

# Market Daily Report

2026.05.15(금)



<b>레포</b>	국고여유자금 및 건보자금 유입과 공자기금 환수, 청약 환불 등 존재해 금리 포함(2.51%) 출발했으며, 장 초반 수급 원활한 흐름을 이어감. 장중 잉여 분위기 형성돼 체결금리 낮아지기도 했으나 지방소비세 유입 일정 변경됨에 따라 막판 매도 일부 정체를 겪었음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리는 상승 마감. 장기물 금리가 중단기물보다 더 크게 오르며 수익률곡선은 평탄화 흐름을 나타냄. 장 초반에는 금리 고점 인식과 저가 매수세 유입 영향으로 강세 출발했으나, 오후 들어 외국인 국채선물 매도와 국제유가 상승 영향으로 약세가 뚜렷해짐. 전일 미국 4월 생산자물가지수(PPI)가 전월 대비 1.4% 급등하며 지난 2022년 3월 이후 최고치를 기록했음에도 오전장은 비교적 견조한 흐름을 유지. 다만 오후 1시 이후 30년물 중심으로 매도가 출회되며 금리가 상승 전환했고, 일본 국채 금리 급등까지 겹치며 약세 폭이 확대. 장기 구간 변동성이 커지며 국고채 30년 금리는 3.4bp 오른 4.002%로 마감해 지난 2023년 11월 이후 처음으로 4%대에 진입. 시장에서는 국제유가 추가 상승 여부와 기존 금리 레인지 상단 돌파 가능성에 대한 경계감이 이어지는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 단기물의 약세 속에 혼조세 마감. 유럽 장에서 강성 좌파로 분류되는 엔디 버넌 그레이더 맨체스터 시장의 총리 도전 가능성이 부각되며 채권 시장이 민감하게 반응. 해당 인물은 gilt 투자자들이 재정 완화 우려를 가장 크게 느끼는 후보라는 점에서 미 국채시장에도 약세 압력을 줌. 4월 수입 물가는 1.9%로 예상치(1.0%)를 크게 상회. 주간 신규 실업보험 청구 건수는 21만1천건으로 예상치(20만5천건) 상회. 미국 4월 소매 판매는 0.5%로 예상치(0.5%) 부합.
<b>MONEY</b>	4월 미국 PPI와 CPI가 모두 시장 예상치를 웃돌면서 시장에서는 FED가 금리를 더 오래 높은 수준으로 유지하거나, 내년 상반기 추가 금리인상에 나설 가능성까지 일부 반영하기 시작. 미국 국채금리는 예상보다 강한 인플레이션 지표 영향으로 상승하며 장기물 기준 2025년 중반 이후 최고 수준을 기록 함. 실제로 10yr 국채금리는 장중 4.50%까지 상승, 2yr 금리도 4%를 넘음. 연준 인사들 역시 인플레이션 압력이 계속될 경우 금리 인상 가능성을 언급하며 패파적 발언을 내놓음. 다만 일부 전문가들은 아직 임금 상승률과 기대인플레이션이 안정적인 만큼, 당장 연준이 금리인상으로 방향을 바꿀 가능성은 크지 않다고 평가 하는 중. 한편 미/중 정상회담이 시작된 가운데, 시장은 양국 간 무역 긴장 완화 가능성에 주목 하고 있음. 위안화는 PBOC의 기준환율 조정 영향으로 달러 대비 3년 만의 최고 수준까지 상승했으며, 시장에서는 미/중 협상 기대감이 위안화 강세를 뒷받침하고 있다고 보고 있음. 올해 말~내년 초 연준의 금리 인상 가능성이 점차 높아지면서, 3달 이하의 단기 기간을 위주로 마켓 형성. 워크 구간 중국계 네임을 중심으로 마켓 차입 소폭 증가세 보이며, 1주 어제 3.72 에서 금일 3.73 까지로 체결 리포트. 1달 중국계 3.78~3.80, 대만계 3.75 콘 레벨 변동 없었으며, 전일 6달~1년 4.00~4.10 레벨에 제시 되었던 장기 구간 마켓 운용은 오늘 대부분 제약 됨. 일부 to 중국계 한테로 1년 4.03~4.05 오퍼 제시 정도만 이루어짐.
