Market Daily Report

2026.11.23(월)

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 앤트로픽 상장 첫날 주가 급락에 AI 투자 우려가 커지며 뉴욕증시가 하락하고 미 국채와 호주 국채 금리도 내리며 강세 출발함. 오후 들어 코스피와 코스닥에 매도 사이드카가 발동되는 등 위험회피가 확산되고 외국인이 3년 국채선물을 약 1만3천계약 순매수하며 강세가 가팔라짐. 3년물과 10년물 금리는 각각 7.4bp와 8.5bp 급락하며 10일 이후 처음으로 3.70%와 3.90%를 하회함. 시장은 AI 투자 우려 흐름과 금통위의 성장률 전망 상향 폭을 주시하는 모습. 미국: 미 국채 금리는 전 구간 하락 마감. 기술주 패닉 투매로 안전자산 선호가 고조되며 단기물 중심의 강한 매수세가 유입됐고 2년물 금리는 하루 만에 16bp 넘게 급락함. AI 관련 매도세가 금융 여건을 긴축시키며 성장 우려가 커지자 12월 금리 동결 가능성이 한때 10%를 웃도는 등 금리 인상 베팅도 약해짐. 10년물 금리는 12일 이후 처음으로 5% 선을 밑돌았지만 4.90% 부근에서 지지를 받는 모습. 11월 미시간대 1년 기대 인플레이션은 휘발유 가격 하락 영향에 4.7%에서 3.7%로 급락함.
MONEY	12월 인상이 사실상 확정(25bp 96.4%)되고 달러 강세가 이어지며 월말·연말 커버 수요가 몰린 하루였음. 월말 커버는 스팟 1주물에 집중됐으나 비드가격이 오퍼에 못 미쳐 거래가 제한적이었고, 오퍼는 12월 FOMC를 넘기는 3주-1개월에 집중됨. 일본계와 3주 4.15-4.10, 1개월 4.13-4.10, 중국계와 1개월 4.11-4.08, 말레이계와 4.09-4.08, 대만계와 4.05-4.04에 체결됐음. 2-3개월 구간에서는 대만계와 2개월 4.95-4.92, 3개월 4.98-4.95에 거래가 있었음. 중국계와는 3개월 4.50-4.55에 거래되며 전일보다 3-5bp 올랐음. 싱가폴계에서 2개월물 4.50, 3개월물 4.53으로 올려 시도했으나 홍콩 렌더 리밋 이슈로 추가 거래는 없었음. 중국계 레벨 상승은 외화 지준율 인상(4%→6%)과 달러 예금금리 인상에 따른 수급·조달비용 요인이나, 대만계와의 격차는 여전히 40bp 이상으로 네임별 차별화가 이어짐. 연말 유동성 관리로 온쇼어 MM 운용은 크게 감소한 반면, 시은 해외지점의 5개월 이상(내년 3월말 이후) 차입 수요는 이어지고 있음.
FX SWAP	11월 20일 외환 스와프 시장은 국내 증시 급락에 따른 위험회피 심리와 연준의 추가 긴축 경계 속에 대부분 구간에서 하락함. 1년물은 시초가와 동일한 -15.60에 마감했으며, 장중 부채스와프 수요가 유입되면서 -15.20까지 상승했으나 장 후반 상승 폭을 반납함. 6개월물은 0.20 하락한 -7.40, 3개월물은 0.05 내린 -3.50을 기록했으며, 1개월물은 -0.90으로 보합을 나타냄. O/N은 -0.12, T/N은 0.005 상승한 -0.035에 마감함. 국내 증시 급락과 외국인의 주식 대규모 순매도에 따른 위험회피 심리가 단기물 중심으로 하방 압력을 가한 반면, 1년물은 부채스와프 수요가 유입되며 상대적으로 선방함. 현물환 시장에서는 국내 증시 급락에 따른 외국계은행 중심의 커스터디 달러 매수가 환율 상승 요인으로 작용했으나, 수출업체 네고 물량이 상단을 제한함. 코스피와 코스닥이 모두 5% 넘게 급락하고 외국인이 주식 1조8천억원 규모를 순매도하면서 달러-원은 장중 1,340.30원까지 상승했으나, 네고 물량 유입에 추가 상승은 제한돼 전장 대비 6.20원 오른 1,336.20원에 마감함. 연말까지 달러-원이 1,320~1,340원 범위에서 움직일 것이란 전망이 우세한 가운데, 스와프포인트는 위험회피 심리와 연준의 긴축 경계에 따른 단기물 약세, 부채스와프 수요의 지속 여부에 주목됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 간밤 나스닥에 상장한 앤트로픽의 주가 급락과 AI 투자 우려로 국내 증시 양 시장에 매도 사이드카가 발동되는 등 안전자산 선호 심리가 급격히 확산되며 전 구간 하락 마감함. 증시 투매에 따른 위험회피 심리 속에서 국채선물과 동조하여 중장기 구간을 중심으로 오퍼가 강해지면서 가파른 불플래트닝 기조를 보임. 장 초반 다소 한산한 분위기 속 5년이 69거래 이후 레벨이 계속해서 내려오며 66.5까지 거래되었으며, 2*10년이 6.25/5.75에 대치되어 전반적인 커브가 움직임. 오후 들어 2년이 63/62.25에서 국채선물과 연동되어 오퍼가 강하게 내려오며 62.25에 ND로 거래되었으며, 이후 10년이 67-66까지 오퍼/비드가 대치를 이루다 거래, 2*10년이 6.25-05오퍼까지 강하게 내려온 이후 2*10년 5.5오퍼와 2*5년 02비드가 엮인 5*10년이 3.5에 레깅으로 거래되며 커브가 계속해서 움직이는 모습을 보임. 장 막판 1년이 55.25-55비드로 올라와 거래되었으며, 4*5년 00오퍼, 7년이 65.25에 거래되어 커브 레벨이 움직이는 모습. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.39%(+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	4.649%	-11.70
5년물	4.741%	-11.80
10년물	4.946%	-10.20
30년물	5.332%	-7.50
10Y-2Y	29.7	0.02

