Market Daily Report

2026.11.20(금)

Tradition

레포	국고여유자금 및 공자기금 환수 영향으로 조달 여건 악화됐으며, 장중 부족세 심화되어 체결금리 큰 폭으로 상승하였음. 은행 고유계정의 매수 참여에도 근래 급증한 조달 규모를 소화하기 쉽지 않아 막판까지 난항을 겪었음.
채권	한국: 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 간밤 국제유가 급락에 이어 호주 실업률이 4.9%로 5년 만에 최고치를 기록하며 호주 국채 금리가 급락한 점이 강세 재료로 작용함. 오후 들어 코스피가 상승 전환했지만 외국인이 3년 국채선물을 1만2천계약 넘게 순매수하며 강세 흐름이 이어짐. 3년물 금리는 2.0bp 내린 3.716%로 마감함. 시장은 외국인 매수세 지속 여부와 앤트로픽 상장 이후 뉴욕증시 흐름을 주시하는 모습. 미국: 미 국채 금리는 전 구간 하락 마감. 앤트로픽 상장 기대에 장 초반 10년물 금리가 5.10%를 웃돌기도 했지만 거래 시작 후 주가가 급락하며 증시가 휘청이자 위험회피 심리 속에 모든 구간에서 하락 전환함. 여기에 연속 실업보험 청구 건수가 8월 말 이후 최고치로 늘고 11월 필라델피아 연은 제조업지수가 예상치를 크게 밑돌며 5월 이후 최저치로 떨어지는 등 지표 부진도 강세를 거듦. 10년물 금리는 오후 3시 이후 낙폭을 키우며 5.039%까지 내려 1주일 만의 최저치를 기록함.
MONEY	연준의 10월 FOMC 의사록에 따르면, 위원 대부분이 경제가 예상 경로대로 전개될 경우 추가적인 기준금리 인상이 필요하다는 데 동의한 것으로 나타났으며, 일부 위원들은 향후 물가 지표가 예상보다 높게 발표될 경우 50bp 인상 가능성도 제기함. 또한 월러 연준 이사는 인플레이션 억제를 위해 12월 회의에서 50bp 인상하거나 2027년 금리 인상 속도를 높일 필요가 있다고 언급하는 등 추가 긴축 가능성을 시사함. 한편 시장에서는 12월 FOMC에서 기준금리 25bp 인상 가능성을 약 95%, 50bp 인상 가능성을 약 5%로 반영하고 있음. 19일 데포마켓, 월 중반을 지나면서 월커버 구간을 중심으로 마켓 조달 수요가 점차 증가하는 모습. 1달 4.09~4.10 오퍼가 제시된 가운데, 3주 중국계 4.05 체결 리포트 되었으며, 일본계를 비롯한 일부 포린네임 아시아센터도 1달 4.07 이상에서 차입을 시도하는 상황. 특히 그간 1달 상단으로 여겨졌던 4.10을 넘어, 중국계 중동센터로부터 4.14까지 펀딩 시도가 이루어 지면서, 월커버 구간 전반의 레벨 상승 압력을 높이는 모습. 한편, 유동성 비율 확보를 위한 마켓 4달 차입 수요가 증가하면서 대만계 네임 위주로 4.90 이상의 비드가 점차 확대되는 추세. 다만, 연커버 구간의 주요 렌더들이 4달보다는 2달~3달 중심으로 오퍼 제시가 되면서 실 체결도 해당 구간 위주로 이루어지는 상황이며, 2달~3달은 전일과 큰 변동 없이 대만계를 중심으로 5.00 미만의 4.93~4.96 수준에서 레벨이 유지되는 모습.
FX SWAP	11월 19일 외환 스와프 시장은 거래가 한산한 가운데 장기물 중심으로 최근 하락 폭을 일부 되돌리며 소폭 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.20 상승한 -15.60, 6개월물은 0.20 오른 -7.20에 마감함. 3개월물은 -3.45, 1개월물은 -0.90으로 보합을 나타냈으며, O/N은 -0.030, T/N은 -0.100을 기록함. 뚜렷한 수급 요인이 부재한 가운데 거래량이 많지 않아 장기물의 반등 폭도 제한적이었으며, 시장에서는 의미 있는 방향 전환보다는 최근 낙폭을 일부 만회하는 수준으로 평가함. 현물환 시장에서는 수출업체 네고 물량이 환율 하락 압력으로 작용했으나, 수입업체 결제와 해외 투자 환전 수요가 하단을 지지하며 1,330원선 부근에서 제한적인 등락을 보임. 달러-원은 장중 1,327.00원까지 하락한 뒤 저가 매수세와 결제 수요에 힘입어 낙폭을 일부 되돌려 전장 대비 3.00원 내린 1,330.00원에 마감함. 우리나라의 연간 수출 1조달러 달성 소식은 수출업체 네고 물량이 지속될 가능성을 시사했으며, 달러인덱스가 아시아장에서 지난해 4월 이후 최고 수준까지 상승했음에도 환율의 상승 시도는 제한됨. 연말 한산한 거래 여건 속에 스와프포인트는 다음 주 금통위와 미국 금리 경로, 외화자금 수급 변화에 주목될 전망임.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 국제유가 급락(WTI $83선)과 호주 실업률 쇼크(4.9%, 5년래 최고치)에 따른 글로벌 금리 하락에 연동되며 전 구간 강세 마감함. 수능일로 인해 개·폐장이 1시간씩 순연된 가운데, 외국인의 대규모 국채선물 순매수와 연동되어 5~10년 장기 구간 테너로 역외 중심으로 오퍼리쉬한 분위기를 보이며 강세 플래트닝 양상을 보임. 장 초반 전반적으로 한산한 장세를 보이며 국채선물과 연동되어 움직이는 분위기였으며, 1년 IRS on/off가 par에 비드가 나와 거래됨. 오후 들어 6*12개월이 16.25-15.75까지 오퍼가 내려와 계속해서 거래되어 단기 구간 커브가 움직였으며, 2년이 67.5-68비드까지 국채선물과 연동되어 올라와 거래되고 이후 69까지 거래되어 전반적인 커브 레벨이 올라옴. 9개월이 52.75, 1년이 59.75에 각각 ND로 거래되고 비드온 분위기를 보였으며 3년이 71/70.5에서 오퍼가 내려와 70.5에 거래되고 오퍼온, 1.5년이 66에 거래됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.38%(+1bp)에 고시됨

