

Market Daily Report

2026.05.13(수)



레포	한은RP매입 증액(20조→30조) 실시했으나 원천세 납부 및 국고여유자금 환수 이어져 조달 여건 개선되지 못했음. 은행고유 매수세 꾸준했음에도 장중 일반채 간헐적인 정체를 겪었고, 막판까지 회사채 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 상승 마감. 미국-이란 확전 우려에 따른 국제유가 상승과 확대 재정정책 경계감 속에 전 구간에서 금등. 특히 장기물이 더 크게 오르며 수익률곡선은 가팔라졌고 10년-30년 금리는 각각 2023년 11월-10월 이후 최고치를 기록. 3년 국채선물은 외국인인 약 2천200억여억 순매수했고 투신은 약 3천800억여억 순매도했으며 10년 국채선물은 외국인인 약 900억여억 사들였고 은행은 약 1천200억여억 매도. 장 초반 국채 유가 상승과 외국인의 선물 매도가 겹치며 약세. 추가로 달러-원 환율 상승 그리고 추가 조정이 겹치며 국내 금융시장은 트리를 약세 흐름을 보임. 적극적 재정정책을 강조하는 이재명 대통령의 발언 역시 시장 심리에 부정적으로 작용. 오후 들어 약세는 더욱 심화되었음. 미국 : 미 국채 금리는 증기물의 상대적 약세 속에 상승 마감. 유럽 장에서 키어 스타머 영국 총리가 사임을 거부하고 집권 노동당과 충돌하면서 gilt 수익률이 10bp 안팎의 금등세를 보임. 이러한 gilt 금리 상승과 유가 상승으로 기대 인플레이션 우려 부각. 4월 CPI는 0.6%로 예상치(0.6%)에 부합했으나 근월 CPI는 0.4%로 예상치(0.3%) 상회. 420억 달러 규모의 미 10년물 국채 입찰은 2.40배의 부진한 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.4bp 상회한 4.468%에 낙찰됨.
MONEY	중동 지정학적 긴장 고조에 따른 국제유가 상승 영향으로 미국 인플레이션을 다시 자극할 수 있다는 우려가 커졌고, 이에 따라 FED가 금리를 더 오랫동안 높은 수준으로 유지할 가능성이 반영 됨. 특히 지난주 금요일 고시된 4월 미국 고용지표가 11.5만명 증가한 것으로 발표되면서, 5.5~6.5만명의 시장 예상보다 강하게 나오며, 조기 금리 인하 기대는 더욱 약해짐. 시장은 이번 주 화, 수요일에 각각 발표될 미국 CPI (소비자물가지수)와 PPI (생산자물가지수)를 주목 중. 전문가들의 중간 전망치에 따르면 CPI, PPI 지표 역시 이전 대비 상승 예측이 되고 있는 가운데, 만약 유가 상승으로 물가 지표가 예상보다 높게 나오면 연준의 금리 인하 시점이 더 늦춰질 수 있으며, 국채금리 또한 추가 상승 압력을 받을 가능성이 커질 것으로 예상됨. 위크 구간 일부 은소 렌더를 포함해 1주 3.70~3.72, 2주 3.73~3.75 레벨선에 오피 제시되었고, 중국계 1주 3.72, 2주 3.73~3.74, 대만계 1주 3.67~3.69 레벨 형성. 1달 또한 3.80~3.82 오피 대기 속에, 마켓 펀딩은 3.75~3.78의 3.70대 후반으로만 트라이 되면서, 중국계 3.79~3.80, 대만계 3.76~3.77 레벨 기록 하며, 마켓 단기 기간물 구간 큰 변동 없이 마감됨. 3달 이상의 장기 구간으로는 중국계 렌더를 중심으로 4달~6달 4.00, 1년 4.05 레벨에 운용세 지속되고 있는 중이며, 4.00 이상의 대만계 비드를 제외한 비중국계 비드도부터 3.95 레벨에 장기 차입 시도 되고 있는 모습.
FX SWAP	5월 12일 외환 스와프 시장은 오전 RP 매입에 따른 유동성 개선 분위기에 하락했다가 오후 들어 금리 인상 경계감이 부각되며 반등함. 1년물(12M)은 장중 -14.30원까지 밀렸다가 시초가 수준을 회복하며 -14.10원 보합 마감했고, 6개월물(6M)은 2~3개월 구간을 중심으로 비드가 유입되며 시초가 대비 0.20원 상승한 -7.40원, 1개월물(1M)은 -1.10원 보합에 거래를 마감. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 4거래일 연속 조단위 코스피 순매도와 미군 작전 재개 우려에 따른 강달러-고유가가 겹치며 전장 대비 17.50원 급등한 1,489.90원으로 1개월래 최고치를 기록함. 외환 스와프 시장에서는 RP 매입을 통한 단기 유동성 공급 효과와 한은 매파 시그널 강화라는 상반된 재료가 혼재하며 일시적 조정 흐름이 나온 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미-이란 확전 우려에 따른 국제유가 금등과 적극적 재정을 강조한 대통령 발언으로 확대 재정 우려가 겹치며 약세 압력이 심화된 가운데, 국고채 30년물 금리가 2023년 10월 이후 최고치를 경신하는 등 장기를 위주로 금리가 금등하는 모습을 보임. IRS 금리는 전 구간 상승했으나 그간의 과도한 인상 반영에 대한 되돌림 물량이 유입된 중단기 구간은 현-선물 대비 하단이 지지되며 스티프닝 양상을 보임. 장 초반부터 6개월~1년쪽 단기 비드가 우세하여 1년이 26-28.5비드까지 강하게 올라오며 28.5에 거래되었으며, 6개월이 95/94에 대치되다가 비드가 94.5로 올라오며 거래되는 모습을 보임. 중장기쪽으로 5*7년이 3.25/2.75, 5*10년이 6.25/06에 각각 대치되다가 5*10년이 06에 거래되었으며, 4년이 76.5/75.5에서 비드가 강하게 올라오며 76에 거래됨. 2년이 61/60.5에 대치되다가 60.75에 여러 차례 거래되고 오피온 분위기를 보였으며, 2*3년 1.25비드와 얹어 3년 비드가 레깅으로 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 국고채 금리가 금등, 국채선물과 연동되어 레벨이 올라 커브가 스티프되며 1년쪽 오피가 계속해서 비드를 찾는 분위기를 보이며 29-29.5레벨까지 계속해서 거래되었으며, 1*1.5년이 20.5에 거래됨. 10년이 89-92비드까지 강하게 올라오며 커브가 스티프되었으며, 장 막판 92에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 또한 2*10년이 27-26.5오피로 내려와 10년 92.5비드와 얹어 2년이 66에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 86-85.75오피로 내려와 85.75에 거래되어 스크린 레벨이 변동됨. 마감 이후 5년이 86-85.5까지 레벨이 내려오며 여러 차례 거래되었으며, 2*5년이 19.5비드로 나옴.

