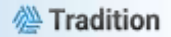


Market Daily Report

2026.05.28(목)



레포	국고여유자금 환수에 따른 유동성 축소 우려로 레포금리 추가 상승한 가운데 은행 고유계정 매수에 적극적이었음에도 일반채 수급 빠듯하였음. 신용콜 및 전단계 체결금리 높아 회사채 일부 난항을 겪었으나 장중 은행신탁 기관 입찰금 및 공모주 청약자금 유입돼 정체 해소되었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 중단기를 약세 속 전구간 상승 마감. 금융통화위원회를 하루 앞두고 경제감이 커진 가운데 서울 채권시장은 장 초반 장기구간 중심 강세 흐름을 보였으나, 오후 들어 분위기가 급격히 반전되며 약세로 돌아섬. 장 초반에는 금통위를 앞둔 관망 심리 속에 변동 폭이 제한된 가운데 장기 구간이 상대적으로 강했고, 중단기 구간은 약보 합권에 머무름. 호주 4월 소비자물가지수(CPI)가 전년 대비 4.2% 상승하며 시장 예상치(4.4%)를 하회했고, 뉴질랜드 중앙은행이 금리를 통결한 점도 중단기 구간 상승 폭을 제한하는 재료로 작용함. 재정경제부는 전일 국고채 전문딜러(PD) 협의회에서 내달 경쟁방식 국고채 발행 규모가 시장 기대보다 적을 수 있다는 점을 시사하며 수급 부담 완화 기대를 자극함. 다만 오후 들어 금통위가 예상보다 매파적일 수 있다는 우려가 확산되면서 국고채 금리는 상승 전환했고, 시장 심리가 취약한 상황에서 확인되지 않은 소문까지 더해 약세 폭이 확대되는 양상을 나타냄. 시장에서는 금통위 결과와 신현숙 한국은행 총재의 첫 기자회견 발언에 따라 변동성이 확대될 수 있다는 경계감이 이어지는 가운데, 시장 참가자들의 금리 인상 및 향후 정책 경로 해석이 단기 방향성을 좌우할 핵심 변수로 작용할 수 있다는 전망이 이어지는 모습. 미국 : 미 국채 금리는 단기를 약세 속에 혼조 마감. 미국과 이란의 종전 합의에 대한 기대감이 지속되었으나 여전히 불확실성이 남아있는 경계감으로 국제 매수세가 강하게 유입되지는 않음. 장 초반 이란 국영방송의 MOU 초안 관련 보도에 WTI가 급락하며 미 국채금리는 하방 압력을 받음. 다만 이후 백악관 측에서는 MOU 세부 내용을 부정했고 트럼프 대통령은 합의까지 시간이 걸린다고 발언. 700억달러 규모의 미 5년물 국채 입찰은 2.34배의 응찰률 속에 발행 전 거래 수익률을 0.1bp 상회하는 4.182%에 낙찰됨.
MONEY	호르무즈 해협 재개방 협상이 진전을 보일 가능성에 주목하며 중동 지정학적 리스크가 완화될 수 있다고 평가 되면서, 미국 국채금리는 전반적으로 하락. 이에 국제유가 상승 압력이 줄어들고 미국 인플레이션 우려도 완화될 것이라는 기대가 커지면서 채권 매수세가 유입된 결과 예상 됨. 특히 통화정책 전망에 민감한 2년물 국채금리도 (4.047%) 8bp 하락하면서, 시장은 FED의 추가 긴축 가능성을 일부 낮게 보기 시작했음을 시사. 아울러 이번 주 발표를 앞두고 있는 미국 GDP, 인플레이션 등의 경제지표와 함께 중동 협상 진행 상황을 주시 하는 중. 최근 PBOC의 유동성 공급에도 불구하고, 중국내 납세 일정 및 월말 요인이 겹치면서, 이번주들어 중국계 단기 구간에 중심으로 일시적 금리 상승을 보이는 중. 중국계 하루짜리는 3.70으로 시작해 일부 내임으로 부터 3.80 까지로도 차입 시도가 되었으며, 1주~1달의 월커버 구간 또한 3.80~3.81 체결에, 3.80~3.82 수준에 다수의 비드 대기 되는 중. 기간을 2달~3달 구간으로는 4.03~4.05 오피에 대만계 비드 중심으로 마켓 체결 이루어졌으며, 한동안 운용 자체가 되어 왔던 장기 구간은 6달 4.05~4.10에 비중국계 한테로 마켓 오피 제시 됨. 1년 구간으로는 to 중국계 한테로만 4.09~4.10 운용 레벨 선 확인.
