

레포	월초 설정자금 유입 이어진 가운데 단기 유통성 호전되어 장중 전반적인 조달 여건 양호하였으며, 증권사 신용률 및 전단계 체결금리 급등함에 따라 금리 하락 폭 제한적이었음.
채권	한국 : 국고채 금리는 급등 마감. 미국 경제지표 호조와 증진 기대 약화에 따른 국제유가 상승 영향으로 서울 채권시장은 장 초반부터 약세 압력을 받음. 간밤 미국 경제지표가 예상보다 견조하게 나오면서 미 국제 금리가 상승한 가운데, 미국과 이란 간 협상 진전 기대가 약화되며 유가가 상승한 점도 채권시장에 비우호적으로 작용함. 장 초반 달러-원 환율이 두 자릿수 급등하며 1,500원대 중반으로 지속자 연속 금리 인상 우려가 부각되면서 약세 압력이 더욱 확대됨. 당국의 구두 개방성 발언에도 환율 상승세는 이어지며 채권시장 약세 압력을 완화하지는 못함. 시장에서는 환율 상승 속도가 지나치게 빠르다는 우려가 이어지는 가운데, 미국 고용지표와 환율 안정 여부가 향후 채권시장 방향성을 결정할 핵심 변수로 작용할 수 있다는 전망이 이어지는 모습. 미국 : 미 국제 금리는 단기물의 상대적 강세 속에 전구간 하락 마감. 전일 이스라엘과 레바논의 휴전 이행 합의로 미국-이란 증진 협상에 대한 기대가 살아남. 장 전 유가가 빠르게 낙폭을 확대하며 미 국제 금리 하락. 다만 장 중 유가가 낙폭을 축소하자 미 국제 금리도 이에 연동되는 양상을 보임. 트럼프 대통령은 미군 사망자가 없는 이상 이란과 전면전을 재개하지 않겠다는 보도가 발표되며 증진 협상에 대한 기대감 부각. 주간 신규 실업보험 청구 건수는 계절조정 기준 22만5천건으로 예상치(21만3천건) 상회.
MONEY	호르무즈 해협 관련 중동 지정학적 리스크가 커지면서 에너지 가격 상승이 인플레이션을 자극할 수 있다고 우려했고, 이에 미 국제 금리도 전반적으로 상승. 특히 벤치마크인 미국 채 10년물 금리는 (4.49%) 3-4bp 오르며 2주간 가장 큰 일일 상승폭을 보였고, 시장에서는 전쟁이 장기화될 경우 4.70~4.75% 수준까지 상승할 수 있다는 전망도 제기 됨. 한편 미국 경제지표도 금리 상승을 뒷받침. 5월 ADP 민간고용, ISM 서비스업 PMI, 4월 공장주문이 모두 시장 예상치를 상회하며 미국 경제의 견조한 흐름을 확인시키면서, FED의 조기 금리인하 기대를 약화시키는 요인으로 작용하는 중. 1달 3.85, 2달~3달 4.01~4.05 마켓 운용세 이어지면서, 중국계 1달 3.80~3.85, 3달 3.95~4.05, 대만계 1달 3.77, 3달 4.00 각각 네 임별로 레벨 형성. 장기 구간 6달은 대만계간 4.07, 말레이시아계 비드로는 4.05 마켓 체결 리포트. 1년의 경우 어제 중국계간 4.12 체결에 이어, 금일 중국계 렌더로 부터 4.15~4.20 운용 세시 되었고, 대만계 렌더는 유럽 포린 네임 1년 펀딩 레벨선인 4.15~4.20를 타겟으로 4.22 오픈 제시 됨. 하루짜리 포함해 1달 이하 구간으로 usd/krw 스왑 금리가 2.00대로 도 환산 되면서, 3.65~3.75 레벨의 DEPO 단기 구간과의 금리차가 심화 되는 중. 온소 o/n의 경우 3.62~3.63 오픈 대기에, 국제임 비드 제시가 될 경우 3.50대 후반대로도 일부 체결 되면서, 온소 단기 구간 중심으로 USD 잉여세 지속 되는 중.
FX SWAP	6월 4일 외환 스왑프 시장은 원화 금리 급등을 반영해 전 구간에서 가파른 상승세를 이어감. 1년물(12M)은 금통위 이후 시장이 예상하는 최종 금리 수준이 높아지며 시초가 대비 1.40원 급등한 -10.70원에 마감해 -10원대에 진입했고, 6개월물(6M)도 0.90원 오른 -5.60원, 1개월물(1M)은 0.20원 상승한 -0.65원에 거래를 마감. 현물환 달러-원 환율은 외국인인 19거래일 연속 코스피 순매도와 마.이란 무력 충돌 재개, 달러-엔 160엔 돌파에 따른 아시아 통화 동반 약세가 겹치며 1,529.70원에 마감함. 외환 스왑프 시장에서는 한은 금리 인상 사이클 진입에 따른 원화 금리 급등이 베이스스 축소로 강하게 견인하면서, 1년물 기준으로 3월 -17원대 저점에서 6월들어 -10원대까지 회복하는 추세적 정상화가 본격화된 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 미국 경제지표 호조와 달러-원 환율 급등, 이란 증진 기대감 약화 등으로 인해 현-선물 금리가 급등하여 이와 연동되어 약세를 보임. 향후 가파른 기준금리 인상 가능성이 부각되면서 비디쉬한 분위기가 유입되었고, 이에 따라 장기물과 단기를 모두 강한 약세 압력을 받으며 스티프닝되는 분위기. 장 초반 1년이 56에 거래되고 57.5비드까지 올라왔고, 3년이 98에 거래되어 단기쪽 커브 레벨이 올라왔으며 9개월이 36에 거래됨. 5*10년이 1-1.5비드로 올라와 커브가 스티프되었으며, 4년이 05에 여러 차례 거래되었고 2*4년이 15.5/15에서 15에 여러 차례 거래되어 중단기쪽 커브 레벨이 변동됨. 오후 들어 약세폭을 더욱 심화하며 2년이 92-92.75까지 초이슬을 이루며 여러 차례 거래되었으며, 3년이 국제선물과 연동되어 00-1.5비드까지 올라오며 거래되어 커브 레벨이 강하게 올라옴. 2*4년 15오픈과 2년 92오픈과 4년 07까지 거래됨. 장 막판 2*10년이 19-19.5비드까지 올라오며 커브가 스티프되었으며, 3*10년 9.5오픈과 4년 2*3년이 10에 레임으로 거래됨. 또한 단기쪽으로 9개월이 38.75에 여러 차례 거래되었으며, 5년이 10.5에 거래되고 11비드까지 올라옴.

