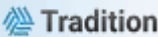


Market Daily Report

2025.11.28(금)



레포	한은RP매입 증액(10조→14조)과 공모주 청약 한불 혼재했으나 은행 고유 및 신탁 매수세 강해 일반채 해소 원활하였음. 회사채 조달여건도 크게 호전된 가운데 장 중 증권사 저금리 매도 대기하는 등 잉여 분위기 형성되었음.
채권	한국: 국고채 금리는 27일 급등 마감. 장초 시장금리 상승세가 과도하다는 판단에 저가 매수세가 확대되고, 한국은행이 채권 시장을 달랠 것이라는 기대감 속에 보험권에서 강세로 출발. 하지만 한은이 “금리인하 기조를 이어 나가되” 문구를 “금리인하 가능성을 열어두되”로 수정하며 완화 분위기가 후퇴, 시장은 이를 매파적으로 해석. 또한 이창용 한은 총재가 시장금리의 상승은 금리 변화 과정에서 당연히 있을 수 있는 일이라 발언, 장 마감때까지 일시적인 매수세를 제외하고 약세 폭이 확대. 3년물 지표는 지난 7월 이후 처음으로 3%대를 돌파. 장 마감 이후 발표된 국고채 발행 계획에서는 5.4조원의 국고채를 발행, 바이백은 1조로 발표. 미국: 미 채권 시장은 추수감사절을 맞아 휴장.
MONEY	추수감사절로 뉴욕 시장이 휴장인 가운데, 탐백 구간이 말일자로 일본계 스물 은행 비드 4.15%와 말레이계 4.10-4.12% 수준에서 대체적으로 체결 되었고, 월말 커버 탐-1주물은 대만계 위주로 4.07-4.08 수준에 거래되며 오후장에서는 tom-1w 4.00% 오퍼까지 등장하며 말일 커버 레벨 상승세는 진정되었음. 월말 포지션을 대부분 선마감하면서 레벨은 하향 조정되고 있는 가운데, 일본계 스물 은행에서 연말 커버 1개월물 구간을 (usd/jpy agst swap) 연계로 4.20-4.22 수준까지 pay하면서 눈에 띄는 호가를 제시 한 것 외엔 대체적으로 1개월물 4.05-4.15 & 3개월물 4.05-4.10 수준에 형성 중. 연준의 금리 인하 가능성이 높아지면서 term sofr 금리가 하향조정되고 있고, mm 기간물 금리가 전체적으로 하향 조정되면서, 그동안 한국계로 높게 제시했던 장기물 레벨도 6개월물 4.05-4.07 (6s sofr + 35-37bp) & 1년물 3.90-3.92 (1yr sofr+40-42bp, 366+days) 레벨로 전일 대비 3-4bp 낮게 제시 중이나, 타네임 대비 여전히 장기물 레벨은 고점을 유지중.
FX SWAP	11월 27일 외환 스와프포인트는 한국은행 금통위의 매파적 기초 확인으로 중장기물 위주의 상승세가 이어짐. 1년물은 시초가 대비 0.50원 상승한 -20.10원에 마감했고, 6개월물은 0.30원 오른 -12.20원에 거래를 마친. 반면 1개월물은 월말 달러 수요 등의 영향으로 시초가 대비 0.20원 하락한 -2.50원을 기록한. 현물환 시장에서 달러-원 환율은 외환당국 경계감 고조와 한은의 기준금리 동결(2.50%)에 따른 인하 기대 후퇴로 전일 대비 0.70원 하락한 1,464.90원에 마감함. 전반적으로 외환 스와프포인트는 금통위 위원들의 금리 인하 가능성 언급이 줄어든 점이 매파적으로 해석되어 장기물에서 상승이 나왔으나, 단기물은 미국 추수감사절 휴장과 연말 및 월말 수급 요인이 겹치며 약세를 보인 것으로 보임.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 장 초반은 금융통화위원회의 기준금리 결정을 앞두고 관망세를 보이는 분위기. 기준금리 발표 이후, 오후 들어 중단기쪽 호가가 우세하며 1년~2년 위주 테너로 거래가 이루어짐. 1년이 75.5-75에 계속해서 꾸준하게 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 9*12개월 01비드와 얹어 74오퍼로 만들어진. 1.5년이 80.5-80에 여러 차례 거래되었으며 3년 KOFR OIS가 74비드로 나옴. 이후 국채선물과 연동되어 2년이 88-91.5 레벨에, 1.5년은 80-84.5 레벨로 여러 차례 거래가 이루어지는 모습을 보임. 장 막판 9개월 77.5비드와 1년 80오퍼가 엮인 9*12개월이 2.5에 거래되고 비드온 분위기를 보였으며, 9개월이 77.5에 여러 차례 거래됨. 마감 이후 1.5년이 85.5에 거래되고 이후 86.5/85에 대체됨. 이날 양도성예금증서(cd)는 상승하여 2.80%(+4bp)에 고시됨.

