

Market Daily Report

2026.05.27(수)



레포	연이은 국고여유자금 환수 영향으로 조달 여건 호전되지 못했으며, 은행 고유계정 매수에 적극적으로 나섰다음에도 장중 수급 빠듯하였음. 증권사 신용콜 및 전단지 금리 상승함에 따라 운용사 가용자금 이탈하였고, 추가 매도 해소 쉽지 않았음.
채권	한국 : 국고채 금리는 중단기물 상대적 강세 속에 전구간 급락 마감. 미국과 이란 간 중전 기대가 확대되며 국제유가와 달러-원 환율이 동반 급락한 영향으로 서울 채권시장은 장 초반부터 강세 흐름을 이어감. 트럼프 대통령은 이란 농축우라늄 처리 방안과 관련해 미국 반입 또는 현지-제3국 폐기 가능성을 모두 수용할 수 있다는 입장을 내놓으며 중전 협상 기대를 자극함. 위헙선호 심리가 강화된 가운데 외국인 이 유가증권시장에서 13거래일 만에 순매수로 전환했고, 달러-원 환율은 장중 1,510원선을 하회하며 채권시장 강세 재료로 작용함. 국내 금리는 장 초반부터 전 구간에서 큰 폭 하락 출발했으며, 10년 국채선물은 반빅 이상 급등 출발해 오전 중 60틱 안팎의 강세 폭을 유지함. 국고채 10년 지표물 금리는 7거래일 만에 4.0%대에 재진입했고, 3년 지표물 금리 역시 6거래일 만에 3.6%대로 내리음. 시장에서는 장 마감 후 예정된 국고채 전문달러(PD) 협의회 결과와 내달 국고채 발행 규모-만기별 발행 비중 조정 여부를 주시하는 가운데, 금통위를 앞두고 우호적인 투자심리가 이어질 수 있다는 기대가 형성되는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 단기를 상대적 강세 속에 전구간 하락 마감. 미국과 이란의 중전 협상 진전 기대와 동시에 남아 있는 불확실성이 미 국채 금리에 영향을 줌. 전일 미국은 이란 남부 지역의 목표물에 공습을 가했고 이란은 이에 대해 휴전 합의를 위반했다며 경고함. 장 초반 연휴 기간 전해진 중전 관련 호재들로 미 국채금리는 하락 출발하였으나 유가가 계속 오르자 금리는 소폭 되돌림을 보임. 690억달러 규모의 미 2년물 국채 입찰은 2.64배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 부합하는 4.017%에 낙찰됨.
MONEY	월러 연준 이사 매카 발언-미군 추가 공습으로 협상 기대감 후퇴, 연준 금리인상 리스크-미-이란 불확실성으로 관망 분위기. 跨月 단기물은 대만계 은행간 1주~1개월 3.76~3.77% 체결, 중국계 1주 3.80%~1개월 3.81% 체결. 온쇼어 예상 오퍼는 1주 3.77%~2주 3.78%~1개월 3.81% 수준. 연준 인상 경계감 지속 속 한국계 3~6개월 4.00% 비드 집중 출현, 말레이계 3개월 4.02% 체결. 장기물은 중국계 1년 4.09% 체결 후 비드 4.10%로 레벨업, 전주 체결가(4.11%) 대비 2bp 하락이나 8개월~1년 수요 강세 지속.
FX SWAP	5월 26일 외환 스왑 시장은 미-이란 중전 협상 진전 기대에 따른 리스크온 분위기로 단기 구간 중심으로 상승함. 1년물(12M)은 달러-원 환율의 가파른 낙폭 확대에 따른 선물 환 매도 물량 유입으로 시초가 대비 0.20원 하락한 -15.00원에 마감해 다시 -15원대로 진입한 반면, 6개월물(6M)은 시초가 대비 0.10원 상승한 -8.00원, 1개월물(1M)은 0.05원 오른 -1.35원으로 회복세를 보임. 현물환 달러-원 환율은 미-이란이 중전 MOU 체결, 호르무즈 해협 개방, 휴전 연장 등에 공감대를 형성하면서 WTI가 92달러대로 하락하고, 월말 수출입채 네고 물량과 외국인 주식 순매도 규모 급감 등이 겹치며 전장 대비 12.90원 급락한 1,504.30원에 마감함. 외환 스왑 시장에서는 미-이란 간 중전 협상 진전 기대가 현실화될 경우 단기를 레벨 정상화와 함께 전반적인 안정화 흐름이 본격화될 가능성이 있어 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 미국과 이란 간 중전 기대에 따른 유가 급락과 외국인의 국채선물 순매수로 현물물이 강세를 보이며 이와 연동되었으나, 향후 기준금리 인상 전망과 이에 따른 CD 픽싱 리스크의 영향으로 단기 구간의 하락 폭은 상대적으로 제한되는 분위기를 보임. 장 초반부터 휴장 기간 동안의 미국과 이란의 중전 협상이 급진전한 데 따라 강세를 보이며 3년 79오퍼가 내려와 국채선물과 연동되어 76까지 거래되었으며, 10*15년이 -2오퍼와 10년 92.5오퍼와 엮여 15년이 90.5오퍼로 만들어지며 초장기쪽 커브 레벨이 움직이는 모습을 보임. 5*6년이 02/1.25에 대체되었으며, 6개월*2년이 68-65오퍼까지 계속해서 내려오며 단기쪽 커브가 플레이트닝됨. 오후 들어 6개월이 97.5/97에 대체되다가 97에 여러 차례 거래되었으며, 10년이 92.5/92.25까지 붙어 대체되었으나 거래 없이 리퍼됨. 이후 단기쪽 비드가 오퍼를 찾는 분위기를 보이며 1년 28비드, 2년 63비드가 거래 없이 리퍼됨. 장 막판 5년이 86.5-88비드까지 올라왔으며, 3*10년이 17.5-18비드로 올라와 커브가 다소 스텝되는 분위기를 보였으며, 2년이 64.25/64에 대체되다가 마감 이후 64.25까지 거래되고 비드온 분위기를 보임. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.83%(+3bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	롤금리(C2)	기준금리	CD(91일)	한국시간 오전 07:05 기준			단위 : bp
2026.05.19(화)	274.4	262.0	2.50%	2.514%	2.50%	2.81%	2년물	4.034%	-9.30
2026.05.20(수)	272.6	261.7	2.50%	2.517%		2.82%	5년물	4.174%	-8.50
2026.05.21(목)	270.8	258.7	2.51%	2.525%		2.81%	10년물	4.487%	-7.10
2026.05.22(금)	272.0	257.1	2.52%	2.516%		2.81%	30년물	5.020%	-4.40
2026.05.26(월)	272.2		2.53%			2.84%	10Y-2Y	45.3	0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	단기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	8,047.51	199.80	31.03.10	국고 26-3	2,820	여전채 16,200	은행채 4,500	통안채 2년, 3년물 6,000억원
KOSDAQ	1,172.52	11.39	27.05.10	외평 26-5	2,780	회사채 5,151	여전채 3,335	재정증권 63일물 25,000억원
달러-원	1,504.30원	-12.90원	28.03.10	국고 26-1	1,940	통안채 5,000	회사채 3,100	
국고3Y	3.664%	-7.2	43.09.10	국고 23-9	-670	공사채 2,700	공사채 1,413	
국고10Y	4.073%	-5.5	56.03.10	국고 26-2	-730			
국고10Y-3Y	40.9	1.7						