<b>FX SWAP</b>	5월 14일 외환 스왑프 시장은 미국 PPI 발표에 따른 미 금리 상승 영향으로 단기물은 하락한 반면 장기물은 비드 유입에 상승하는 혼조세를 보임. 1년물(12M)은 비드가 꾸준히 유입되며 시초가 대비 0.10원 상승한 -13.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 -7.40원 보합, 1개월물(1M)은 미 금리 상승 여파에 0.15원 하락한 -1.15원에 거래를 마친. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 6거래일 연속 조단위 코스트 순매도와 미 CPI-PPI 연속 상회로 따른 강달러가 겹치며 전장 대비 0.40원 오른 1,491.00원에 5거래일 연속 상승 마감함. 외환 스왑프 시장에서는 미 PPI가 2022년 3월 이후 최대 상승률을 기록하며 연준의 금리 인하 가능성이 저하된 점이 단기를 하방 압력으로 작용했으나, 한은 금리 인상 경계와 WGBI 셀앤바이 수급이 장기물을 지지하면서 한미 금리 경로 구도는 유지되고 있는 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 상승 마감. 간밤 발표된 미국 PPI 급등에도 불구하고, 금리고점 인식에 강세로 출발했으나 오후 들어 일본 금리 상승과 외국인 선물 매도세에 약세 전환하며 국고 30년 금리가 4%대에 진입했고, IRS 금리는 단기 구간의 견조한 지지력 속에 중장기 구간이 대외 금리에 연동되며 베이스탑 마감. 장 초반 국채선물이 강세를 보이며 이후 연동되어 8년 이 88.5-87.5오퍼로 내려왔고 이후 86.75비드가 나와 8년 레벨이 하락하였으나 거래 없이 리퍼되었다, 10년이 89-88.25오퍼까지 내려와 여러 차례 거래됨. 단기쪽으로 9*12개월이 17.5/16.75에 멀리 대체되어 중장기 테너에 비해 단기쪽 커브 레벨이 지지됨. 오후 들어 장이 강세로 전환되어 10년 위주 호가가 우세, 2*10년 오퍼가 27.75-27.25까지 내려오며 ND로 27.5-27.25까지 여러 차례 거래되었으며, 3*10년이 16.5에 거래됨. 또한 10년 아웃라잇 비드가 91.5-92.5까지 올라오며 여러 차례 거래되었으며, 5*10년 오퍼가 비드를 찾는 분위기를 보임. 2년이 64.5-65에 계속해서 꾸준히 거래되었으며, 2*5년이 21/20.5에 대체되다가 21에 거래됨. 장 막판 6개월이 94.5/94.25에 대치, 10년이 93.5에 거래되고 이후 비드가 94.25까지 강하게 올라왔으며, 2년이 64-64.75비드, 3년이 76-76.5비드까지 올라와 거래되며 커브 레벨이 강하게 상승함. 마감 이후 1*2년 36.75오퍼와 2년 64.5 비드가 엮인 1년이 27.75에 거래되고 비드온 분위기를 보임.

