

Market Daily Report

2025.11.27(목)



레포	국고여유자금 환수 및 공모주 청약 환불 영향으로 금리 소폭 상승(2.51%→2.53%)했으나 은행고유의 적극적인 매수에 힘입어 일반채 공급 무난하였음. 장 초반 회사채 3.0% 이상 체결되는 등 조달여건 좋지 않았으나 장 중 운용사 및 신탁 매수 이어져 부족세 완화되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 26일 하락 마감. 미 국채 금리가 금리 인하 기대감에 하락하며 국고채 시장에도 영향. 기재부가 올해 국채 발행 한도를 모두 채우지 않겠다고 밝히면서 국채 금리는 낙폭을 확대. 구윤철 부총리의 기자회견 기대감에 환율이 장중 1450원대까지 내리며 국채선물 시장에 강세 영향을 끼쳤으나, 기자회견 후 1460원 중반까지 다시 상승하며 국채선물 역시 강세 폭을 축소. 시장 참가자들은 금통위와 곧이어 있을 이창용 한은 총재의 기자회견담화를 주시중. 미국: 미 국채 금리는 중단기물의 상대적 약세 속에 혼조세 마감. 영국의 재정 우려가 해소, 장기물 길트 수익률이 급락하며 미 국채 금리에도 영향. 미 노동부는 22일 이전 한 주간 신규 실업수당 청구건수가 계절조정 기준 21만 6천건으로 시장 예상인 22만 5천건을 하회했다고 발표. 오후 연준 베이지북에서는 경제 활동 변화는 거의 없었으나 고용이 약간 감소한 것으로 나타남. 이후 장기 금리는 낙폭을 조금 더 확대. 7년물 입찰은 2.46배의 부진한 수요 속에 발행 전 거래 수익률을 0.6bp 웃돈 3.781%로 결정. 뉴욕 채권시장은 추수감사절을 맞아 휴장 예정.
MONEY	11월 북마감을 대부분 일찍 마무리 하면서, 11/27 뉴욕 휴장 (추수감사절)으로 2일물 커버 초단기 자금 차입 불륨이 크지 않아 대만계 은행들의 레벨은 급등세 없이 3.92-3.95 사이에 정리되었고, 일부 말레이계 은행들의 초단기 자금 커버를 위해 3.97 고점 비드 제시 후 추가 레벨 상승 없이 마감됨. S/N (11/28-12/1) 구간으로 월말 마감 커버 구간도 레벨 급등세 없이 마무리 되었고, 다만 일본 스물 은행의 말일 커버 USD/JPY agst 비드로 4.18까지 pay 하면서 고점 레벨 비드 인식 속에 빠르게 기본되었음. 연준의 금리 인하 가능성이 높아지면서, terms Sofr 금리도 런던장 오픈되면서 전일비 하락세를 보임에 따라 주요 은행들의 장기물 비드 레벨이 3-5bp 하락세를 보이고 있으며, 한국계 은행들의 비율 매칭 장기물 수요도 어느정도 마무리되면서, 6개월물 4.07 & 1년물 3.96 레벨에 스물 거래 소식 전했음.
FX SWAP	11월 26일 외환 스와프포인트는 미국 연준의 12월 금리 인하 가능성이 재부각되며 장기물 위주로 상승함. 1년물은 전장 대비 0.20원 상승한 -20.70원에 마감했고, 6개월물은 0.10원 오른 -12.50원에 거래를 마친. 반면 1개월물은 전장과 동일한 -2.35원으로 보합세를 보임. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 글로벌 달러 약세와 외국인의 주식 순매수 영향으로 전일 대비 6.80원 하락한 1,465.60원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 미 금리 인하 기대감으로 1년물 등 장기물이 지지력을 보인 반면, 단기물은 실수급 매도 물량 및 월말 공급 영향으로 상대적으로 약세를 보이며 기간별로 다른 흐름을 보임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 장 초반 금융통화위원회를 앞둔 한산한 분위기를 보이며 3년이 85.5에 거래되었으며, 1.5*4년이 18비드, 1.5*6년이 27.5비드로 나오며 중단기쪽 커브가 움직임. 또한 6*7년이 03에 ND로 만나서 거래됨. 오후 들어 2년이 76.5-77에 여러 차례 거래가 이루어져지고 비드는 분위기를 보였으며, 5년이 96/95에 대체되었으며 5*12년 17.25비드가 나와 12년이 12.25비드까지 만들어짐. 단기쪽으로 6*9개월이 0.25- par오퍼로 내려오며 단기쪽 커브가 움직였으며, 6*12개월이 0.5/par에서 0.25에 만나서 여러 차례 거래되고 비드는 분위기를 보임. 또한 9*12개월이 ND로 par-0.25비드로 올라왔으나 거래 없이 리퍼되었으며 1.5년이 72.25에 거래됨. 장 막판 9개월이 69에 ND/D로 초이스를 이뤘으며, 온서로는 69.25/69에 대체되었고 9*12개월이 ND로 0.75비드가 나옴. 마감 이후 9개월 비드가 올라와 온서로 69.25에 거래되는 모습을 보임.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	쿨금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.20(목)	263.9	228.0	2.50%	2.514%	2.50%	2.76%	2년물	3.479%
2025.11.21(금)	264.8	227.7	2.51%	2.518%		2.76%	5년물	3.570%
2025.11.24(월)	264.8	222.6	2.51%	2.519%		2.76%	10년물	3.996%
2025.11.25(화)	269.8	220.2	2.51%	2.520%		2.76%	30년물	4.643%
2025.11.26(수)	273.2		2.53%	2.533%		2.76%	10Y-2Y	51.7

