Market Daily Report

2026.05.21(목)

Tradition

레포	은행신탁 및 운용사 매수세 꾸준하여 국고여유자금·공자기금 환수 영향 크지 않았으며, 수급 대체로 무난하였음. 일반채·회사채 모두 이른 시간에 해소됐으나 장중 잉여세 강하지 않아 저금리 거래는 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 혼조세 속 장기구간 위주 하락 마감. 환율 오름세가 진정되고 일본 장기 국채 입찰이 호조를 보이는 등 대외 분위기가 우호적으로 돌아선 가운데 서울 채권시장도 장 후반 강세 흐름을 나타냄. 간밤 미 국채 금리 상승과 중동 지정학 경계감 영향으로 국내 금리도 장 초반 약세 출발했으며, 10년 국채선물은 한때 반빅 수준까지 낙폭을 확대함. 다만 오전 중 달러-원 환율이 하락세로 전환하고, 구윤철 부총리 겸 재정경제부 장관과 신현송 한국은행 총재가 금융시장 안정 공조 방침을 논의했다는 소식이 전해지며 약세 폭은 점차 축소됨. 특히 오후 들어 일본 장기 국채 입찰 호조 영향으로 일본 해당 구간 금리가 급락하면서 국내 장기 구간 강세 재료로 작용했고, 10년 국채선물은 강세로 전환함. 정부가 6월 국고채 발행 물량 축소 계획을 재차 확인한 점도 투자심리 안정에 영향을 줌. 여기에 삼성전자 총파업 돌입 우려와 삼성전자 퇴직연금 자금의 장기 국고채 매수 유입 소식도 일부 강세 재료로 작용. 시장에서는 다음 주 금통위가 예상보다 덜 매파적일 수 있다는 기대와 일본 초장기 국채금리 반락, 미국·영국 등 글로벌 금리 안정 여부가 향후 채권시장 투자심리 개선 여부를 좌우할 변수로 작용할 수 있다는 전망이 이어지는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 장단기물 모두 강세를 보이며 전구간 하락 마감. 미국과 이란 종전협상 기대에 따른 유가 급락으로 미 국채 금리 하락. 트럼프 대통령은 기자들과의 인터뷰에서 이란과의 협상이 최종 단계라고 반복해서 언급. WTI는 5.66% 하락한 배럴당 98.26달러에 마감하며 11일 이후 100달러 선 아래에서 처음으로 마감. 160억달러 규모의 미 20년물 국채 입찰은 2.55배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률과 동일한 5.122%에 낙찰됨. 한편 영국 길트 금리는 예상보다 낮은 소비자물가지수로 대부분의 구간에서 하락 마감.
MONEY	중동 지정학 리스크와 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 우려로 미 국채 금리가 급등. 특히 정치적 리스크의 지표로 여겨지는 30년물 미 국채 금리는 (5.197%) 2007년 이후 최고치를 기록했고, 10년물 (4.687%) 역시 높은 수준을 유지 중. 시장에서는 연준이 당분간 금리 인하에 나서기 어려울 것으로 보고 있으며, 일부에서는 추가 금리 인상 가능성까지 반영. 현재 6월 FOMC에서 금리 동결 가능성을 높게 보고 있지만, 연말로 갈수록 인플레이션 압력이 지속될 경우 추가 인상 가능성도 열어두고 있음. 이러한 금리 상승은 달러 강세로도 이어지고 있으며, 시장은 새 연준 의장인 케빈 워시의 향후 통화정책 방향에도 주목하고 있는 중. 온쇼 하루짜리 스왑 금리가 3.90 이상으로 환산 되면서, 데포 마켓 금리도 동반 상승중. o/n~t/n 펀딩 증가세 보이며, 기존 3.62~3.63에서 3.66~3.67까지 체결 이어지면서, 3.65 이상 레벨로 온쇼 하루짜리 형성 되어 감. 중국계 1달 이하의 위크 구간 중심으로 차입 증가세 나타내며, 기존 1주 3.70~3.71, 2주 3.76 에서 금일 1주 3.72~3.73, 2주 3.78로 2~3bp 레벨 소폭 상향 조정 됨. 반면, 1달 구간으로는 어제에 이어 오늘도 3.77~3.80 마켓 오퍼 제시에, 대만계 3.75~3.77, 말레이시아계 3.75 레벨 형성하며 안정세 유지. 3달 이상의 장기구간으로 시장 강세 분위기가 지속 되는 중이며, 3달 대만계의 경우 4% 초반에서 4.05까지 체결 리포트. 이번년도 연말 만기의 6달은 일부 운용 가능한 중국계 렌더로 부터 4.06~4.10 수준의 운용 레벨만 확인 됨. 한편, 내년초 금리 인상 가능성이 점차 높아지면서 1년 구간으로는 오퍼가 제약 되는 분위기.
FX SWAP	5월 20일 외환 스와프 시장은 한미 금리차 확대에 장기물 중심으로 하락세가 이어짐. 1년물(12M)은 미국 금리 상승이 한국 금리 흐름과 차별화되며 베이시스가 벌어진 영향에 시초가 대비 0.10원 하락한 -14.70원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.10원 내린 -8.00원, 1개월물(1M)은 -1.40원 보합에 거래를 마침. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 10거래일 연속 조단위 코스피 순매도와 삼성전자 노사협상 결렬에도 1,500원대 고점 인식과 당국 구두개입,수출업체 네고 물량이 상단을 막으며 전장 대비 1.00원 내린 1,506.80원에 약보합 마감함. 외환 스와프 시장에서는 미국 재정·물가 우려발 금리 상승과 한국 자체의 금리 경로 차별화가 레벨 수준을 결정하는 주요 요소로 작용하는 것으로 보임
IRS	전일 IRS는 혼조세 마감. 환율 오름세 진정 및 일본 국채 입찰 호조에 더해 삼성전자 퇴직연금 관련 매수세가 유입되며 장기물 중심으로 강세를 보였으나, 미 국채 금리 상승 여파와 외국인의 10년 국채선물 대거 순매도로 인해 단기 상승·장기 하락으로 플래트닝 마감함. 장 초반 간밤 미국채 30년물 금리가 19년만의 최고치를 경신하는 등 대외 금리 급등세와 고환율 부담 등과 연동되어 강한 약세를 보임. 2*4*10년 나비가 06-08비드까지 강하게 올라오며 커브가 스팁, 08에 ND로 거래되었으며, 5년이 0.5에 여러 차례 거래됨. 이후 국채선물이 상승세를 보이며 이와 연동되어 2년이 74/72.5에서 오퍼가 강하게 내려와 72.5에 거래되었으며, 10년이 11/10에서 오퍼가 내려와 10에 ND로 거래, 2*3년이 14.5/13.5에 대치되다가 14에 만나서 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 일본 장기 국채 입찰 호조에 따른 대외 금리 안정과 삼성전자 노조 총파업 현실화에 따른 국내 성장률 하방 우려가 맞물리며 강세 분위기를 보임. 2*5년이 27-26.25오퍼까지 강하게 내려와 커브가 플랫되었으며, 4년이 92/91.5에 대치, 4*5년이 4.5-4.25오퍼로 내려와 거래됨. 또한 단기쪽 비드가 오퍼를 찾는 분위기를 보였으며, 9*12개월이 19.75-19.5오퍼로 나왔으나 거래 없이 리퍼됨. 장 막판 9개월이 14.5-15.25비드까지 올라와 ND로 거래되어 단기쪽 레벨이 강하게 올라왔으며, 3년이 84.25-85비드로 올라옴. 마감 이후 3년 비드가 85.5비드까지 올라오며 85-85.5에 여러 차례 거래되었으며, 2*3년 13.5오퍼와 엮여 2년이 72비드까지 만들어졌고 7년이 99.75비드가 나옴.