단기자금시장						전일 미국 국채 금리		
						한국시간 오전 07:05 기준		
	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)	금리	전일대비
2025.11.21(금)	264.8	227.7	2.51%	2.518%	2.50%	2.76%	2년물	3.479%
2025.11.24(월)	264.8	222.6	2.51%	2.519%		2.76%	5년물	3.570%
2025.11.25(화)	269.8	220.2	2.51%	2.520%		2.76%	10년물	3.996%
2025.11.26(수)	273.2	217.6	2.53%	2.533%		2.76%	30년물	4.643%
2025.11.27(목)	270.0		2.52%	2.513%		2.80%	10Y-2Y	51.7
								0.00
								0.00
								0.00
								0.00
								0.00

국내 금융시장 동향			전일 외국인 순매수 순매도			오늘의 채권		
금투입 최종 호가수익률			단위 : 억 원			단위 : 억 원		
항목	지표	전일대비	만기	종목	금액	채권 발행	채권 만기	채권 입찰
KOSPI	3,960.87	0.00	26.12.10	국고 23-10	2,000	은행채 900	은행채 4,600	
KOSDAQ	877.32	0.00	26.11.10	외평채 25-11	1,300	여전채 2,850	여전채 4,400	
달러-원	1,462.70원	-5.60원	35.06.10	국고 25-5	1,294	회사채 5,700	회사채 3,640	
국고3Y	3.013%	11.8	44.09.10	국고 24-10	-110		공사채 1,600	
국고10Y	3.351%	10.0	1900.01.00(토)	0	0			
국고10Y-3Y	33.8	-1.8	1900.01.00(토)	0	0			

Money Market Closing							
단위 : %, %p							
기간	KOREAN/FOREIGN		증가	전일대비	기간	CHINESE	
O/N	3.92	3.86	3.89	-0.04	O/N	3.90	3.85
T/N	4.10	4.00	4.05	0.05	T/N	3.90	3.85
1W	4.05	3.95	4.00	-0.06	1W	3.95	3.85
1S	4.15	4.00	4.10	0.03	1S	4.05	3.95
3S	4.20	4.10	4.14	-0.03	3S	4.10	3.95
6S	4.12	4.00	4.06	-0.01	6S	4.05	3.90
1YR	3.98	3.83	3.92	-0.05	1YR	3.85	3.70
							3.80
							-0.05

FX SWAP CLOSING						ND SPREAD		
단위 : 전, %, %p						단위 : 전		
기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR	TENOR	BID
T/N	-28/-24	-26	4.63	0.41	2.50	4.01000	1M MAR	-238
S/N	-10/-6	-8	4.47	0.82	2.50	3.99713	1W*1S	-183
1W	-60/-54	-57	4.50	0.14	2.50	3.97997	1*2	-223
1S	-255/-245	-250	4.52	0.18	2.60	3.87272	1*3	-428
3S	-675/-655	-665	4.55	-0.03	2.76	3.79234	1*6	-995
6S	-1250/-1190	-1220	4.51	-0.04	2.83	3.70202	1*9	-1425
1YR	-2060/-1960	-2010	4.21	-0.03	2.80	3.50452	1*12	-1820
								-1800

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)

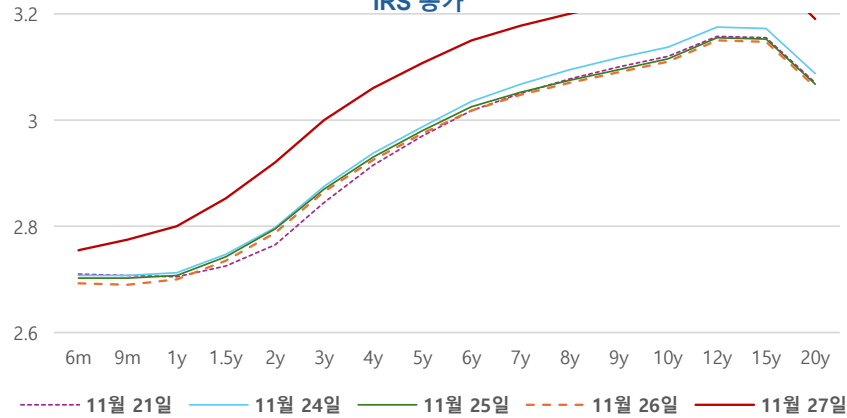
IRS 데일리 증가

11월 27일

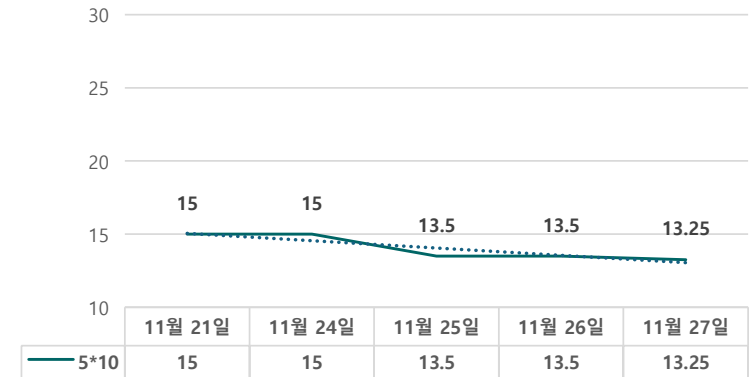
단위 : %, bp

구분	증가	전일대비
6m	2.7550	6.25
9m	2.7750	8.50
1y	2.8000	10.00
1.5y	2.8525	11.75
2y	2.9200	13.25
3y	3.0000	13.50
4y	3.0600	13.50
5y	3.1075	13.25
6y	3.1500	13.25
7y	3.1775	13.00
8y	3.2000	13.00
9y	3.2200	13.00
10y	3.2400	13.00
12y	3.2800	13.00
15y	3.2800	13.25
20y	3.1900	12.75