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	4,869.96	-267.93
KOSDAQ	645.68	-39.13
달러-원	1,336.20원	3.20원
국고3Y	3.642%	-7.4
국고10Y	3.857%	-8.5
국고10Y-3Y	21.5	-1.1

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
31.09.10	국고 26-9	500
36.06.10	국고 26-6	350
46.09.10	국고 26-10	150
35.06.10	국고 25-5	-439
28.03.10	국고 26-1	-673
27.12.10	국고 24-12	-2,000

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
은행채 6,500	은행채 4,600	국고채 5년 23,000억원 입찰
여전채 6,000	여전채 2,100	통안채 91일물 6,000억원 입찰
회사채 3,700	회사채 3,080	
공사채 2,500		

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.90	3.84	3.86	-0.01	O/N	3.95	3.85	3.90	-0.02
T/N	3.91	3.85	3.88	-0.01	T/N	3.96	3.91	3.95	0.00
1W	4.05	3.95	4.02	0.10	1W	4.05	4.00	4.03	0.08
1S	4.10	4.00	4.05	0.01	1S	4.11	4.05	4.09	0.01
3S	4.63	4.48	4.54	0.00	3S	4.55	4.45	4.50	0.02
6S	4.85	4.60	4.69	0.00	6S	4.60	4.50	4.55	-0.02
1YR	5.10	4.90	4.97	0.00	1YR	4.80	4.70	4.78	0.00

FX SWAP CLOSING

단위 : 전, %, %p

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR
O/N	-14/-10	-12	4.08	0.27	3.00	3.90000
T/N	-6/-2	-4	4.07	0.17	3.00	3.90426
1W	-24/-18	-21	3.81	-0.04	3.00	3.92983
1S	-95/-85	-90	3.99	-0.01	3.18	4.02786
3S	-360/-340	-350	4.55	0.03	3.51	4.20063
6S	-770/-710	-740	5.03	0.04	3.90	4.37688
1YR	-1610/-1510	-1560	5.15	-0.03	3.96	4.60388