단기자금시장					전일 미국 국채 금리				
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	풀금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : bp	
2026.05.06(수)	273.4	256.3	2.53%	2.493%	2.50%	2.82%	2년물	3.994%	3.80
2026.05.07(목)	270.2	261.1	2.52%	2.546%		2.82%	5년물	4.127%	5.20
2026.05.08(금)	275.4	261.2	2.53%	2.548%		2.81%	10년물	4.514%	10.00
2026.05.11(월)	274.8	252.7	2.54%	2.561%		2.81%	30년물	5.026%	3.80
2026.05.12(화)	273.2		2.54%			2.81%	10Y-2Y	52.0	0.06

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,643.15	-179.09	28.03.10	국고 26-1	1,509	여전채 11,700	은행채 3,200	통안채 1년물 5,000억원 입찰
KOSDAQ	1,179.29	-28.05	31.12.10	국고 11-7	1,492	회사채 200	여전채 4,300	재정증권 63일물 25,000억원 입찰
달러-원	1,489.90원	17.50원	35.12.10	국고 25-1	614	공사채 1,500	회사채 590	
국고3Y	3.674%	7.6	26.06.10	국고 23-4	-600			
국고10Y	4.056%	10.6	26.09.10	국고 24-9	-600			
국고10Y-3Y	38.2	3						

