

Market Daily Report

2026.05.12(화)



레포	주초 한은RP매입 만기(18조·13일물)와 은행고유 움직임 둔화 영향으로 수급 빠듯했으며, 월초 설정자금 유입됐음에도 은행신탁 및 제2금융권 매수 크게 호전되지 못했음. 지준일 은행간 콜·레포 조정 후 수급 잉여 마감하였고, 국고여유자금 및 청약증거금 운용에 따른 일시적인 잉여세 형성했으나 주말 앞두고 유동성 다시금 축소되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 상승 마감. 전일 미국채 금리가 상승한 가운데 중동 지정학 불확실성이 재차 부각되며 서울 채권시장은 약세 흐름을 나타냄. 간밤 미군이 이란 케슈 섬과 반다르 아바스를 공습한 이후에도 트럼프 미국 대통령이 휴전은 여전히 유효하다고 언급했으나, 시장에서는 전일 반영했던 중전 기대를 일부 되돌리는 분위기가 형성됨. 외국인 이 3년 국채선물을 1만1천여계약 대거 순매도하면서 약세 압력을 키웠고, 이에 3년물 금리는 2.3bp 상승한 3.569%, 10년물은 2.1bp 상승 마감. 반면 30년물은 1.6bp 상승에 그치며 장기기간은 상대적으로 제한된 약세 흐름을 보임. 장중에는 달러-원 환율이 급등하며 채권시장 투자심리를 위축시켰고, 주말을 앞둔 국내 기관들의 위험관리성 매도도 약세 재료로 작용. 다만 장중 변동성은 제한된 가운데 미국 고용지표 발표를 앞둔 경계심리가 시장 전반을 지배했음. 시장에서는 향후 중동 중전 기대가 다시 강화될지 여부와 함께 미국 고용보고서 및 신성한 금통위원 간담회 발언 등을 주요 변수로 주시하는 분위기에, 최근 한은의 매파적 기조에 대한 경계감도 이어지는 모습. 미국 : 미 국제 금리는 장기물의 상대적 강세 속에 전구간 하락 마감. 미국-이란 휴전 유지 기대와 유가 상승폭 제한으로 미 국제 금리 하락. 비농업 신규 고용은 11만5천명으로 예상치(6만2천명)를 상회했고 실업률은 4.3%로 예상치(4.3%) 부합. 금주 최대 변수는 4월 CPI·PPI와 미중 정상회담. 시장은 에너지와 휘발유 등으로 물가가 높게 나올 것으로 예상하고 있음. 미·중 정상회담이 미국-이란 MOU 체결의 데드라인처럼 인식되고 있음. 트럼프 대통령의 14~15일 중국 방문 이전까지 미-이란의 중전 MOU 체결 실패 시 유가상방·금리 상방 리스크로 이어질 수 있음.
MONEY	1주~1개월물 중심 통 포지션이 지속된 가운데 반기말 넘기는 2개월물 오퍼도 일부 출현. 비드-오퍼 간 가격 괴리로 체결이 순탄치 않았으며, 비드 금리가 맞는 경우에만 운용하는 보수적인 스탠스가 이어졌음. 한국계 타깃 3개월 4.03, 4-6개월 4.00 수준의 오퍼가 제시되었고, 6개월 3.98 수준에 차입 시도 됨. 중국계의 경우 원화 조달 수요에 따른 2~3개월 달러 수요가 급증하였으나 해당 원 오퍼 물량 부족과 스왑금리 상승이 겹치며 조달 여건이 딱딱한 하루였음. 이번 주 트럼프-시진핑 회담(이란·호르무즈 포함 의제)이 CNY-DXY-유가 방향성의 핵심 변수로 주목됨.
FX SWAP	5월 11일 외환 스왑프 시장은 한은 매파 메시지에도 12일 예정된 RP 매입을 앞둔 단기 원화 유동성 개선 기대로 장기를 중심으로 수급 하락함. 1년물(12M)은 기자간담회 매파 발언에도 베이스 변화가 제한적이었던 가운데 시초가 대비 0.20원 하락한 -14.10원에 마감했고, 6개월물(6M)은 -7.50원 보합, 1개월물(1M)은 RP 매입 기대에 따른 원화 자금 사정 완화 전망을 반영해 0.15원 내린 -1.15원에 거래를 마친. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 3거래일 연속 조단위 코스피 순매도와 미-이란 중전 협상 교착에 따른 강달러 요인이 겹치며 전장 대비 0.70원 오른 1,472.40원에 강보합 마감함. 외환 스왑프 시장에서는 한은 매파 시그널과 원화 유동성 부족이라는 두 가지 상승 동력이 비드 강세를 만들었으나, RP 매입 통한 원화 유동성 공급 가능성에 조정 흐름이 나온 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 트럼프 대통령의 강경 발언에 따른 중전 기대감 약화와 유가 급등 및 신성한 금통위원의 물가 안정 강조 발언이 약세 재료로 작용하였으나, 외국인의 국제선물 순매수세가 유입되며 IRS 금리는 중단기 구간 위주로 어느정도 하단이 지지되는 분위기를 보이며 상승 마감함. 장 초반 9개월이 08/7.5에 대치되다가 오퍼가 내려오며 7.5에 거래되었으며, 중기쪽은 4년이 71/70.5에 대치, 5년이 74.25에 여러 차례 거래됨. 오후 들어 국제선물과 연동되어 4년 오퍼가 70까지 내려오며 거래되고 비드는 분위기를 보였으며, 6개월이 ND로 93.5비드가 나오자마자 거래됨. 2년이 55.5에 거래되고 레벨이 올라와 57/56까지 대치되었으며, 1*2년이 33/32.25에서 32.5에 만나 거래됨. 이후 1년 25오퍼와 2년 56.5비드가 워인 1*2년이 32.5/32에 대치되다가 국제선물과 연동되어 1년 25, 2년 57에 레강으로 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 1년이 25에 초이스 분위기를 이루며 여러 차례 거래됨. 3년 KOFR OIS가 59.5비드로 나오며 단기쪽 OIS 레벨이 전체적으로 상승하였으며, 장기쪽으로 10년 82.5비드가 국제선물과 연동되어 기본되는 모습을 보임. 장 막판 8년이 80-79.5오퍼로 내려오며 거래되었으며, 7*10년 02비드와 10년 82오퍼가 워며 7년이 80오퍼로 만들어짐. 마감 이후 7년이 79.5/78.75에 대치되었으며, 10년이 81.5까지 거래됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			단위 : bp
2026.05.04(월)	268.4	254.1	2.53%	2.487%	2.50%	2.81%	2년물	3.887%	-2.60
2026.05.06(수)	273.4	256.3	2.53%	2.493%		2.82%	5년물	4.004%	-3.90
2026.05.07(목)	270.2	261.1	2.52%	2.546%		2.82%	10년물	4.356%	-3.20
2026.05.08(금)	275.4	261.2	2.53%	2.548%		2.81%	30년물	4.936%	-2.90
2026.05.11(월)	274.8		2.54%			2.81%	10Y-2Y	46.9	-0.01