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		전일대비
O/N	3.68	3.60	3.66	0.00	O/N	3.69	3.64	0.00
T/N	3.69	3.61	3.67	0.00	T/N	3.69	3.65	0.01
1W	3.80	3.70	3.76	0.02	1W	3.80	3.75	0.05
1S	3.82	3.72	3.78	0.01	1S	3.81	3.76	0.01
3S	4.05	3.90	4.02	0.02	3S	3.95	3.85	-0.01
6S	4.15	4.00	4.07	0.01	6S	4.05	3.95	0.00
1YR	4.25	4.05	4.19	0.02	1YR	4.12	4.02	-0.02

FX SWAP CLOSING							ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.70	0.01	2.50	3.51000	1M MAR	-130	-126
T/N	-7/-3	-5	3.69	0.01	2.50	3.51307	1W*1S	-105	-99
1W	-34/-28	-31	3.56	-0.10	2.50	3.53151	1*2	-130	-120
1S	-140/-130	-135	3.61	-0.04	2.60	3.60833	1*3	-255	-245
3S	-415/-395	-405	3.90	0.03	2.83	3.65621	1*6	-630	-610
6S	-830/-770	-800	4.01	0.03	2.96	3.72783	1*9	-1005	-975
1YR	-1550/-1450	-1500	4.36	0.06	3.33	3.87603	1*12	-1315	-1285

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 26일

단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	2.9900	2.50
9m	3.1450	1.00
1y	3.3025	-1.00
1.5y	3.5250	-2.75
2y	3.6400	-5.50
3y	3.7650	-6.25
4y	3.8300	-5.50
5y	3.8800	-5.25
6y	3.8975	-4.25
7y	3.9125	-4.25
8y	3.9250	-4.00
9y	3.9375	-4.00
10y	3.9500	-4.25
12y	3.9525	-4.25
15y	3.9300	-4.75
20y	3.8100	-4.25

