

Market Daily Report

2026.05.14(목)



레포	한은RPM매입 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 경제감 속내 전 구간에서 급등. 특히 장기물이 더 크게 오르며 수익률곡선은 가팔라졌고 10년-30년 금리는 각각 2023년 11월-10월 이후 최고치를 기록. 3년 국채선물은 외국인인 약 2천200억계약 순매수했고 투신은 약 3천800억계약 순매도했으며 10년 국채선물은 외국인인 약 900억계약 사들였고 은행은 약 1천200억계약 매도. 장 초반 국채 유가 상승과 외국인의 선물 매도가 겹치며 약세. 추가로 달러-원 환율 상승 그리고 주가 조정이 겹치며 국내 금융시장은 트리플 약세 흐름을 보임. 적극적 재정정책을 강조하는 이재명 대통령의 발언 역시 시장 심리에 부정적으로 작용. 오후 들어 약세는 더욱 심화되었음. 미국 : 미 국채 금리는 장기물의 약세 속에 혼조 마감. 이란 전쟁 여파에도 불구하고 4거래일만에 브렌트유가 처음 하락. 또한 정치 불안으로 급등하던 영국 gilt 금리가 진정되며 유럽발 채권 약세 압력이 다소 완화. 4월 생산자물가지수(PP)는 1.4%로 예상치(0.5%)를 크게 상회했고 근원 PPI 역시 1.0%로 예상치(0.3%)를 크게 상회. 한편 케빈 워시 연준 의장 지명자는 역대 최저 찬반 격차로 상원 인준을 통과. 250억 달러 규모의 미 30년물 국채 입찰은 2.30배의 부진한 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.5bp 상회한 5.046%에 낙찰됨.
MONEY	CPI 서프라이즈로 연내 금리인하 기대 후퇴, 고금리 장기화 재확인. 다만 근원 CPI(2.8%)는 절대 레벨 낮아 연중 과잉반응 가능성은 제한적이라는 시각 공존. 유럽마켓 비드 소폭 상승 영향으로 한국계 타깃 오퍼도 전일비 3~5bp 레벨 업. 3개월-6개월 오퍼금리 4.00%로 유지됐으나 9개월 4.05%, 1년 4.10% 오퍼시도. 유럽계 타깃 1년 오퍼금리 전일 대비 5bp피 오른 4.23%에 제시됐으나 비드가격 미치지 못해 체결무산. 금일 PPI-30년물 일괄-트럼프-시진핑 회담 등 대외로 시장은 관망. LCR 잉여유동성 4주중 3.78~3.80% 운용 소식.
FX SWAP	5월 13일 외환 스와프 시장은 코스피의 반등에 연동되며 소폭 상승함. 1년물(12M)은 오전 놀리던 흐름에서 오후 주식시장 회복과 함께 비드가 유입되며 시초가 대비 0.20원 상승한 -14.00원에 마감했고, 6개월물(6M)은 -7.40원 보합, 1개월물(1M)은 0.05원 오른 -1.00원에 거래를 마친. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 5거래일 연속 조단위 코스피 순매도와 미국 4월 CPI 예상 상회에 따른 강달러 흐름에 1,499.90원까지 치솟으며 1,500원 돌파를 시도했으나, 당국의 스무딩 오퍼레이션 추정 매도 등이 나오며 전장 대비 0.70원 오른 1,490.60원에 마감함. 스와프 시장에서는 미 CPI 상회에 따른 매파적 연준 기대 강화가 장기물에 일시적 하방 압력으로 작용했으나, 한은 금리 인상 경계와 WGBI 셀앤바이 수급이 맞물리며 상승 흐름이 유지된 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 최근 금리 급등에 따른 고점 인식으로 저가 매수세의 유입 및 당국 개입 추정에 따른 환율 안정이 더해지며 강세 전환되는 분위기를 보였으며, 중단기 테너 위주의 강세폭이 커져 스티프닝 양상을 보임. 장 초반 간발 발표된 미국 4월 CPI의 영향으로 약세 출발 양상을 보이며 9개월이 12.5/12.25에 대치되다가 국채선물과 연동되어 12.5에 여러 차례 거래되었으며, 4년이 79.5-80.5비드까지 올라오며 거래되고 비드는 분위기를 보임. 이후 국채선물이 강세 전환되어 단기쪽으로 1년이 29.5, 2년이 65-64 레벨까지 여러 차례 거래되었으며, 5*10년이 8.25/7.75까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 3*10년이 18.5에 계속해서 거래되고 오퍼는 분위기를 보였으며, 1*1.5*2년 나비가 7.5/6.5에 대치되다가 비드가 7.25까지 올라오며 여러 차례 거래되고, 이후 7.5까지 거래되어 단기쪽 커브 레벨이 움직임. 이후 국채선물이 강한 강세를 보임과 연동되어 2년이 63-61.5까지 레벨이 내려와 여러 차례 거래, 2*3년이 11.5/11.25에 대치되다가 11.25에 여러 차례 거래되었으며, 4년이 79.5에 초이스 분위기를 이루다 여러 차례 거래됨. 10*20년이 -19-19.5 오퍼까지 내려오며 20년 뒤쪽 초장기쪽 커브가 움직였으며, 단기쪽으로는 9개월이 09에 초이스를 이루며 여러 차례 거래되는 모습을 보임. 장 막판 5*10년이 8.25/7.75 레벨에 계속해서 대치 분위기를 보이다 08에 거래, 1*3년이 45.75-46까지 비드가 올라와 여러 차례 거래되며 커브가 스티프되었으며, 2년이 62.25까지 레벨이 올라와 거래되어 커브 레벨이 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	롤금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			단위 : bp
2026.05.07(목)	270.2	261.1	2.52%	2.546%	2.50%	2.82%	2년물	3.983%	-1.10
2026.05.08(금)	275.4	261.2	2.53%	2.548%		2.81%	5년물	4.120%	-0.70
2026.05.11(월)	274.8	252.7	2.54%	2.561%		2.81%	10년물	4.470%	0.50
2026.05.12(화)	273.2	254.2	2.54%	2.583%		2.81%	30년물	5.036%	1.00
2026.05.13(수)	271.7		2.51%			2.81%	10Y-2Y	48.7	0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,844.01	200.86	31.12.10	국고 11-7	1,500	은행채 8,100	은행채 11,600	
KOSDAQ	1,176.93	-2.36	28.03.10	국고 26-1	1,030	여전채 7,200	여전채 2,600	
달러-원	1,490.60원	0.70원	29.03.03	통안	800	공사채 2,000	회사채 100	
국고3Y	3.635%	-3.9	54.09.10	국고 24-8	-250		공사채 5,878	
국고10Y	4.044%	-1.2	30.03.10	국고 25-3	-300			
국고10Y-3Y	40.9	2.7						