단기자금시장						전일 미국 국제 금리			
레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	출금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비		
2026.05.28(목)	277.5	257.8	2.53%	2.535%	2.50%	2.85%	2년물	4.047%	-3.90
2026.05.29(금)	275.1	253.6	2.55%	2.592%		2.86%	5년물	4.188%	-3.20
2026.06.01(월)	276.9	255.2	2.53%	2.536%		2.86%	10년물	4.476%	-2.10
2026.06.02(화)	277.4	256.3	2.52%	2.518%		2.87%	30년물	4.977%	-1.70
2026.06.04(목)	276.2		2.51%		2.87%	10Y-2Y	42.9		0.02

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	8,639.41	-162.08	35.12.10	국고 25-11	2,009	은행채 1,000	은행채 10,500	물가채 10년물 1,000억원
KOSDAQ	1,049.73	23.70	28.03.10	국고 26-1	1,037	여전채 7,550	여전채 3,700	
달러-원	1,529.70원	13.30원	35.06.10	국고 25-5	1,006	회사채 6,601	회사채 1,780	
국고3Y	3.858%	8.5	27.06.10	국고 24-4	-600	공사채 7,400	공사채 2,100	
국고10Y	4.229%	9.4	31.03.10	국고 26-3	-715			
국고10Y-3Y	37.1	0.9						

Money Market Closing							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	3.64	3.58	3.61	-0.02	O/N	3.68	3.63
T/N	3.66	3.60	3.63	-0.01	T/N	3.68	3.64
1W	3.70	3.60	3.66	-0.02	1W	3.75	3.70
1S	3.80	3.70	3.76	0.00	1S	3.88	3.78
3S	4.05	3.90	3.98	-0.01	3S	3.95	3.85
6S	4.10	3.95	4.06	0.02	6S	4.03	3.88
1YR	4.22	4.07	4.12	0.02	1YR	4.15	4.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD			
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	TENOR	BID	OFFER	
O/N	-3/-1	-1	2.74	0.60	2.50	3.63000	1M MAR	-65	-61
T/N	-2/2	0	2.50	-0.24	2.50	3.62942	1W*1S	-57	-51
1W	-12/-6	-9	2.81	-0.17	2.50	3.62595	1*2	-95	-85
1S	-70/-60	-65	3.13	-0.18	2.62	3.61264	1*3	-177	-167
3S	-285/-265	-275	3.76	0.03	2.86	3.65177	1*6	-462	-442
6S	-590/-530	-560	3.75	-0.13	3.02	3.71106	1*9	-702	-672
1YR	-1120/-1020	-1070	4.16	-0.11	3.44	3.84898	1*12	-897	-867

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)