단기자금시장

단위 : 조 원

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)
2026.11.13(금)	309.5	285.0	3.07%	3.055%	3.00%	3.37%
2026.11.16(월)	307.8	289.2	3.06%	3.083%		3.38%
2026.11.17(화)	312.8	291.4	3.07%	3.065%		3.38%
2026.11.18(수)	307.9	292.5	3.05%	3.062%		3.37%
2026.11.19(목)	308.2		3.05%			3.38%

전일 미국 국채 금리

한국시간 오전 07:05 기준

단위 : bp

	금리	전일대비
2년물	4.766%	-4.20
5년물	4.859%	-3.10
10년물	5.048%	-2.20
30년물	5.407%	-0.50
10Y-2Y	28.2	0.02

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	5,137.89	70.45
KOSDAQ	684.81	22.00
달러-원	1,330.00원	-3.00원
국고3Y	3.716%	-2.0
국고10Y	3.942%	-3.3
국고10Y-3Y	22.6	-1.3

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
36.06.10	국고 26-6	1,016
54.09.10	국고 24-8	589
28.09.10	국고 26-7	400
31.12.10	국고 21-11	-501
32.06.10	국고 22-5	-510
55.09.10	국고 25-7	-600

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
은행채 2,700	은행채 9,100	원화외평채 1년물 1.20조원 입찰
여전채 2,200	여전채 9,470	
회사채 1,650	회사채 3,730	
공사채 3,800	공사채 2,300	

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.90	3.84	3.87	0.00	O/N	3.94	3.89	3.92	-0.02
T/N	3.92	3.86	3.89	0.00	T/N	3.96	3.91	3.95	0.00
1W	3.95	3.85	3.92	-0.01	1W	3.96	3.93	3.95	-0.01
1S	4.10	4.00	4.04	0.01	1S	4.10	4.05	4.08	0.00
3S	4.63	4.48	4.54	0.01	3S	4.50	4.40	4.48	0.02
6S	4.85	4.60	4.69	-0.01	6S	4.60	4.50	4.57	0.00
1YR	5.10	4.90	4.97	-0.01	1YR	4.80	4.70	4.78	0.03