단기자금시장					전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	롤금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : 조 원
2026.05.08(금)	275.4	261.2	2.53%	2.548%	2.81%	2년물 4.023%	4.00	단위 : bp
2026.05.11(월)	274.8	252.7	2.54%	2.561%	2.81%	5년물 4.154%	3.40	
2026.05.12(화)	273.2	254.2	2.54%	2.583%	2.81%	10년물 4.488%	1.80	
2026.05.13(수)	271.7	257.7	2.51%	2.524%	2.81%	30년물 5.030%	-0.60	
2026.05.14(목)	276.1		2.51%		2.81%	10Y-2Y 46.5	-0.02	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,981.41	137.40	30.03.10	국고 25-3	2,501	은행채 1,000	은행채 6,700	국고채 50년 8,000
KOSDAQ	1,191.09	14.16	33.06.10	국고 23-5	1,494	여전채 2,000	여전채 700	
달러-원	1,491.00원	0.40원	31.12.10	국고 11-7	1,344	회사채 696	회사채 500	
국고3Y	3.654%	1.9	28.06.10	국고 25-4	-365	공사채 1,400	공사채 1,000	
국고10Y	4.085%	4.1	26.11.25	증금채	-500			
국고10Y-3Y	43.1	2.2						

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.67	3.57	3.64	0.02	O/N	3.70	3.60	3.68
T/N	3.68	3.58	3.65	0.02	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	3.97	0.01	3S	3.95	3.85	3.89
6S	4.05	3.90	4.02	0.02	6S	4.00	3.90	3.95
1YR	4.15	3.95	4.11	0.03	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	-6/-2	-4	3.47	-0.24	2.50	3.60000	1M MAR	-116	-112
T/N	-16/-12	-14	3.63	0.16	2.50	3.60087	1W*1S	-78	-72
1W	31/-25	-28	3.35	0.02	2.50	3.60612	1*2	-130	-120
1S	-120/-10	-115	3.50	0.12	2.60	3.62709	1*3	-240	-230
3S	-360/-340	-350	3.71	0.03	2.78	3.65107	1*6	-610	-590
6S	-770/-710	-740	3.85	0.00	2.86	3.68531	1*9	-965	-935
1YR	-1430/-1330	-1380	4.14	0.00	3.19	3.79231	1*12	-1230	-1200

국내외 일정	
<b>FOMC</b>	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
<b>금통위</b>	1.16(목) / 2.25(화) / 4.17(금) / 5.29(목) / 7.10(목) / 8.28(목) / 10.23(금) / 11.27(목)
<b>지준일</b>	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)