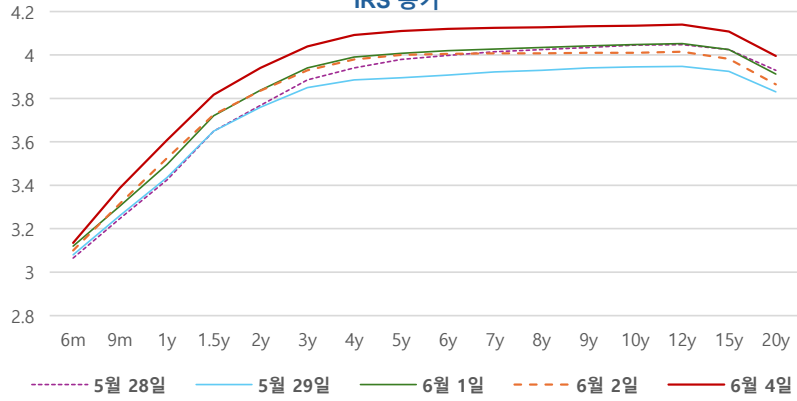
IRS 데일리 증가

6월 4일

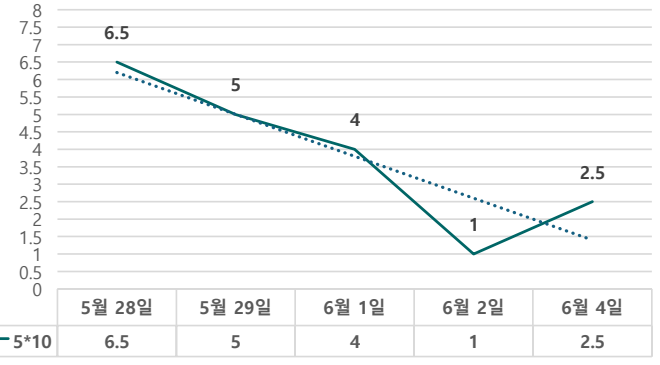
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	3.1350	3.50
9m	3.3875	7.25
1y	3.6075	8.25
1.5y	3.8175	9.25
2y	3.9400	10.50
3y	4.0400	11.00
4y	4.0925	11.25
5y	4.1100	11.00
6y	4.1200	11.50
7y	4.1250	11.75
8y	4.1275	12.00
9y	4.1325	12.25
10y	4.1350	12.50
12y	4.1400	12.50
15y	4.1075	12.50
20y	3.9950	13.00

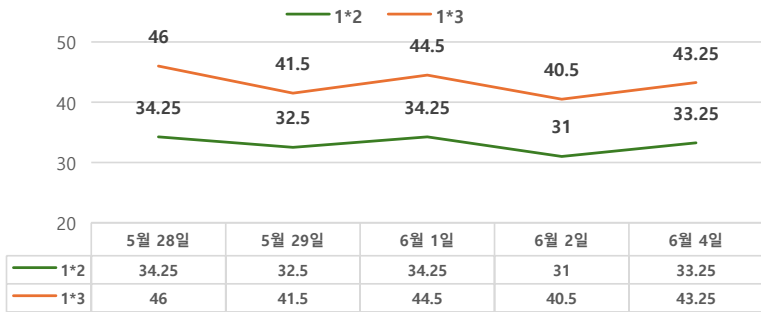
IRS 증가



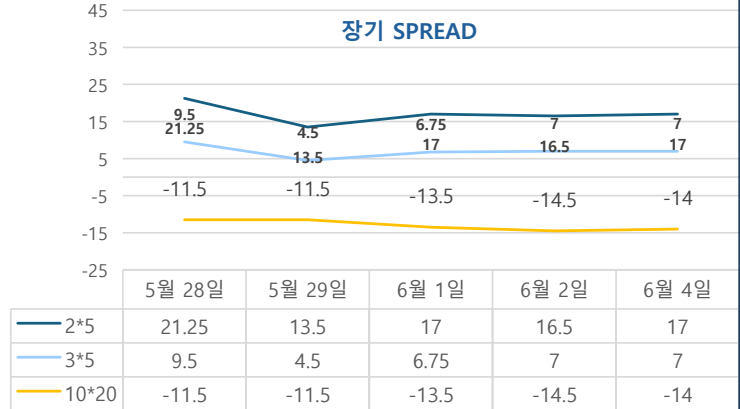
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

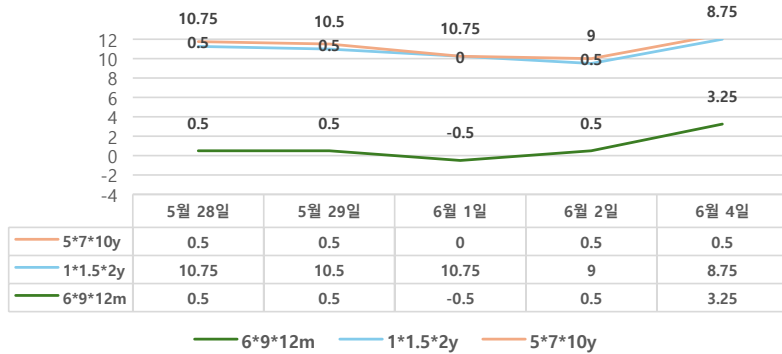


IRS 주요 커브

SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	33.25	2.25
1*3y	43.25	2.75
2*5y	17.00	0.50
3*5y	7.00	0.00
5*10y	2.50	1.50
10*20y	-14.00	0.50

주요 FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	3.25	2.75
1*1.5*2y	8.75	-0.25
2*5*10y	14.50	-1.00
5*7*10y	0.50	0.00

2*5*10y FLY