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,498.00	7.95	28.03.10	국고 26-1	1,300	은행채 4,300	여전채 6,020	국고채 3년 15,500억원 입찰
KOSDAQ	1,207.72	8.54	28.12.10	국고 25-10	618	여전채 5,600	회사채 801	통안채 91일물 5,000억원 입찰
달러-원	1,471.70원	17.70원	56.03.10	국고 26-2	396	회사채 1,980		국고채 3년 15,500억원 선매출
국고3Y	3.569%	2.3	26.08.19	중금채	-1,000	공사채 1,500		
국고10Y	3.909%	2.1	26.10.01	통안채	-1,200			
국고10Y-3Y	34	-0.2						

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.64	3.54	3.62	0.01	O/N	3.69	3.59	3.66	0.00
T/N	3.65	3.55	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	3.71	0.00
1S	3.82	3.72	3.78	0.00	1S	3.85	3.75	3.80	-0.01
3S	4.00	3.90	3.97	0.00	3S	3.93	3.83	3.90	0.00
6S	4.05	3.90	4.00	0.02	6S	4.00	3.85	3.93	0.00
1YR	4.13	3.98	4.08	0.02	1YR	4.03	3.90	3.95	-0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.48	1.39	2.50	3.60000	1M MAR	-90	-86
T/N	-7/-3	-5	3.72	0.49	2.50	3.60098	1W*1S	-80	-74
1W	-30/-24	-27	3.45	0.32	2.50	3.60685	1*2	-117	-107
1S	-120/-110	-115	3.44	0.10	2.59	3.63229	1*3	-237	-227
3S	-360/-340	-350	3.70	0.02	2.76	3.64329	1*6	-610	-590
6S	-780/-720	-750	3.86	0.01	2.84	3.65770	1*9	-950	-920
1YR	-1460/-1360	-1410	4.16	0.03	3.17	3.72516	1*12	-1207	-1175

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)

