

# Market Daily Report

2026.05.26(화)



<b>레포</b>	주초 건보자금 유효한 가운데 한은RP매입(8조·9일물) 신규 추가돼 단기 유통성 풍부했으며, 은행 고유계정 매수세 꾸준하여 전반적인 조달 여건 양호하였음. 주중 잉여 분위가 심화되어 체결금리 하락하기도 했으나 주 중반부터 건보자금 이탈과 국고·공자자금 환수 이어져 수급 빠듯한 흐름으로 전환되었음.
<b>채권</b>	한국 : 국고채 금리는 하락 마감. 사흘 간의 휴일을 앞두고 간밤 국제유가가 미국-이란 긴장 완화 기대에 반락한 데 따른 대외 강세 분위기가 장 초반부터 이어짐. WTI는 장중 4% 넘게 급등하기도 했으나 종전 기대감 영향으로 하락 반전에 배럴당 96달러대로 마감했고, 이는 국내 채권시장 강세 재료로 작용함. 다만 달러-원 환율이 하락 출발 후 상승 전환하며 장중 1,520원선에 근접한 점은 시장의 불편함을 더하는 요인으로 작용함. 오후 들어서는 외국인의 국채선물 순매수 규모 확대에 연동돼 강세 폭이 추가 확대됨. 장중 한때 은행권의 국채선물 순매도 확대와 산금채 등 크레딧 약세 영향으로 강세 폭이 일부 축소되기도 했으나, 외국인 매수세가 강화되며 다시 강세 흐름을 회복함. 아시아장에서 미 국채 금리는 보험권에서 등락하며 추가 방향성 재료는 제한된 모습. 외국인은 3년 국채선물을 2천699계약, 10년 국채선물을 3천378계약 순매수했고, 은행은 3년 국채선물을 8천95계약 순매도, 증권은 10년 국채선물을 4천434계약 순매도. 시장에서는 연휴를 앞둔 많은 장세 속에서 환율 레벨과 외국인 현선물 수급이 단기 방향성을 좌우하는 핵심 변수로 작용할 수 있다는 전망이 이어지는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 단기물의 약세 속에 혼조세 마감. 미국-이란 종전 합의 기대에 따른 국제유가 하락과 영국 재정 우려 완화로 장기금리는 하락했으나, 연준 내 매파 기조 강화와 금리 인상 가능성 부각으로 단기금리는 상승 압력을 받음. 크리스토퍼 윌러 연준 이사는 "가까운 시일 내 금리 인하 논의는 미친 것"이라며 2021~22년 인플레이션 급등을 언급. 연준 내 매파적 분위기를 재확인. 시장은 금주 발표될 4월 PCE와 워시 연준 의장의 첫 물가 판단에 주목하는 가운데, 헤드라인-근원 PCE 모두 높은 수준을 유지할 것으로 예상됨. 향후 미국-이란 종전 합의 성사 시 유가 하락과 함께 금리 인상 베타는 일부 완화될 수 있으나, 연준의 장기 동결 기조 가능성은 여전히 우세한 분위기.
<b>MONEY</b>	최근 급등세 이후 이란 평화 협상 진전 기대와 경제지표 영향으로 미국 국채 금리는 다소 하락. 전일대비 10년물은 (4.575%) 소폭 0.8bp, 30년물은 (5.096%) 2bp 각각 내림. 장기 금리는 최근 미국 재정적자 확대와 인플레이션 우려로 큰 폭 상승하며 수년 만의 최고 수준까지 상승. 한편 연준 정책에 민감한 2년물은 (4.08%) 약 2bp 오히려 상승해, 시장이 단기 금리 인하 가능성은 낮게 보고 있음을 시사. 이는 6월 FOMC에서 금리 동결 가능성을 거의 확실시하고 있으며, 올해 전반적으로 높은 금리 수준이 유지될 것으로 예상하고 있음. 시장은 트럼프 대통령의 이란 평화 협정 관련 발언 이후 지정학적 리스크가 완화될 가능성에 주목하고 있는 중. 