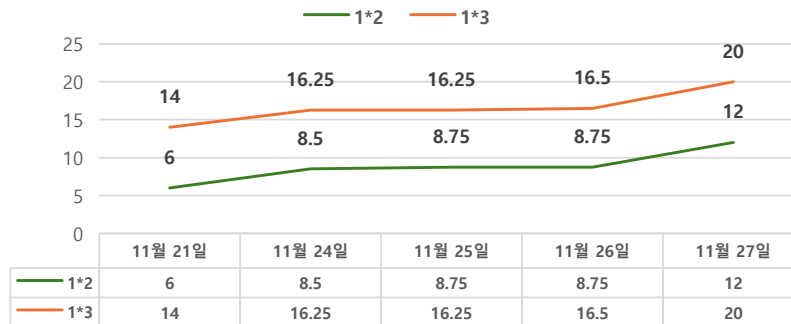
IRS 증가



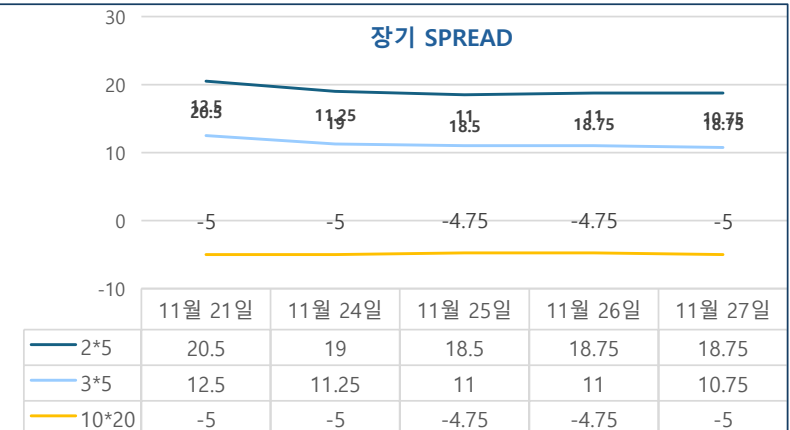
5*10 SPREAD



단기 SPREAD



장기 SPREAD

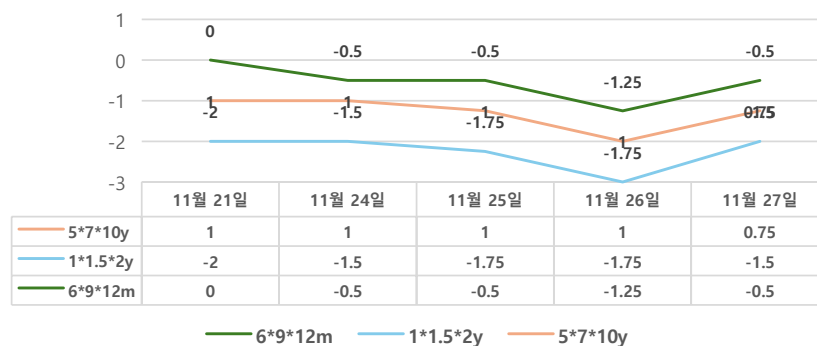


IRS 주요 커브

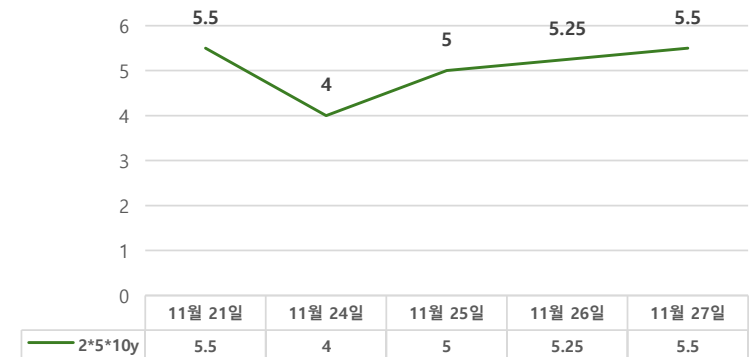
SPREAD

구분	증가	전일대비
1*2y	12.00	3.25
1*3y	20.00	3.50
2*5y	18.75	0.00
3*5y	10.75	-0.25
5*10y	13.25	-0.25
10*20y	-5.00	-0.25

주요 FLY



2*5*10y FLY



IRS 주요 커브

FLY

구분	증가	전일대비
6m*9m*1y	-0.50	0.75
1*1.5*2y	-1.50	0.25
2*5*10y	5.50	0.25
5*7*10y	0.75	-0.25