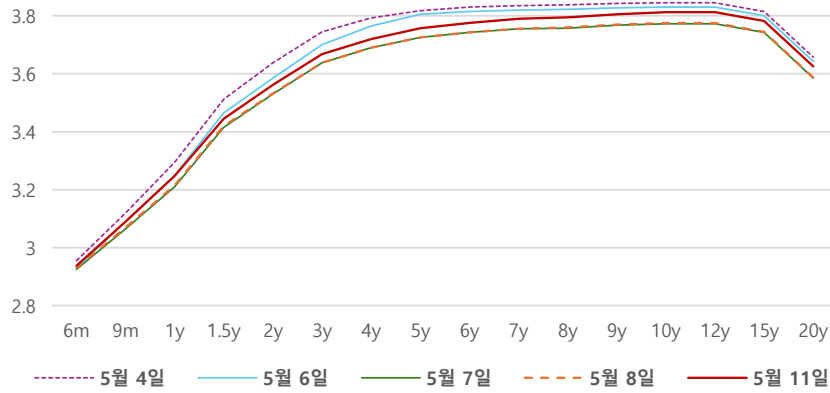
IRS 데일리 증가

5월 11일

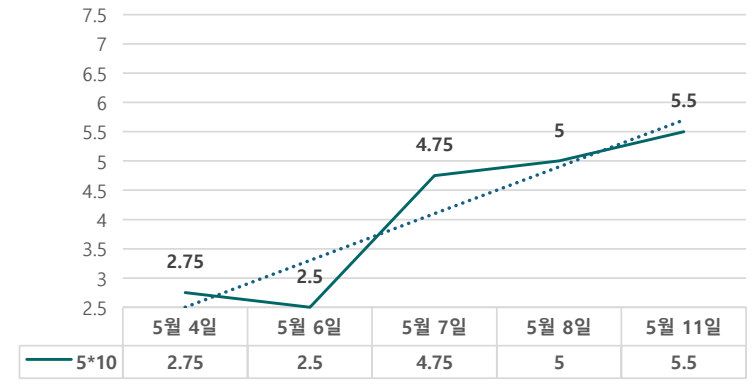
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9375	0.75
9m	3.0900	2.00
1y	3.2475	3.25
1.5y	3.4450	2.50
2y	3.5625	3.00
3y	3.6675	3.00
4y	3.7200	3.00
5y	3.7575	3.25
6y	3.7750	3.25
7y	3.7900	3.50
8y	3.7950	3.50
9y	3.8050	3.50
10y	3.8125	3.75
12y	3.8125	3.75
15y	3.7825	3.75
20y	3.6250	3.75

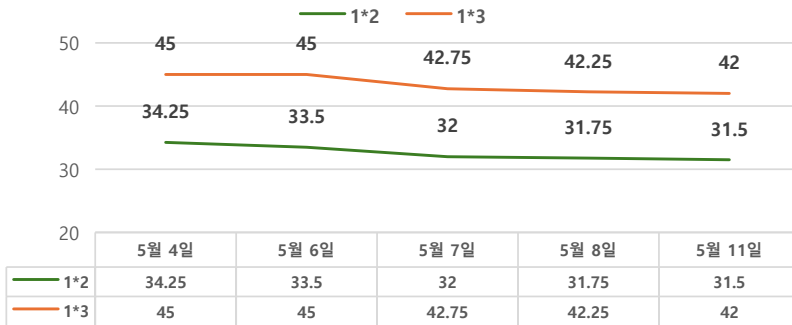
IRS 증가



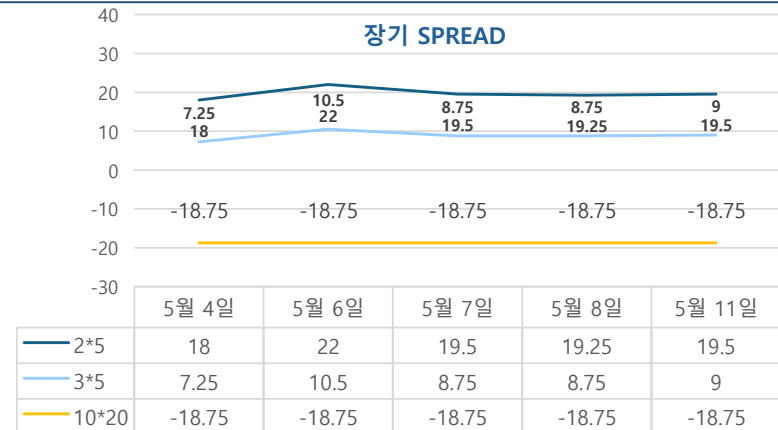
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

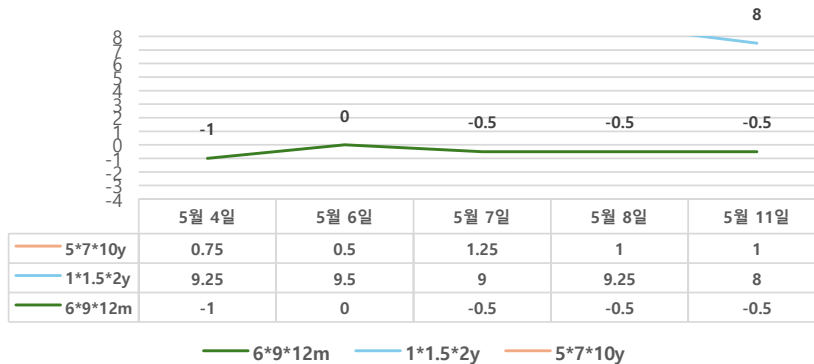


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	31.50	-0.25
1*3y	42.00	-0.25
2*5y	19.50	0.25
3*5y	9.00	0.25
5*10y	5.50	0.50
10*20y	-18.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.00
1*1.5*2y	8.00	-1.25
2*5*10y	14.00	-0.25
5*7*10y	1.00	0.00