단기자금시장

단위 : 조 원

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)
2026.05.14(목)	276.1	261.7	2.51%	2.535%	2.50%	2.81%
2026.05.15(금)	273.2	261.2	2.51%	2.527%		2.81%
2026.05.18(월)	272.3	260.5	2.50%	2.524%		2.81%
2026.05.19(화)	274.4	262.0	2.50%	2.514%		2.81%
2026.05.20(수)	272.6		2.50%			2.82%

전일 미국 국채 금리

한국시간 오전 07:05 기준

단위 : bp

	금리	전일대비
2년물	4.061%	-6.10
5년물	4.250%	-7.80
10년물	4.589%	-7.90
30년물	5.126%	-5.70
10Y-2Y	52.8	-0.02

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	7,208.95	-62.71
KOSDAQ	1,056.07	-28.29
달러-원	1,506.80원	-1.00원
국고3Y	3.760%	0.9
국고10Y	4.198%	-1.2
국고10Y-3Y	43.8	-2.1

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
31.03.10	국고 26-3	4,193
28.03.10	국고 26-1	1,768
56.03.10	국고 26-2	1,026
36.09.10	국고 16-6	-698
29.12.10	국고 09-5	-970

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
지방채 1,978	은행채 16,900	국고채 5년 32,000억원
회사채 70	여전채 1,600	
공사채 3,000	공사채 1,710	