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.64	3.54	3.62	0.00	O/N	3.70	3.60	3.67
T/N	3.65	3.55	3.63	0.00	T/N	3.73	3.63	3.70
1W	3.74	3.64	3.69	0.00	1W	3.74	3.64	3.72
1S	3.82	3.72	3.78	0.00	1S	3.83	3.73	3.80
3S	4.00	3.90	3.96	0.00	3S	3.95	3.85	3.88
6S	4.03	3.88	4.00	0.01	6S	4.00	3.90	3.93
1YR	4.12	3.97	4.08	0.04	1YR	4.05	3.95	4.00

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.71	0.24	2.50	3.60000	1M MAR	-94	-90
T/N	-6/-2	-4	3.47	0.00	2.50	3.60092	1W*1S	-76	-70
1W	-27/-21	-24	3.33	-0.04	2.50	3.60644	1*2	-117	-107
1S	-105/-95	-100	3.38	-0.04	2.60	3.62852	1*3	-250	-240
3S	-365/-345	-355	3.68	0.00	2.77	3.64634	1*6	-605	-585
6S	-770/-710	-740	3.84	0.02	2.86	3.67177	1*9	-975	-945
1YR	-1450/-1350	-1400	4.14	-0.01	3.18	3.74928	1*12	-1230	-1200

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)