탐/스팟 1주가 월커버 구간으로 진입하면서 1달 이하 단기 구간을 중심으로 차입 증가세가 이어짐. 기준 3.80 이하 수준을 유지하던 2주~1달은 중국계 중심으로 3.80~3.82 수준까지 편당 시도 됨. 최근 3.60%대 초반의 온소 데포 하루물 금리 대비, usd/krw 스왑 금리가 높게 환산 되면서, 온소 데포 하루물도 3.65 이상 레벨을 지속적으로 유지하는 모습. 이에 o/n~t/n 데포 운용 물량 감소에, 차입 역시 3.65~3.66 수준으로 이어지는 중. 장기 구간에서는 3달 4.01~4.04 오피 제시가 된 가운데, 그동안 3.90 후반대를 유지 해오던 말레이시아계 네임들도 4.00 수준으로 차입을 시도하며, 마켓 대치되는 양상을 보임. 한편 6달 이상 구간에서는 9달 대만계 오피만 4.20 수준으로 와이드하게 제시된 채 마감 됨.
<b>FX SWAP</b>	5월 22일 외환 스왑프 시장은 미국 단기금리 상승과 에셋스왑프 물량 출회로 장기를 중심으로 다시 하락함. 1년물(12M)은 미국 단기금리 상승 영향과 에셋스왑프 공급이 겹치며 시초가 대비 0.30원 하락한 -14.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.20원 내린 -8.00원, 1개월물(1M)은 -1.45원 보합에 거래를 마감. 현물환 달러-원 환율은 외국인의 12개월 연속 코스피 순매도와 달러 인덱스 강세가 겹치며 장중 1,519.40원까지 치솟았으나, 당국의 구두개입에 옴폭을 반납해 전장 대비 11.10원 오른 1,517.20원에 마감함. 외환 스왑프 시장은 미국 단기금리는 내리는 미국 채권 금리는 내리는 미국 채권 코브 변화가 한국 장기를 스왑프포인트에 직접적 하방 압력을 가하고 있으며, 1,500원대 환율 환경에서 에셋스왑프 공급이 재개되는 흐름이 추가 약세 요인으로 작용할 가능성이 있는 것으로 보임.
<b>IRS</b>	전일 IRS는 하락 마감. 국제유가 반락에 따른 대외 강세 분위기 속 사흘간의 휴장을 앞두고 다소 한산한 분위기를 보였던 가운데, 오후 들어 외국인의 국채선물 순매수 규모가 확대되며 전 구간 하락하며 장기를 위주의 강세를 보이며 스티프닝 마감함. 장 초반 2년이 82-83비드로 올라오며 거래되고 비드온 분위기가 보였으며, 7*10년이 ND로 3.5에 거래되면서 장기쪽 커브가 움직임. 2*5년이 23-24.5비드까지 강하게 올라왔으며, 5년이 94.75 레벨에 거래되고 비드온, 이후 5*10년 6.75비드와 7*10년 1.5에 레강으로 거래되며 증장 기폭 커브가 변동되었으며, 3*4년이 6.5에 거래되고 비드온 분위기를 보임. 오후 들어 1.5*2년이 13-13.5비드까지 올라왔으며, 2년이 69.5에 여러 차례 거래되며 커브가 스티프되었으며, 2*3년이 13.25오피가 나오자마자 거래됨. 장 막판 2*10년이 30.5-29.75오피까지 강하게 내려왔고, 2*3년 13.25비드와 7*10년 스티프닝 기조를 확대하였으며, 10년 99.75-98.5와 10*20년 -14오피가 7*10년 85.75오피까지 만들어지며 초장기쪽 커브가 움직임. 마감 이후 5년이 93.25에 오피는 분위기를 보이며 계속해서 거래되었고, 1년 31비드와 2년 36오피가 ND로 나와 1*2년이 38오피까지 만들어짐.

