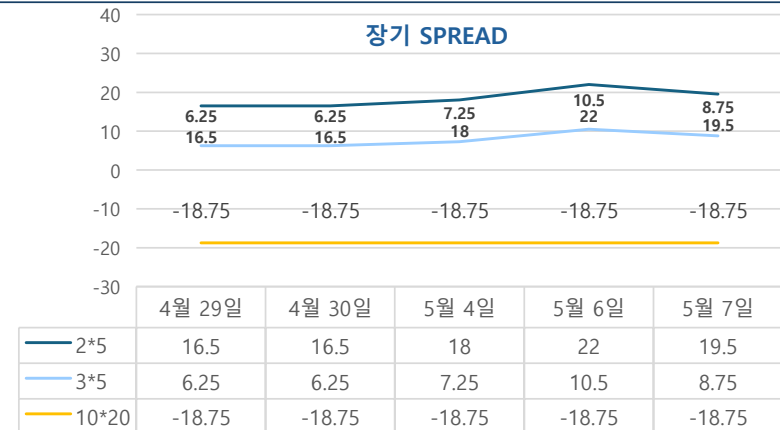
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

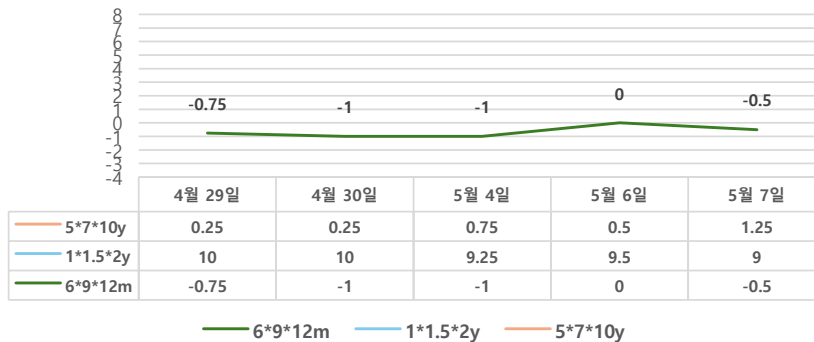


IRS 주요 커브

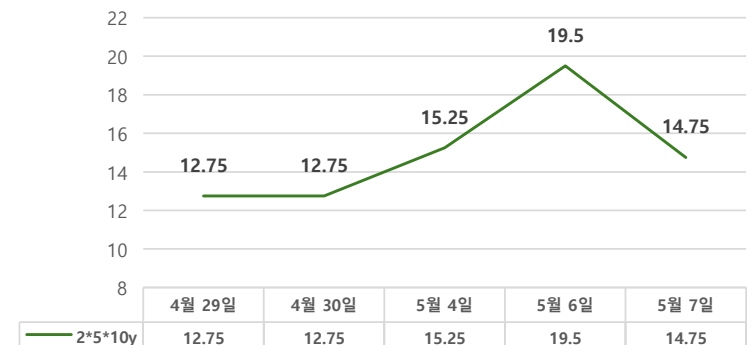
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	32.00	-1.50
1*3y	42.75	-2.25
2*5y	19.50	-2.50
3*5y	8.75	-1.75
5*10y	4.75	2.25
10*20y	-18.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	-0.50
1*1.5*2y	9.00	-0.50
2*5*10y	14.75	-4.75
5*7*10y	1.25	0.75