FX SWAP	5월 27일 외환 스왑프 시장은 미국 금리 하락과 부채스왑프 비드 우위에 전 구간에서 상승함. 1년물(12M)은 전일 미 국채 금리 하락에 따른 베이스스 축소와 부채스왑프 우위 수급에 힘입어 시초가 대비 0.20원 상승한 -14.80원에 마감했고, 6개월물(6M)은 0.10원 오른 -7.90원, 1개월물(1M)도 0.10원 상승한 -1.25원에 거래를 마침. 현물한 달러-원 환율은 월말 수출업체 네고 물량 집중과 외국인 주식 매도세 축소, 신현숙 신인 한은 총재의 첫 기자회견 기대가 겹치며 전장 대비 3.10원 내린 1,501.20원에 마감함. 외환 스왑프 시장에서는 그간 내내 장기물을 압박했던 미 채권 금리 상승세가 정전되고 부채스왑프 비드가 새롭게 부상하면서 베이스스 축소 경로가 작동하기 시작했으며, 28일 예정된 한은 금통위에서 매파 시그널이 재확인될 경우 상승 흐름이 이어질 것으로 예상됨.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 금융통화위원회를 하루 앞둔 매파적 경계감과 현-선율 약세 분위기에 연동되며 IRS 금리는 전 구간에서 일제히 상승. 특히 크레딧 시장 약세와 더불어 8월 금통위 핵심 이슈의 영향으로 1년 미만 단기 구간을 중심으로 강한 압력을 받아 약세 압력이 심화됨. 장 초반부터 다음날 있을 금통위를 대기하는 다소 한산한 장세를 보이며 2*3년이 13/12.5에 대치되었으며, 10년이 96/95.5에 대치되다가 국채선물과 연동되어 비드가 올라오며 96에 거래됨. 중단기쪽으로 2*3년이 13/12.75까지 대치되었으나 거래 없이 리퍼프되었으며, 2년이 64.5-64.75에 계속해서 거래되는 모습을 보임. 오후 들어 5*7*10년 나비가 1.25/0.5에 d/nd로 대치되었으며, 20년이 82-86비드까지 강하게 올라오고 10*15가 -2/-3에 대치되어 초장기쪽 커브가 움직임. 3년이 80.75에 여러 차례 거래되다가 장 막판 비드가 83까지 올라오며 여러 차례 거래되었으며, 2년이 69.25-70.25비드까지 올라와 커브가 강하게 올라옴. 또한 3년 83오피와 5년 93.75비드가 엮인 3*5년이 10.75에 거래되었으며, 1.5*5년이 35.5/35.25에서 오피가 내려오며 35.25에 ND로 거래됨. 마감 이후 6개월이 01에 여러 차례 거래되었으며, 2년이 70.5에 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 2.85%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리		전일대비	
2026.05.20(수)	272.6	261.7	2.50%	2.517%	2.82%	2년물	4.039%	0.50	
2026.05.21(목)	270.8	258.7	2.51%	2.525%	2.81%	5년물	4.179%	0.50	
2026.05.22(금)	272.0	257.1	2.52%	2.516%	2.81%	10년물	4.485%	-0.20	
2026.05.26(화)	272.2	258.0	2.53%	2.538%	2.84%	30년물	5.013%	-0.70	
2026.05.27(수)	275.2		2.54%		2.85%	10Y-2Y	44.6	-0.01	