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,960.87	103.09	26.09.10	국고 24-9	1,700	은행채 1,000	은행채 5,000	
KOSDAQ	877.32	21.29	31.06.10	국고 21-5	1,300	여전채 2,500	여전채 800	
달러-원	1,468.30원	-1.00원	55.09.10	국고 25-7	1,204	회사채 5,371	회사채 1,400	
국고3Y	2.895%	-0.7	54.09.10	국고 24-8	-393	공사채 3,600	공사채 2,646	
국고10Y	3.251%	-1.3	27.03.10	국고 25-1	-450			
국고10Y-3Y	35.6	-0.6	53.09.10	국고 23-7	-591			

Money Market Closing								
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE		증가
O/N	3.96	3.80	3.93	0.04	O/N	3.90	3.85	3.87
S/N	4.05	3.95	4.00	0.09	S/N	3.90	3.85	3.88
1W	4.10	4.00	4.06	-0.02	1W	3.97	3.87	3.95
1S	4.12	4.00	4.07	-0.02	1S	4.05	3.95	4.00
3S	4.22	4.12	4.17	-0.03	3S	4.10	3.95	4.05
6S	4.12	4.00	4.07	-0.02	6S	4.05	3.90	3.95
1YR	4.02	3.87	3.97	-0.01	1YR	3.90	3.75	3.85

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
O/N	-16/-12	-14	4.22	0.01	2.50	3.96000	1M MAR	-238
S/N	-16/-12	-14	3.65	-0.44	2.50	3.95597	1W*1S	-183
1W	-55/-51	-53	4.36	0.08	2.50	3.95061	1*2	-223
1S	-240/-230	-235	4.35	0.01	2.59	3.91572	1*3	-428
3S	-680/-660	-670	4.58	0.03	2.75	3.82237	1*6	-995
6S	-1280/-1220	-1250	4.55	-0.01	2.82	3.72973	1*9	-1425
1YR	-2120/-2020	-2070	4.25	-0.02	2.80	3.52545	1*12	-1820

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)

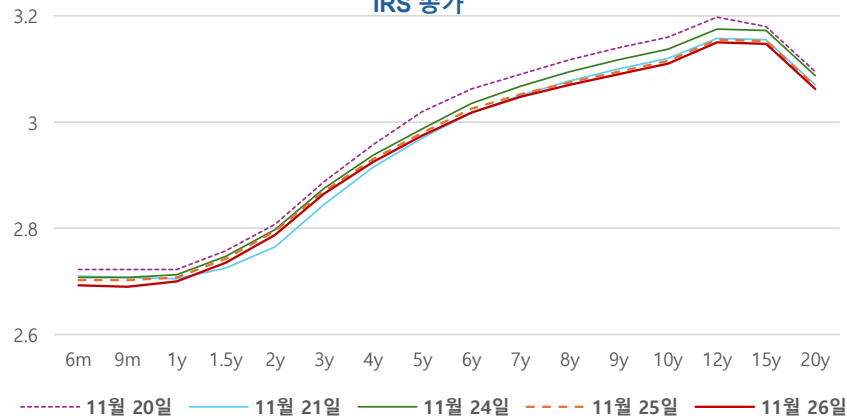
IRS 데일리 증가

11월 26일

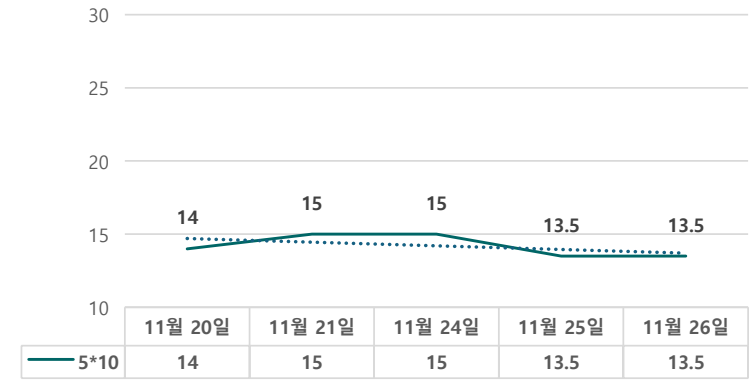
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.6925	-1.00
9m	2.6900	-1.25
1y	2.7000	-0.75
1.5y	2.7350	-0.75
2y	2.7875	-0.75
3y	2.8650	-0.50
4y	2.9250	-0.50
5y	2.9750	-0.50
6y	3.0175	-0.75
7y	3.0475	-0.50
8y	3.0700	-0.50
9y	3.0900	-0.50
10y	3.1100	-0.50
12y	3.1500	-0.50
15y	3.1475	-0.50
20y	3.0625	-0.50