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.70	3.60	3.67	0.02	O/N	3.68	3.65	3.66	0.00
T/N	3.71	3.61	3.68	0.02	T/N	3.69	3.66	3.67	0.00
1W	3.74	3.64	3.69	0.00	1W	3.75	3.70	3.72	0.02
1S	3.82	3.72	3.76	0.00	1S	3.80	3.75	3.77	0.00
3S	4.05	3.90	3.99	0.01	3S	3.97	3.87	3.93	0.01
6S	4.10	3.95	4.06	0.02	6S	4.02	3.92	3.98	0.03
1YR	4.20	4.00	4.15	0.02	1YR	4.07	3.97	4.03	0.00

FX SWAP CLOSING

단위 : 전, %, %p

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR
O/N	-8/-4	-6	3.93	0.00	2.50	3.53000
T/N	-8/-4	-6	3.93	0.00	2.50	3.53220
1W	-38/-32	-35	3.70	0.07	2.50	3.54541
1S	-145/-135	-140	3.68	0.00	2.60	3.59824
3S	-415/-395	-405	3.84	0.02	2.80	3.64110
6S	-830/-770	-800	3.97	0.04	2.92	3.69432
1YR	-1520/-1420	-1470	4.23	0.00	3.24	3.82464

ND SPREAD

단위 : 전

TENOR	BID	OFFER
1M MAR	-136	-132
1W*1S	-110	-104
1*2	-135	-125
1*3	-260	-250
1*6	-655	-635
1*9	-1020	-990
1*12	-1300	-1270

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 / 12.9~12.10ㅁ
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)

Tradition

IRS 데일리 종가

5월 20일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	2.9775	1.25
9m	3.1525	1.50
1y	3.3450	1.25
1.5y	3.5850	2.00
2y	3.7175	1.75
3y	3.8500	1.50
4y	3.9125	1.00
5y	3.9550	0.25
6y	3.9825	0.25
7y	4.0050	0.25
8y	4.0175	0.25
9y	4.0300	0.00
10y	4.0400	-0.50
12y	4.0400	-0.50
15y	4.0050	-0.50
20y	3.8450	-0.50

IRS 주요 커브

SPREAD

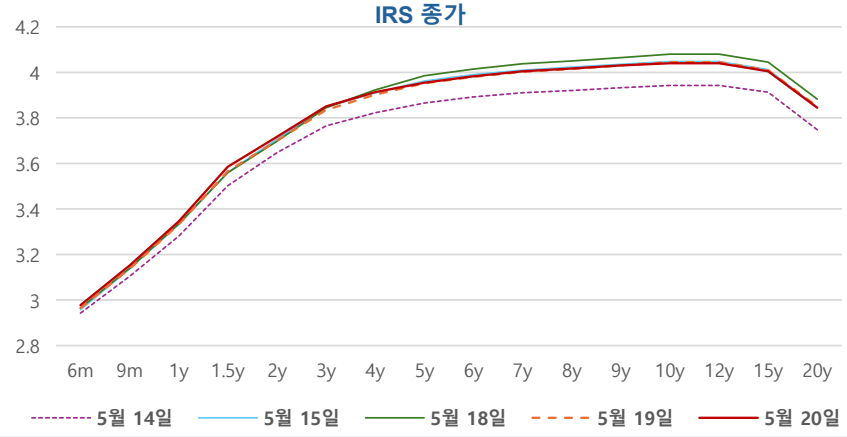
구분	종가	전일대비
1*2y	37.25	0.50
1*3y	50.50	0.25
2*5y	23.75	-1.50
3*5y	10.50	-1.25
5*10y	8.50	-0.75
10*20y	-19.50	0.00

IRS 주요 커브

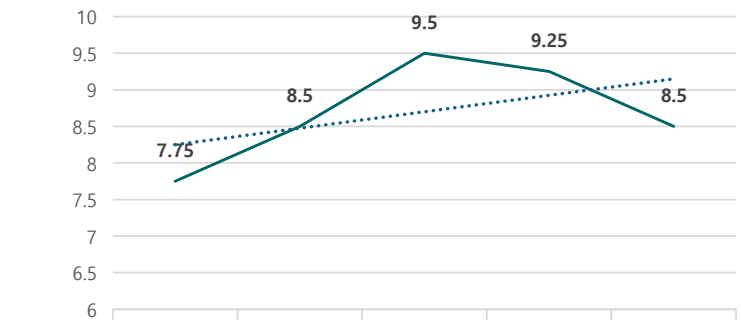
FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	-1.75	0.50
1*1.5*2y	10.75	1.00
2*5*10y	15.25	-0.75
5*7*10y	1.50	0.75