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	8,228.70	181.19	31.03.10	국고 26-3	3,383	여전채 12,303억	은행채 11,100억	국고채 20년 3,000억
KOSDAQ	1,133.13	-39.39	27.03.10	국고 25-1	1,700	회사채 10,871억	여전채 2,400억	국고채 30년 2,000억
달러-원	1,499.40원	-4.90원	27.05.10	외평 26-5	1,490		회사채 890억	
국고3Y	3.711%	4.7	30.09.10	국고 25-8	-207			
국고10Y	4.102%	2.9	55.09.10	국고 25-7	-567			
국고10Y-3Y	39.1	-1.8						

Money Market Closing									
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가	전일대비
O/N	3.66	3.58	3.64	-0.02	O/N	3.80	3.70	3.75	0.08
T/N	3.67	3.59	3.65	-0.02	T/N	3.80	3.70	3.75	0.07
1W	3.80	3.70	3.76	0.00	1W	3.85	3.75	3.80	0.00
1S	3.82	3.72	3.78	0.00	1S	3.85	3.75	3.81	0.00
3S	4.05	3.90	4.03	0.01	3S	4.00	3.90	3.94	0.00
6S	4.12	3.97	4.07	0.00	6S	4.05	3.95	4.00	0.02
1YR	4.25	4.05	4.17	-0.02	1YR	4.15	4.00	4.10	0.01

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID	OFFER
O/N	-7/-3	-5	3.70	0.00	2.50	3.55000	1M MAR	-130	-126
T/N	-6/-2	-4	3.46	-0.23	2.50	3.55200	1W*1S	-105	-99
1W	-30/-24	-27	3.42	-0.14	2.50	3.56398	1*2	-130	-120
1S	-130/-120	-125	3.55	-0.05	2.61	3.61389	1*3	-255	-245
3S	-415/-395	-405	3.87	-0.02	2.83	3.66248	1*6	-630	-610
6S	-820/-760	-790	4.02	0.01	2.97	3.73945	1*9	-1005	-975
1YR	-1530/-1430	-1480	4.36	0.00	3.34	3.89714	1*12	-1315	-1285

국내의 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)