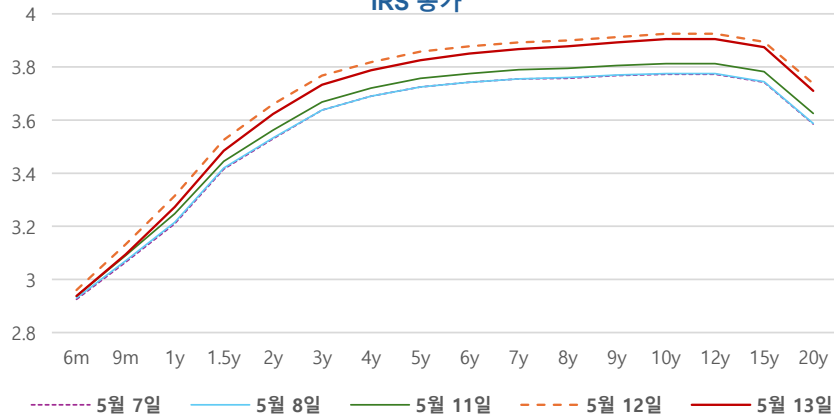
IRS 데일리 증가

5월 13일

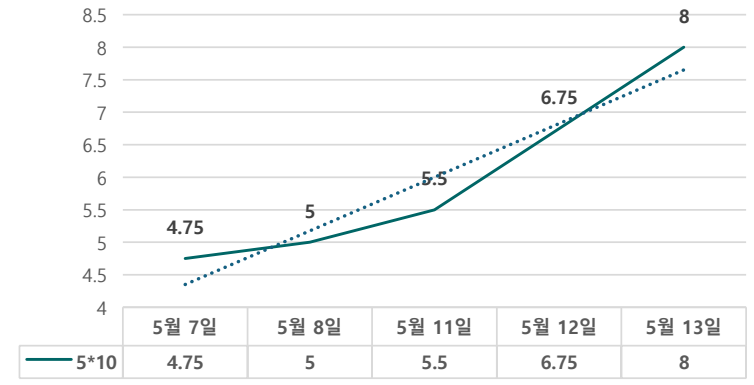
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9375	-2.25
9m	3.0950	-3.75
1y	3.2725	-4.25
1.5y	3.4850	-4.00
2y	3.6225	-3.75
3y	3.7325	-3.50
4y	3.7875	-3.00
5y	3.8250	-3.25
6y	3.8500	-2.75
7y	3.8675	-2.50
8y	3.8775	-2.25
9y	3.8925	-2.00
10y	3.9050	-2.00
12y	3.9050	-2.00
15y	3.8750	-2.00
20y	3.7100	-2.75

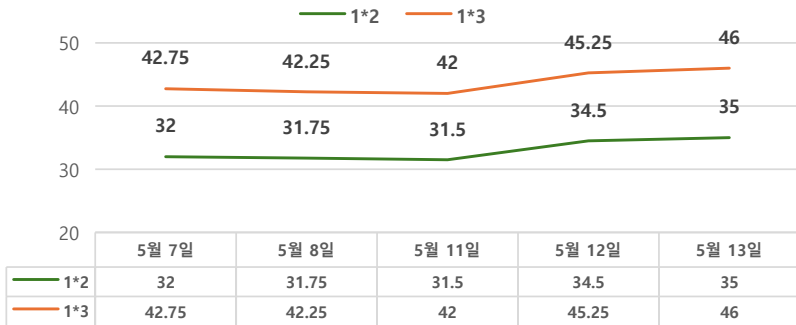
IRS 증가



5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

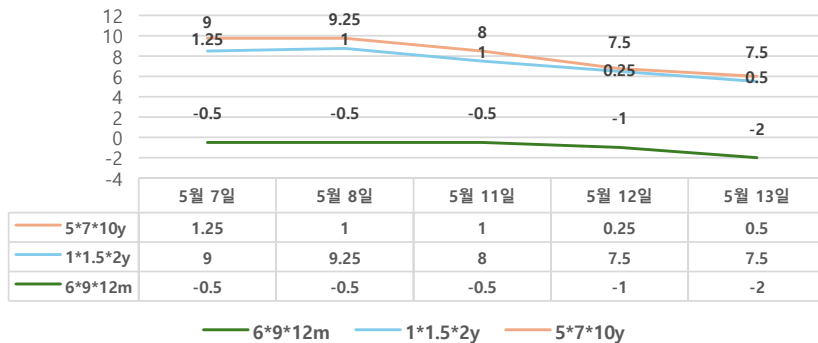


IRS 주요 커브

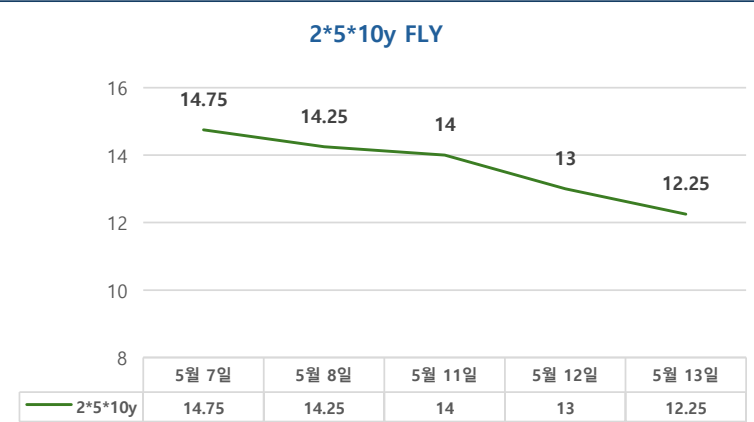
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	35.00	0.50
1*3y	46.00	0.75
2*5y	20.25	0.50
3*5y	9.25	0.25
5*10y	8.00	1.25
10*20y	-19.50	-0.75

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-2.00	-1.00
1*1.5*2y	7.50	0.00
2*5*10y	12.25	-0.75
5*7*10y	0.50	0.25