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 20일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	3.4375	-0.50
9m	3.5050	-2.25
1y	3.5550	-4.25
1.5y	3.6100	-5.00
2y	3.6200	-6.50
3y	3.6200	-8.25
4y	3.6325	-7.75
5y	3.6325	-8.75
6y	3.6375	-8.75
7y	3.6525	-8.50
8y	3.6600	-8.50
9y	3.6650	-8.50
10y	3.6675	-8.50
12y	3.6775	-8.50
15y	3.6475	-8.50
20y	3.5225	-8.50

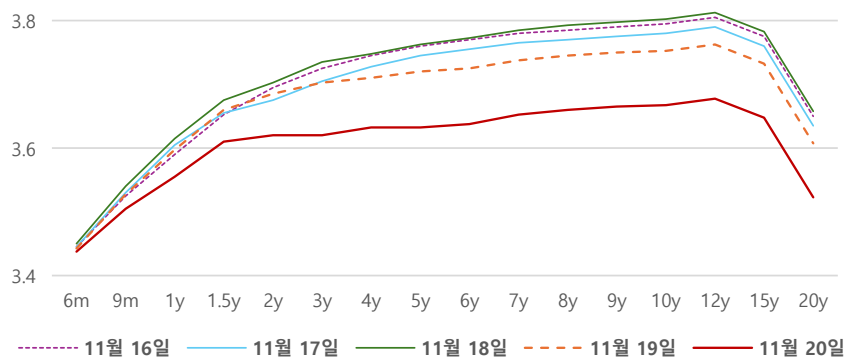
IRS 주요 커브 SPREAD

구분	종가	전일대비
1*2y	6.50	-2.25
1*3y	6.50	-4.00
2*5y	1.25	-2.25
3*5y	1.25	-0.50
5*10y	3.50	0.25
10*20y	-14.50	0.00

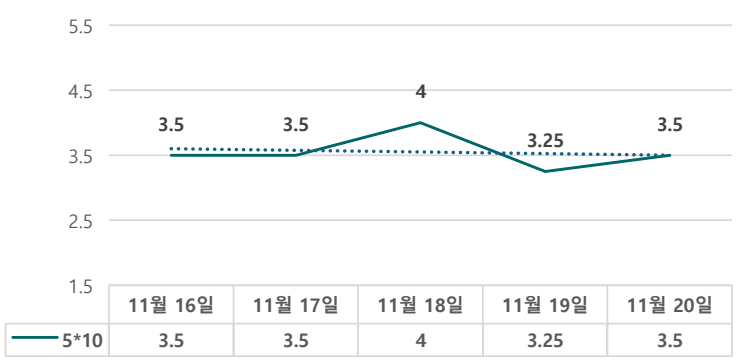
IRS 주요 커브 FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.25
1*1.5*2y	4.50	0.75
2*5*10y	-2.25	-2.50
5*7*10y	0.50	0.25