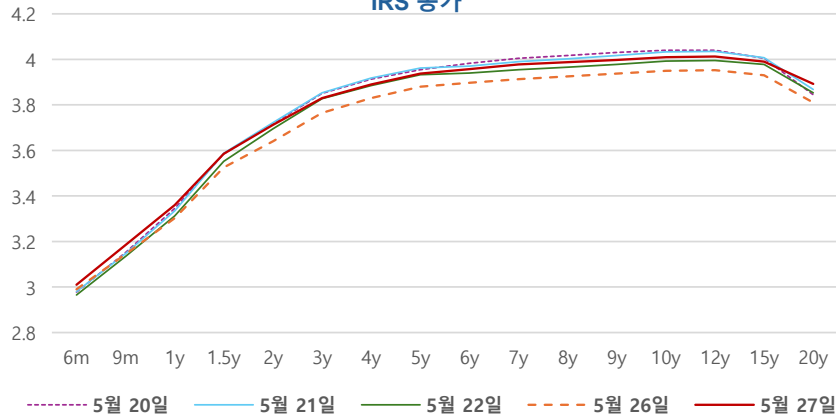
IRS 데일리 증가

5월 27일

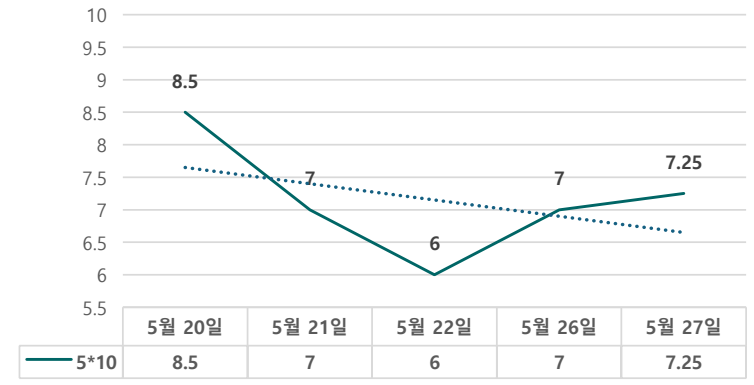
단위 : % , bp

구분	증가	전일대비
6m	3.0100	2.00
9m	3.1850	4.00
1y	3.3600	5.75
1.5y	3.5850	6.00
2y	3.7125	7.25
3y	3.8300	6.50
4y	3.8900	6.00
5y	3.9375	5.75
6y	3.9575	6.00
7y	3.9775	6.50
8y	3.9875	6.25
9y	3.9975	6.00
10y	4.0100	6.00
12y	4.0125	6.00
15y	3.9900	6.00
20y	3.8925	8.25

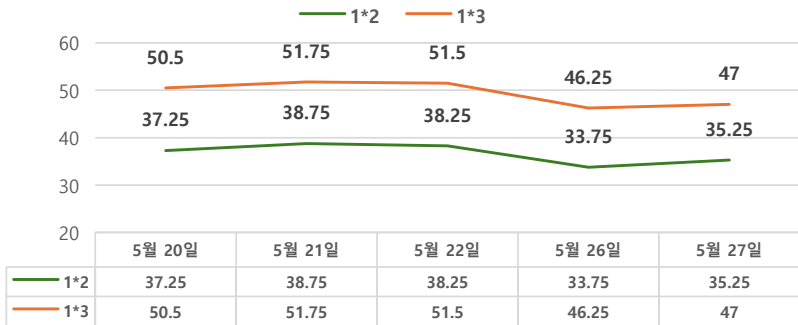
IRS 증가



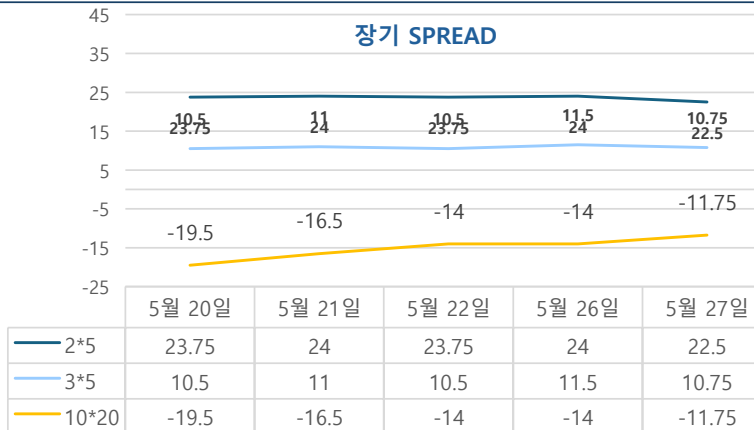
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

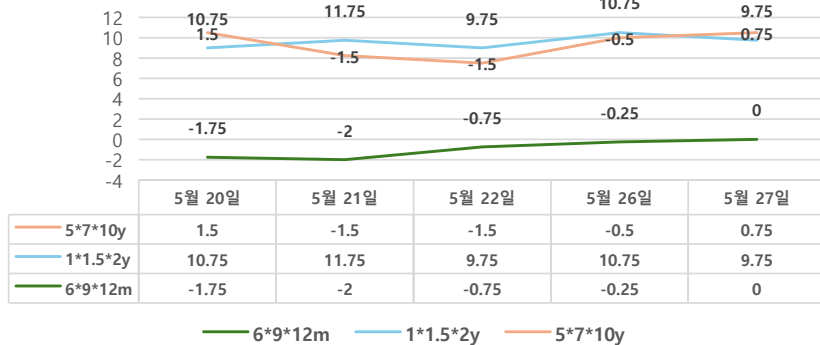


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	35.25	1.50
1*3y	47.00	0.75
2*5y	22.50	-1.50
3*5y	10.75	-0.75
5*10y	7.25	0.25
10*20y	-11.75	2.25

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	0.00	0.25
1*1.5*2y	9.75	-1.00
2*5*10y	15.25	-1.75
5*7*10y	0.75	1.25

2*5*10y FLY