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.64	3.54	3.62	0.00	O/N	3.70	3.60	3.67	0.01
T/N	3.65	3.55	3.63	0.00	T/N	3.73	3.63	3.70	0.03
1W	3.74	3.64	3.69	0.00	1W	3.75	3.65	3.72	0.01
1S	3.82	3.72	3.78	0.00	1S	3.85	3.75	3.80	0.00
3S	4.00	3.90	3.96	-0.01	3S	3.93	3.83	3.88	-0.02
6S	4.02	3.87	3.99	-0.01	6S	4.00	3.85	3.93	0.00
1YR	4.07	3.92	4.04	-0.04	1YR	4.03	3.90	3.95	0.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-6/-2	-4	3.47	-0.01	2.50	3.60000	1M MAR	-92	-88
T/N	-6/-2	-4	3.47	-0.25	2.50	3.60098	1W*1S	-78	-72
1W	-28/-22	-25	3.37	-0.08	2.50	3.60688	1*2	-120	-110
1S	-115/-105	-110	3.42	-0.02	2.59	3.63143	1*3	-235	-225
3S	-355/-335	-345	3.67	-0.03	2.76	3.64396	1*6	-610	-590
6S	-770/-710	-740	3.82	-0.04	2.86	3.66028	1*9	-965	-935
1YR	-1460/-1360	-1410	4.15	-0.01	3.17	3.72921	1*12	-1230	-1200

국내의 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)

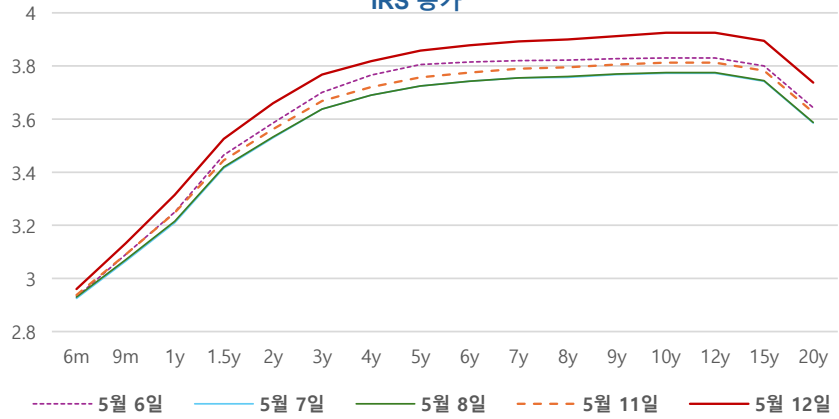
IRS 데일리 증가

5월 12일

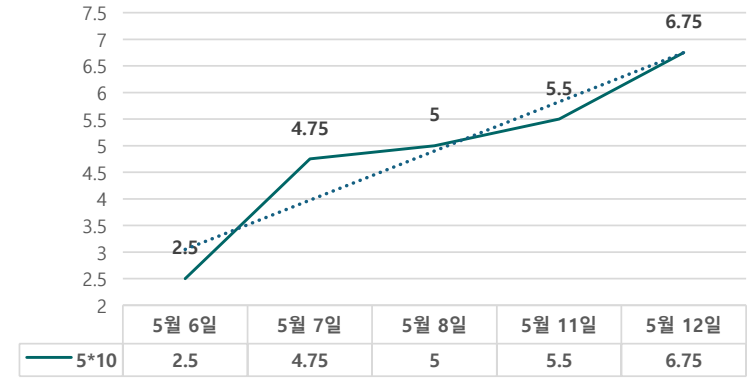
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9600	2.25
9m	3.1325	4.25
1y	3.3150	6.75
1.5y	3.5250	8.00
2y	3.6600	9.75
3y	3.7675	10.00
4y	3.8175	9.75
5y	3.8575	10.00
6y	3.8775	10.25
7y	3.8925	10.25
8y	3.9000	10.50
9y	3.9125	10.75
10y	3.9250	11.25
12y	3.9250	11.25
15y	3.8950	11.25
20y	3.7375	11.25