IRS 종가

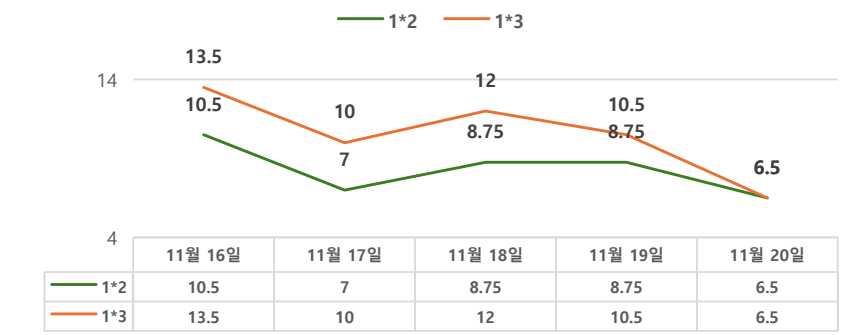


5*10 SPREAD



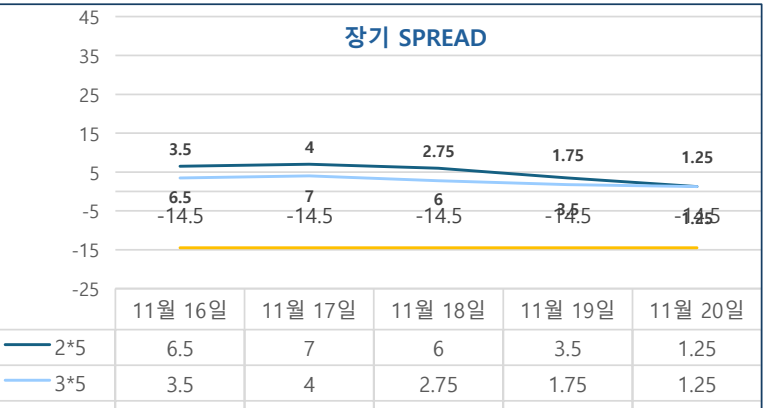
	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
5*10	3.5	3.5	4	3.25	3.5

단기 SPREAD



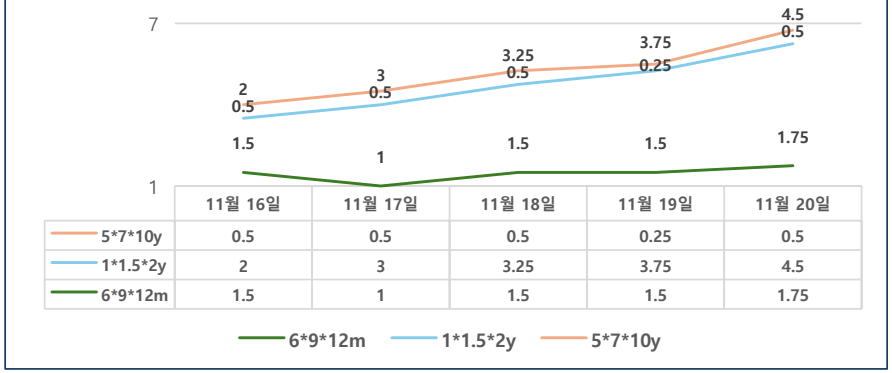
	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
1*2	10.5	7	8.75	8.75	6.5
1*3	13.5	10	12	10.5	6.5

장기 SPREAD



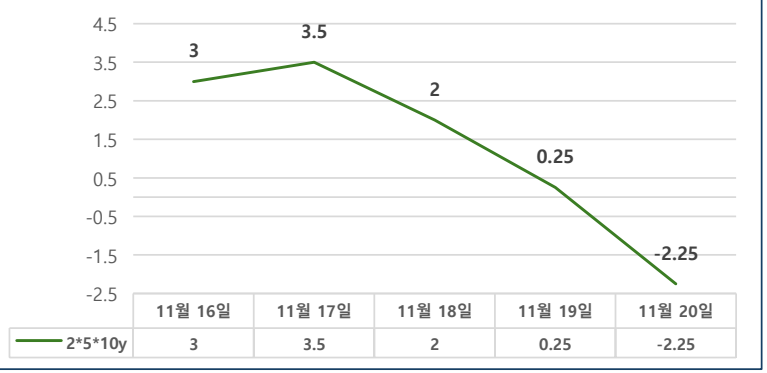
	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
2*5	6.5	7	6	3.5	1.25
3*5	3.5	4	2.75	1.75	1.25
10*20	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5

주요 FLY



	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
5*7*10y	0.5	0.5	0.5	0.25	0.5
1*1.5*2y	2	3	3.25	3.75	4.5
6*9*12m	1.5	1	1.5	1.5	1.75

2*5*10y FLY



	11월 16일	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일
2*5*10y	3	3.5	2	0.25	-2.25