FX SWAP CLOSING

단위 : 전, %, %p

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR
O/N	-5/-1	-3	3.81	-0.27	3.00	3.92000
T/N	-12/-8	-10	3.90	-0.18	3.00	3.92290
1W	-25/-19	-22	3.85	0.00	3.00	3.94028
1S	-95/-85	-90	4.00	-0.04	3.18	4.00691
3S	-355/-335	-345	4.52	0.00	3.49	4.18917
6S	-750/-690	-720	4.99	-0.01	3.89	4.35995
1YR	-1610/-1510	-1560	5.18	-0.01	3.96	4.59985

ND SPREAD

단위 : 전

TENOR	BID	OFFER
1M MAR	-119	-115
1W*1S	-100	-90
1*2	-125	-115
1*3	-235	-225
1*6	-600	-580
1*9	-1000	-960
1*12	-1390	-1350

국내외 일정

FOMC	1.27~1.28 / 3.17~3.18 / 4.28~4.29 / 6.16~6.17 / 7.28~7.29 / 9.15~9.16 / 10.27~10.28 / 12.8~12.9□
금통위	1.15(목) / 2.26(화) / 4.10(금) / 5.28(목) / 7.16(목) / 8.27(목) / 10.22(목) / 11.26(목)
지준일	1.7(수) / 2.11(수) / 3.11(수) / 4.8(수) / 5.6(수) / 6.10(수) / 7.8(수) / 8.5(수) / 9.9(수) / 10.7(수) / 11.11(수) / 12.9(수)

Tradition

IRS 데일리 종가

11월 19일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	3.4425	-0.75
9m	3.5275	-1.25
1y	3.5975	-1.75
1.5y	3.6600	-1.50
2y	3.6850	-1.75
3y	3.7025	-3.25
4y	3.7100	-3.75
5y	3.7200	-4.25
6y	3.7250	-4.75
7y	3.7375	-4.75
8y	3.7450	-4.75
9y	3.7500	-4.75
10y	3.7525	-5.00
12y	3.7625	-5.00
15y	3.7325	-5.00
20y	3.6075	-5.00

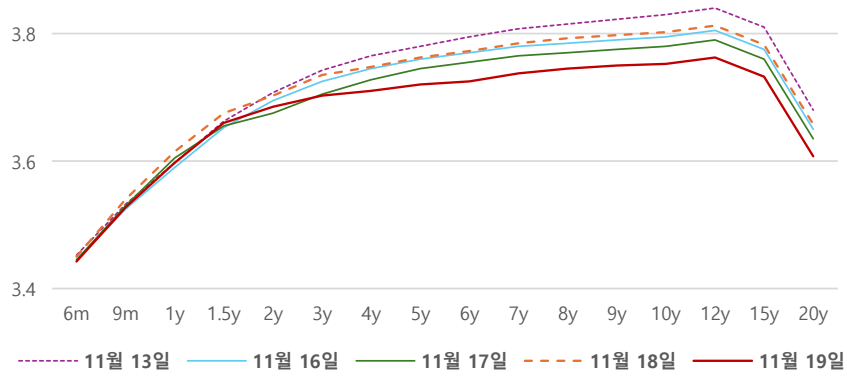
IRS 주요 커브 SPREAD

구분	종가	전일대비
1*2y	8.75	0.00
1*3y	10.50	-1.50
2*5y	3.50	-2.50
3*5y	1.75	-1.00
5*10y	3.25	-0.75
10*20y	-14.50	0.00

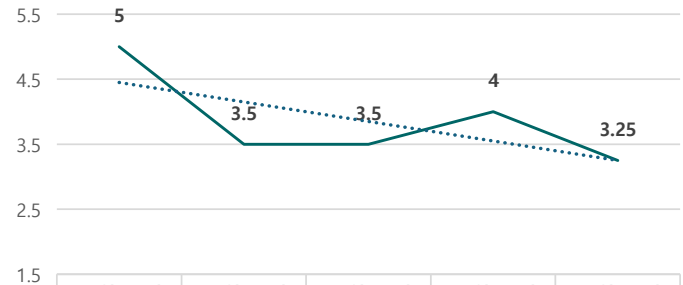
IRS 주요 커브 FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	1.50	0.00
1*1.5*2y	3.75	0.50
2*5*10y	0.25	-1.75
5*7*10y	0.25	-0.25