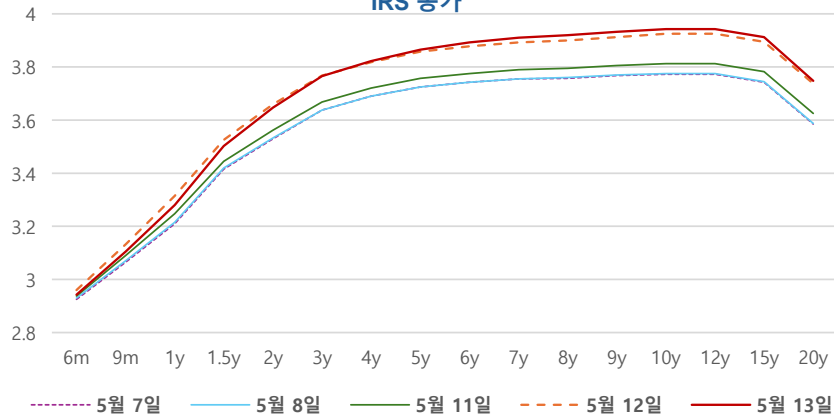
IRS 데일리 증가

5월 13일

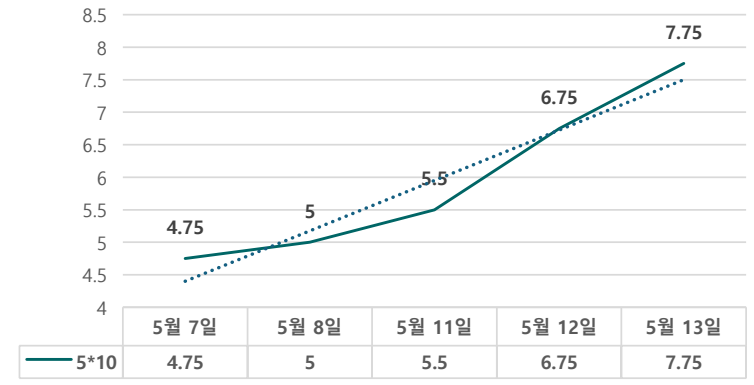
단위 : % bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9425	-1.75
9m	3.1050	-2.75
1y	3.2800	-3.50
1.5y	3.5025	-2.25
2y	3.6475	-1.25
3y	3.7650	-0.25
4y	3.8225	0.50
5y	3.8650	0.75
6y	3.8925	1.50
7y	3.9100	1.75
8y	3.9200	2.00
9y	3.9325	2.00
10y	3.9425	1.75
12y	3.9425	1.75
15y	3.9125	1.75
20y	3.7475	1.00

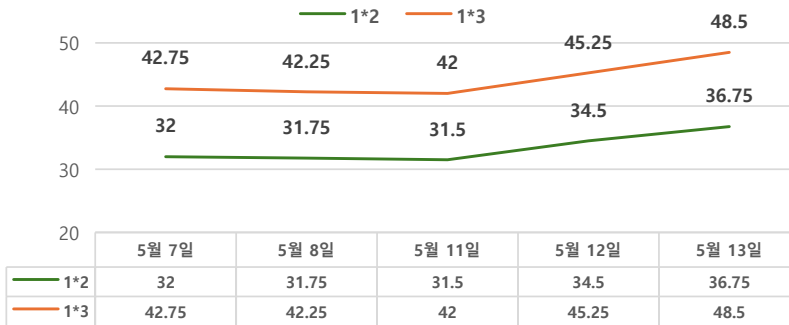
IRS 증가



5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

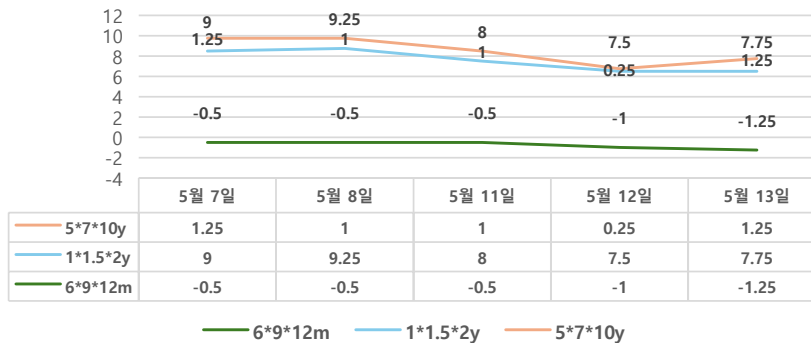


IRS 주요 커브

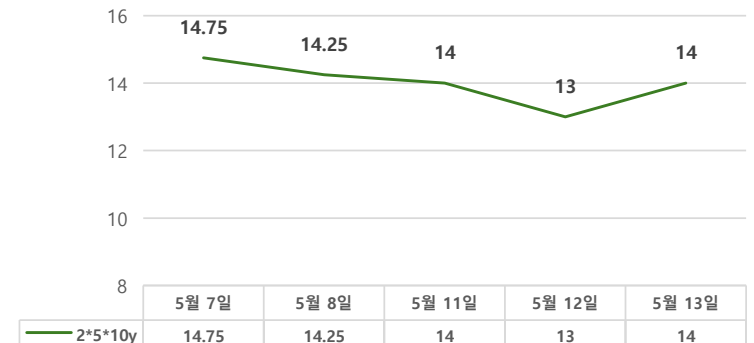
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	36.75	2.25
1*3y	48.50	3.25
2*5y	21.75	2.00
3*5y	10.00	1.00
5*10y	7.75	1.00
10*20y	-19.50	-0.75

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	-0.25
1*1.5*2y	7.75	0.25
2*5*10y	14.00	1.00
5*7*10y	1.25	1.00