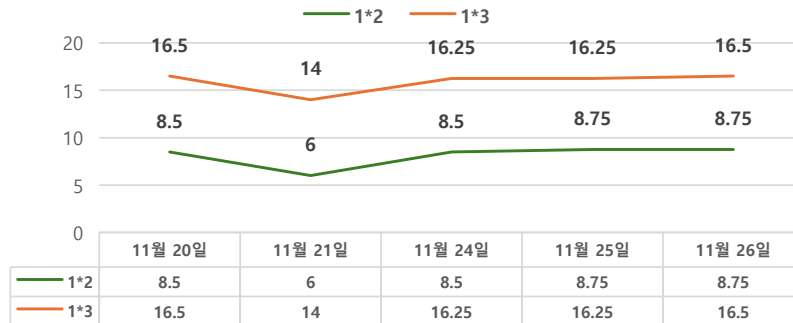
IRS 증가



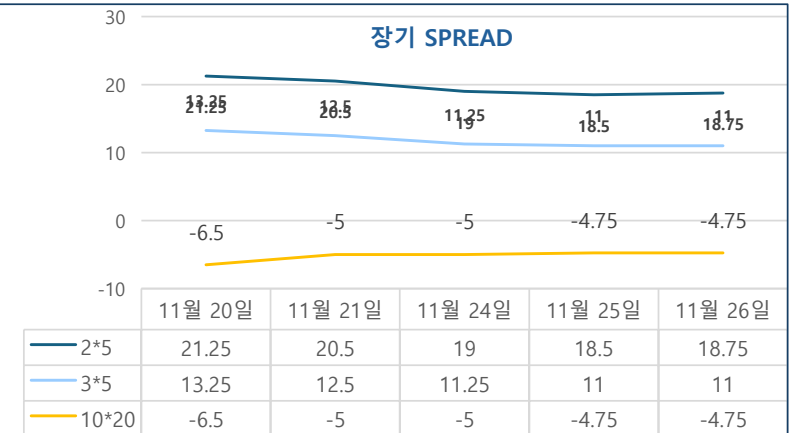
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

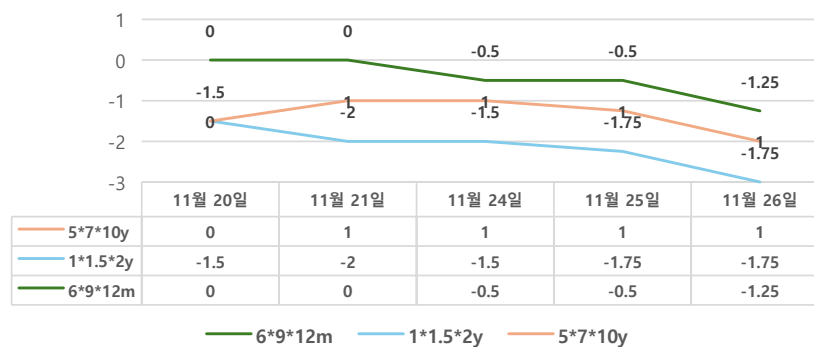


IRS 주요 커브

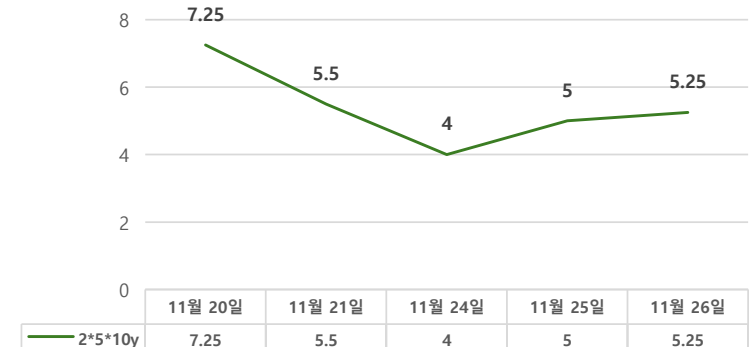
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	8.75	0.00
1*3y	16.50	0.25
2*5y	18.75	0.25
3*5y	11.00	0.00
5*10y	13.50	0.00
10*20y	-4.75	0.00

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-1.25	-0.75
1*1.5*2y	-1.75	0.00
2*5*10y	5.25	0.25
5*7*10y	1.00	0.00