IRS 종가

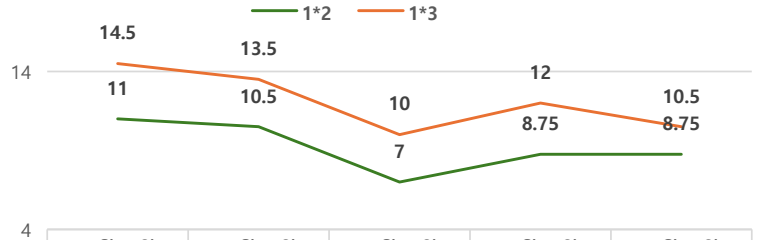


5*10 SPREAD



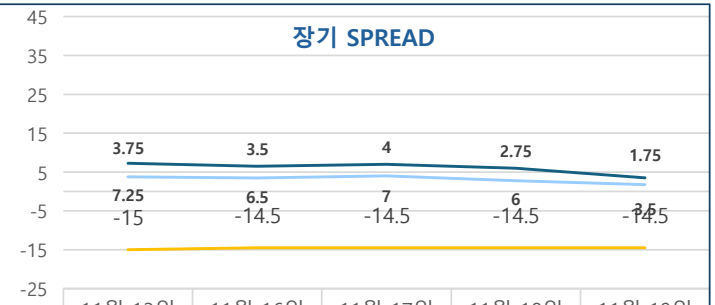
	11월 13일	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일
5*10	5	3.5	3.5	4	3.25

단기 SPREAD



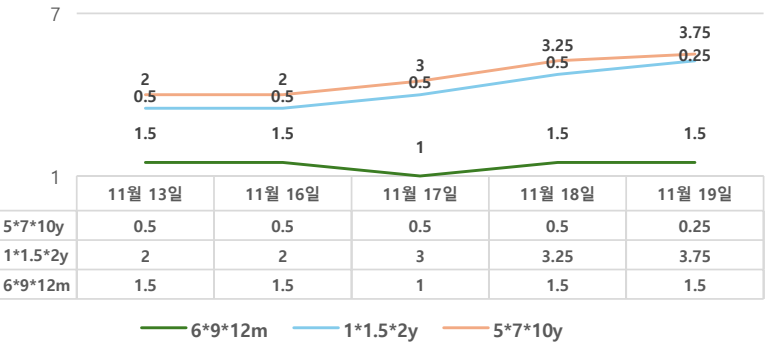
	11월 13일	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일
1*2	11	10.5	7	8.75	8.75
1*3	14.5	13.5	10	12	10.5

장기 SPREAD



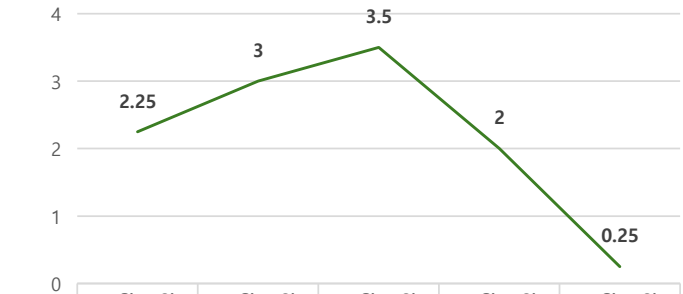
	11월 13일	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일
2*5	7.25	6.5	7	6	3.5
3*5	3.75	3.5	4	2.75	1.75
10*20	-15	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5

주요 FLY



	11월 13일	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일
5*7*10y	0.5	0.5	0.5	0.5	0.25
1*1.5*2y	2	2	3	3.25	3.75
6*9*12m	1.5	1.5	1	1.5	1.5

2*5*10y FLY



	11월 13일	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일
2*5*10y	2.25	3	3.5	2	0.25