단기자금시장					전일 미국 국채 금리				
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비	단위 : 조 원	단위 : bp
2026.05.18(월)	272.3	260.5	2.50%	2.524%	2.81%	2년물	4.127%		4.00
2026.05.19(화)	274.4	262.0	2.50%	2.514%	2.81%	5년물	4.259%		1.30
2026.05.20(수)	272.6	261.7	2.50%	2.517%	2.82%	10년물	4.558%		-1.60
2026.05.21(목)	270.8	258.7	2.51%	2.525%	2.81%	30년물	5.064%		-3.00
2026.05.22(금)	272.0		2.52%		2.81%	10Y-2Y	43.1		-0.06

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	7,847.71	32.12	27.05.10	외평 26-5	5,510	은행채 6,800	은행채 2,900	국고채 20년 6,000억원
KOSDAQ	1,161.13	55.16	31.03.10	국고 26-3	2,250	여전채 4,400	여전채 2,900	통안채 91일물 5,000억원
달러-원	1,517.20원	9.20원	29.12.10	국고 09-5	900	회사채 3,250	회사채 1,300	
국고3Y	3.736%	-1.7	56.03.10	국고 26-2	-228	공사채 3,500	통안채 5,000	
국고10Y	4.128%	-4.6	54.03.10	국고 24-2	-271			
국고10Y-3Y	39.2	-2.9						

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	3.68	3.60	3.66	0.01	O/N	3.68	3.60	3.67
T/N	3.69	3.61	3.67	0.01	T/N	3.68	3.60	3.67
1W	3.78	3.68	3.74	0.01	1W	3.78	3.70	3.75
1S	3.82	3.72	3.77	0.01	1S	3.85	3.75	3.80
3S	4.05	3.90	4.00	0.01	3S	4.00	3.90	3.95
6S	4.10	3.95	4.06	0.00	6S	4.05	3.95	3.98
1YR	4.25	4.05	4.17	0.00	1YR	4.15	4.05	4.11

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-22/-18	-20	3.69	-0.24	2.50	3.50000	1M MAR	-135	-131
T/N	-7/-3	-5	3.68	-0.43	2.50	3.50256	1W*1S	-103	-97
1W	-42/-36	-39	3.66	-0.01	2.50	3.51789	1*2	-135	-125
1S	-150/-140	-145	3.64	0.00	2.60	3.58432	1*3	-250	-240
3S	-415/-395	-405	3.87	0.03	2.81	3.63610	1*6	-625	-605
6S	-830/-770	-800	3.98	0.03	2.93	3.69778	1*9	-995	-965
1YR	-1530/-1430	-1480	4.30	0.04	3.29	3.83777	1*12	-1275	-1245

국내의 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)

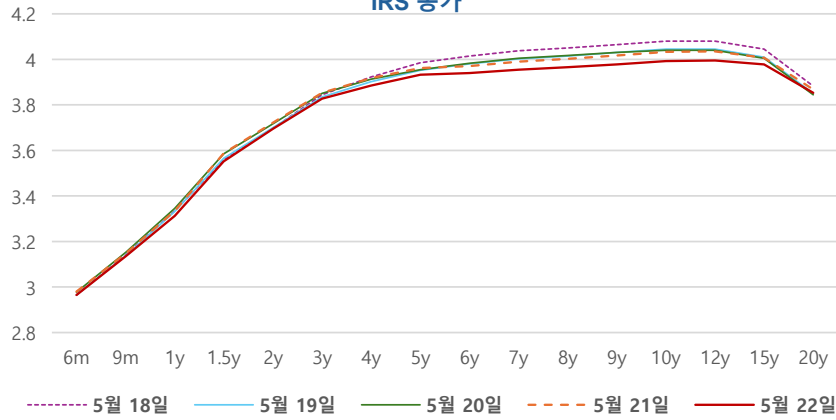
IRS 데일리 증가

5월 22일

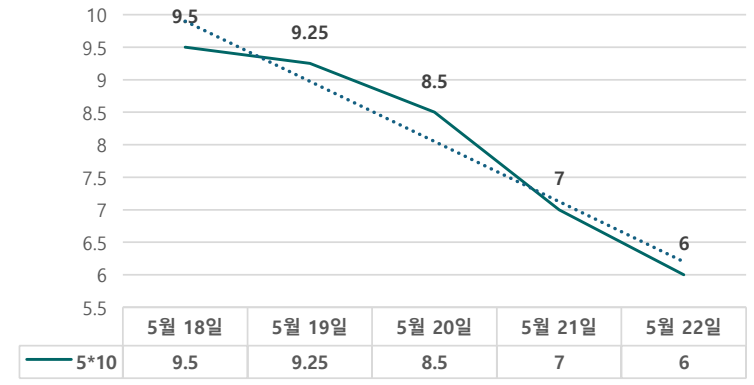
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9650	-1.50
9m	3.1350	-1.25
1y	3.3125	-2.25
1.5y	3.5525	-3.50
2y	3.6950	-2.75
3y	3.8275	-2.50
4y	3.8850	-3.25
5y	3.9325	-3.00
6y	3.9400	-3.00
7y	3.9550	-3.50
8y	3.9650	-3.75
9y	3.9775	-4.00
10y	3.9925	-4.00
12y	3.9950	-4.00
15y	3.9775	-3.00
20y	3.8525	-1.50