IRS 주요 커브

SPREAD

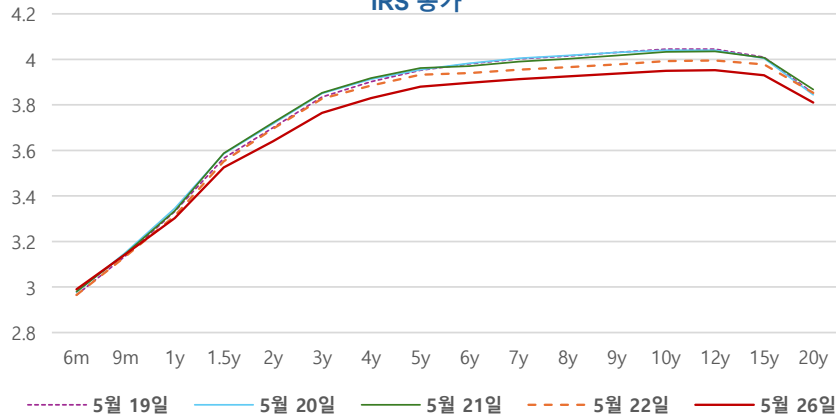
구분	증가	전일대비
1*2y	33.75	-4.50
1*3y	46.25	-5.25
2*5y	24.00	0.25
3*5y	11.50	1.00
5*10y	7.00	1.00
10*20y	-14.00	0.00

IRS 주요 커브

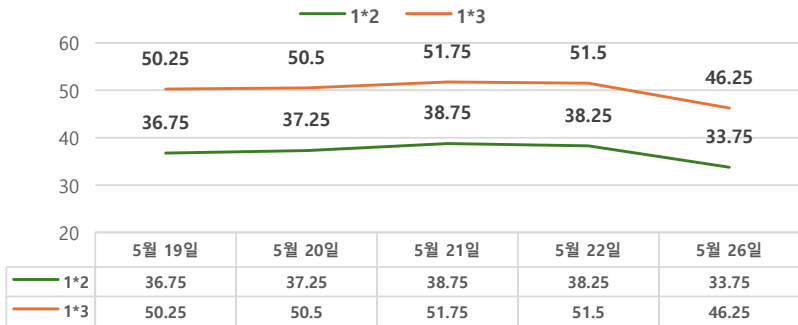
FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.25	0.50
1*1.5*2y	10.75	1.00
2*5*10y	17.00	-0.75
5*7*10y	-0.50	1.00

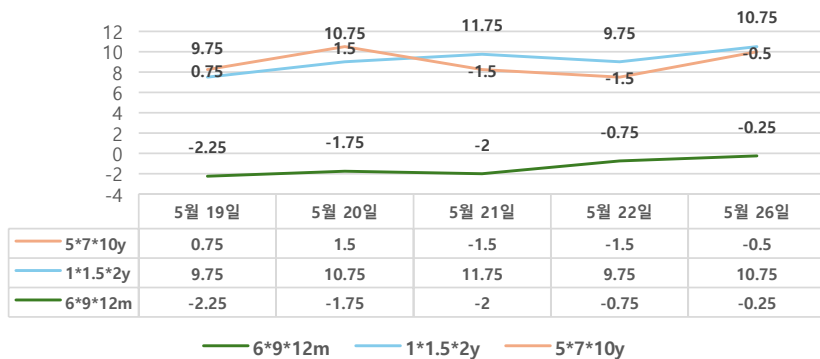
IRS 증가



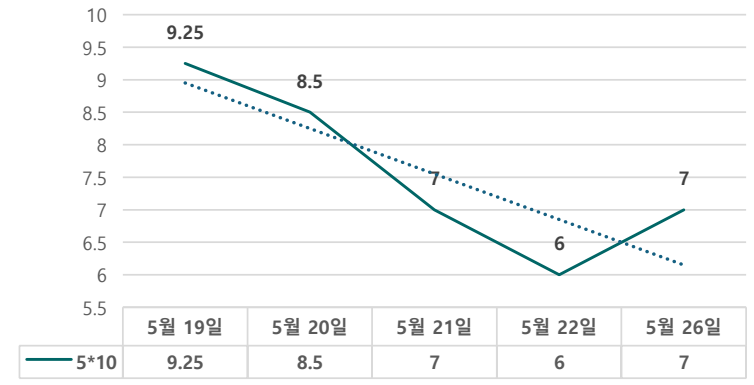
단기 SPREAD



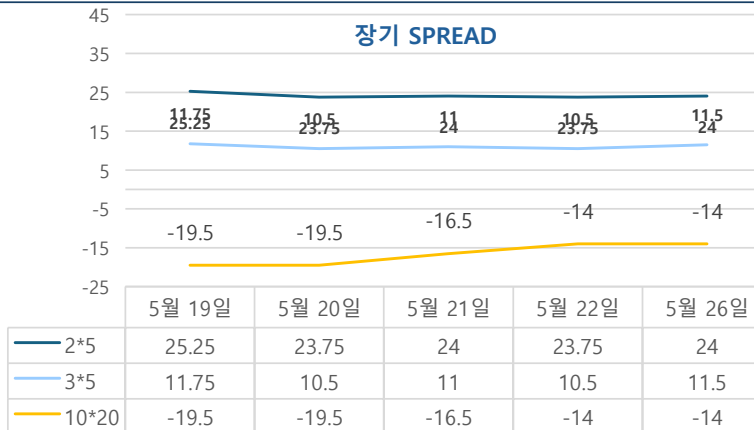
주요 FLY



5*10 SPREAD



장기 SPREAD



2*5*10y FLY