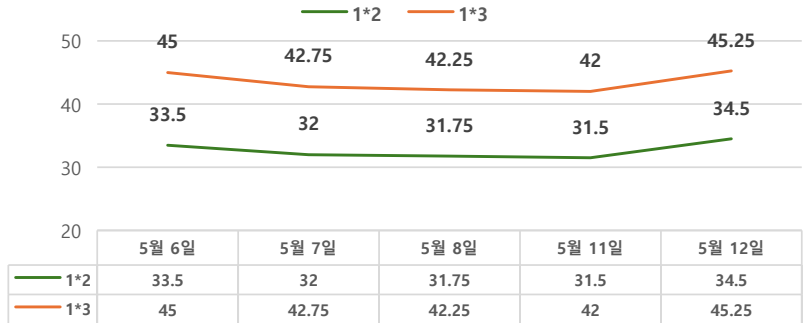
IRS 증가



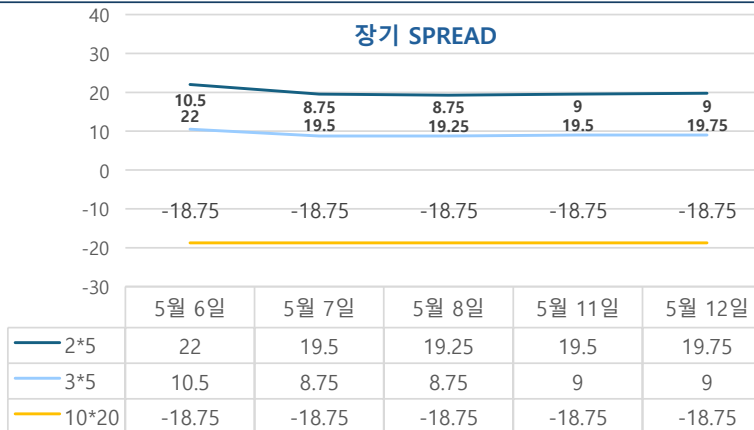
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

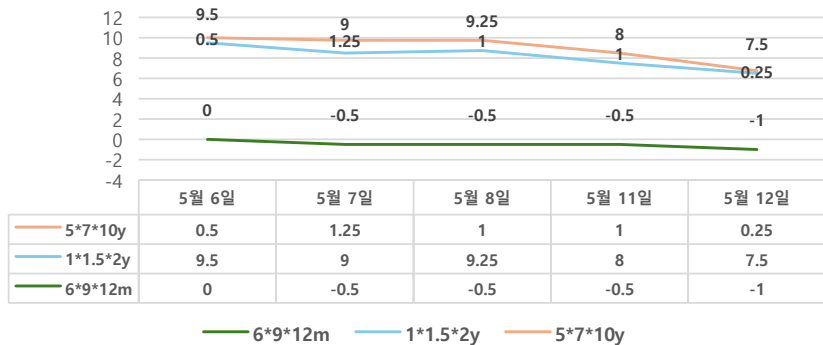


IRS 주요 커브

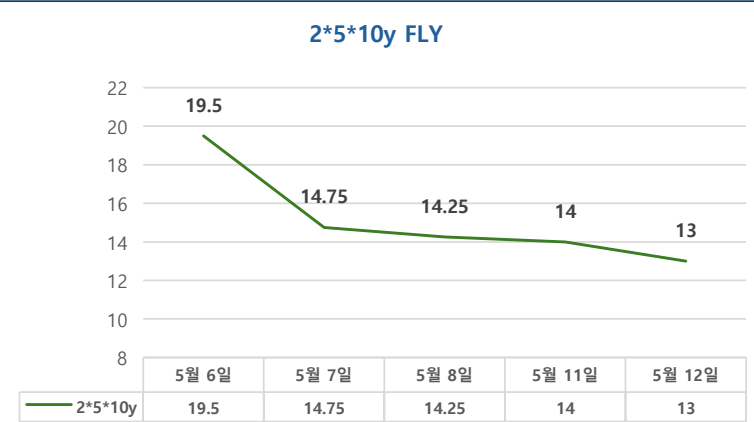
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	34.50	3.00
1*3y	45.25	3.25
2*5y	19.75	0.25
3*5y	9.00	0.00
5*10y	6.75	1.25
10*20y	-18.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.00	-0.50
1*1.5*2y	7.50	-0.50
2*5*10y	13.00	-1.00
5*7*10y	0.25	-0.75