IRS 종가

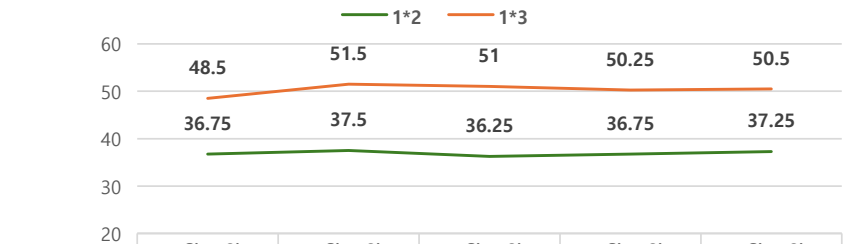


5*10 SPREAD



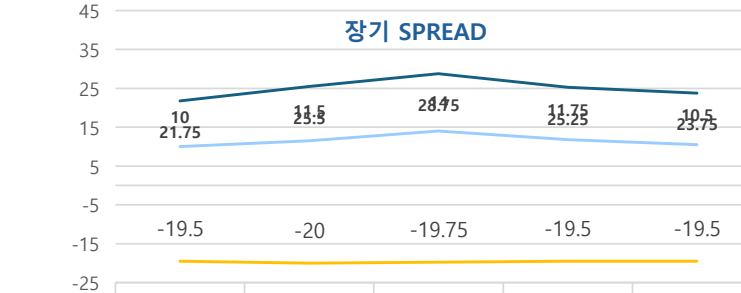
	5월 14일	5월 15일	5월 18일	5월 19일	5월 20일
5*10	7.75	8.5	9.5	9.25	8.5

단기 SPREAD



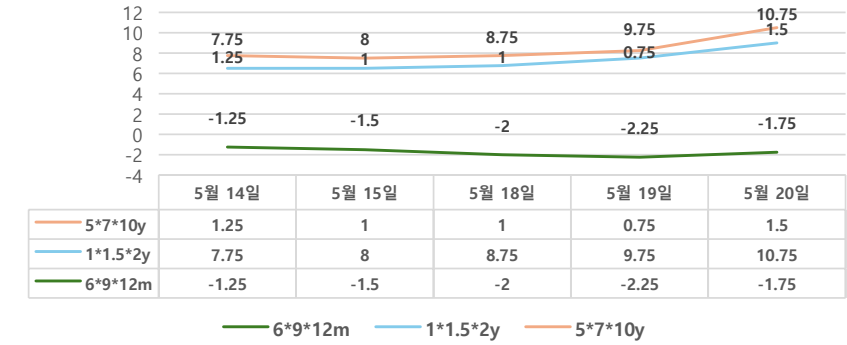
	5월 14일	5월 15일	5월 18일	5월 19일	5월 20일
1*2	36.75	37.5	36.25	36.75	37.25
1*3	48.5	51.5	51	50.25	50.5

장기 SPREAD



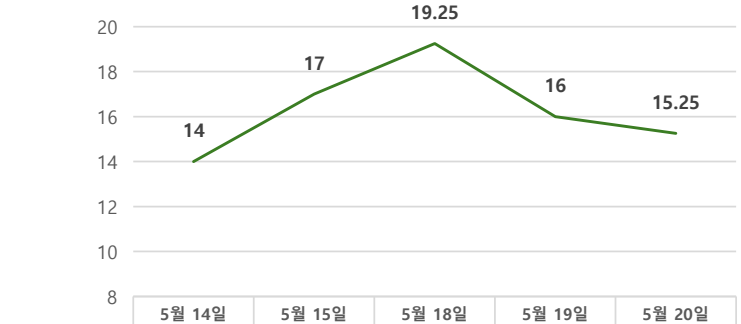
	5월 14일	5월 15일	5월 18일	5월 19일	5월 20일
2*5	21.75	25.5	28.75	25.25	23.75
3*5	10	11.5	14	11.75	10.5
10*20	-19.5	-20	-19.75	-19.5	-19.5

주요 FLY



	5월 14일	5월 15일	5월 18일	5월 19일	5월 20일
5*7*10y	1.25	1	1	0.75	1.5
1*1.5*2y	7.75	8	8.75	9.75	10.75
6*9*12m	-1.25	-1.5	-2	-2.25	-1.75

2*5*10y FLY



	5월 14일	5월 15일	5월 18일	5월 19일	5월 20일
2*5*10y	14	17	19.25	16	15.25