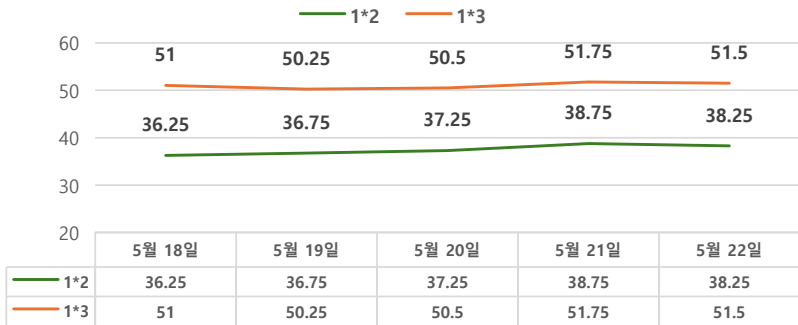
IRS 증가



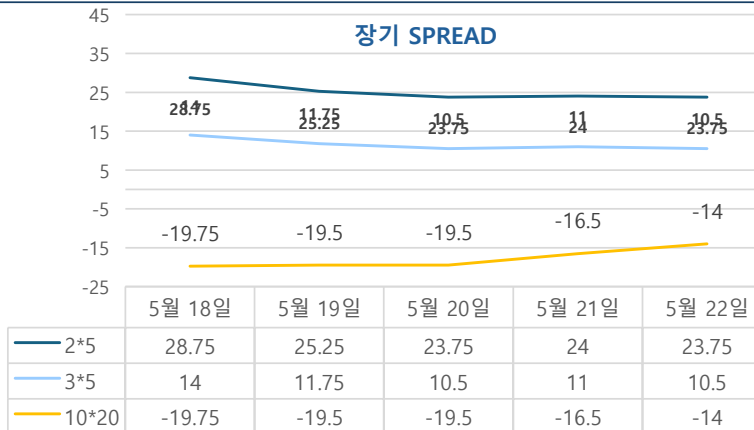
5\*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

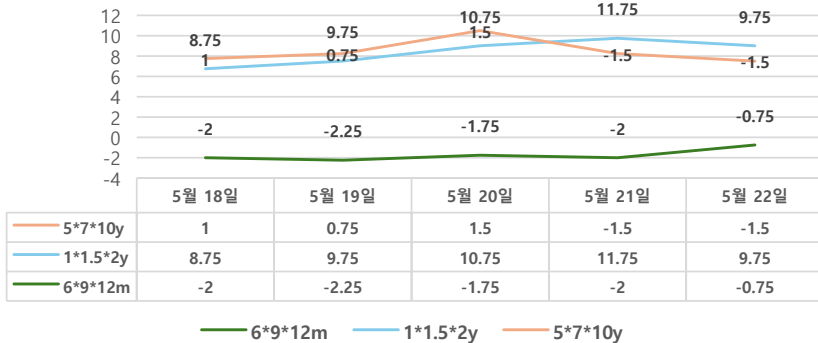


IRS 주요 커브

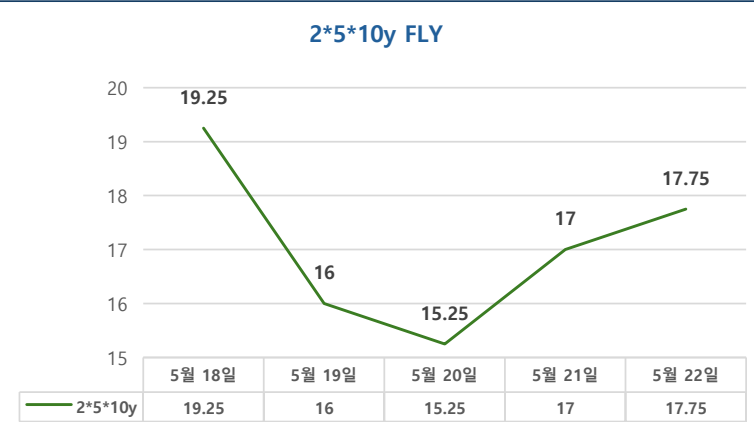
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	38.25	-0.50
1*3y	51.50	-0.25
2*5y	23.75	-0.25
3*5y	10.50	-0.50
5*10y	6.00	-1.00
10*20y	-14.00	2.50

주요 FLY



2\*5\*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.75	1.25
1*1.5*2y	9.75	-2.00
2*5*10y	17.75	0.75
5*7*10y	-1.50	0.00