Market Daily Report

2026.11.24(화)

Tradition

레포	건보자금 이탈하여 제2금융권 유동성 축소된 가운데 레포금리 상승(3.07%→3.09%)했음에도 조달 여건 좋지 않았음. 장중 일반채·회사채 모두 극심한 정체를 보였으며, 은행 고유계정 및 운용사 추가 매수에 힘입어 어렵사리 마감하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 전구간 하락 마감. 간밤 반도체주 투매에 뉴욕증시가 급락하고 미 국채 금리가 두 자릿수 하락한 영향으로 강세 출발함. 코스피가 장중 4천600선 아래까지 밀리며 안전자산 선호를 이끌었고 외국인도 3년 국채선물을 약 8천400계약 순매수함. 다만 코스피가 낙폭을 회복하고 아시아장 미 주가지수 선물이 반등하며 강세 폭은 완화됐고 10년물 금리는 3.827%로 마감함. 시장은 연이은 주가 조정에 서프라이즈 동결 가능성까지 거론하며 금통위 기류를 주시하는 모습. 미국: 미 국채 금리는 혼조 마감. 젠슨 황 복귀 발표에 증시가 급등하자 지난주 몰렸던 안전자산 수요가 빠르게 되돌려지며 단기물 중심으로 금리가 상승함. 다만 공급 과잉 전망 속에 WTI가 4% 가까이 급락해 8월 초 이후 최저치로 떨어지자 장기물 중심으로 상승폭이 줄었고 30년물은 하락 전환함. 2년물 국채 입찰은 응찰률 2.65배, 발행 수익률은 발행 전 거래 수익률을 0.3bp 하회한 4.700%로 양호한 수요를 보이며 결정됨. 지난주 막판 등장했던 12월 동결 베팅은 자취를 감췄고 시장은 25bp 인상 가능성을 95.5%로 높여 반영함.
MONEY	연준의 12월 FOMC에서 기준금리 25bp 인상 가능성은 CME FedWatch 기준 약 92%로 반영되었으며, 금리 동결 가능성은 약 8%로 축소됨. 앞서 12월 금리 인상 가능성이 100%까지 반영되었던 가운데, 최근 연준 인사들의 매파적 발언과 예상치를 웃돈 CPI 발표로 50bp 인상 가능성까지 거론된 바 있음. 또한 이란 전쟁에 따른 에너지 가격 상승으로 인플레이션 우려가 지속되는 상황. 한편, AI 관련 투자 우려에 따른 위험회피 심리로 미 국채 매수세가 유입되면서 2년 금리는 연준의 기준금리 전망에 민감하게 반응하며 큰 폭으로 하락했으며, 10년도 5%를 하회하는 등 안전자산 선호에 따른 금리 하락세가 두드러짐. 23일 데포마켓, 3달 이하 기간물 구간을 중심으로 마켓 자금 조달 수요가 꾸준히 이어지는 모습. 중국계 1주~2주 4.00~4.05, 대만계 2주~3주 4.00~4.02, 말레이시아계 2주 3.98~3.99 체결 리포트 되며, 월 마지막주 접어 들며 탐/스팟1주를 포함해 12월초 만기의 월커버 구간으로 4.00 근방으로 레벨 형성중. 1달 역시 4.10 이상에서만 마켓 오퍼가 제시되는 가운데, 중국계 4.08~4.10, 대만계 4.06~4.07 수준에서 비드 시도됨. 연커버의 2달~3달 구간 또한 다수의 네임으로 부터 마켓 펀딩이 이어지는 중이며, 대만계 4.92~4.96 차입 시도에 3달 구간으로는 대만계 4.96~4.97, 중국계는 4.50~4.53 각각 체결 리포트 됨. 이외 말레이시아계 네임들도 3달 4.55 내외에서 꾸준히 차입을 시도하는 등, 월커버 자금 확보를 위한 마켓 수요도 지속적으로 집중되는 모습.
FX SWAP	11월 23일 외환 스와프 시장은 연말을 앞둔 거래 한산 속에 뚜렷한 방향성을 보이지 않으며 대체로 보합권에서 마감함. 1년물은 시초가 대비 0.10 상승한 -15.50, 6개월물은 -7.40으로 보합을 나타냄. 3개월물은 0.05 오른 -3.45, 1개월물은 0.05 상승한 -0.95에 마감했으며, O/N은 -0.040, T/N은 -0.035를 기록함. 미국 국채금리가 큰 폭으로 하락했음에도 연말이 가까워지면서 외국계은행 등 주요 거래 주체들의 움직임이 둔화해 스와프포인트의 변동 폭은 제한됨. 시장에서는 연말 특유의 수급 변동성이 남아 있어 방향성을 예단하기 어렵다는 평가가 나왔으며, 올해는 상반기부터 원화 부족 현상이 이어져 과거 연말 달러 부족에 따른 단기 상승 경향과 다른 흐름이 나타날 가능성도 제기됨. 현물환 시장에서는 국내 증시 급락과 외국인의 주식·달러 선물 순매수가 위험회피 심리를 자극하며 환율 상승을 이끎. 코스피가 3.31% 하락하고 외국인이 유가증권시장에서 2천400억원 규모의 주식을 순매도한 가운데, 달러 선물도 약 6만6천 계약 순매수하면서 달러-원은 장중 1,351.60원까지 상승함. 다만 1,350원 부근에서 수출업체 네고 물량이 출회되고 당국의 미세조정 경계도 이어지면서 상승 폭을 일부 반납해 전장 대비 9.70원 오른 1,345.90원에 마감함. 연말 거래가 한산한 가운데 스와프포인트는 12월 중순 이후의 외화자금 수급 변화와 달러 유동성 흐름에 주목됨.
IRS	전일 IRS는 하락 마감. 간밤 뉴욕 증시 급락(필라델피아 반도체 지수 11% 폭락)과 AI 투자 우려에 따른 안전자산 선호 심리로 전 구간 하락 마감함. 오는 금통위를 앞둔 경계감과 그간의 가파른 금리 하락에 따른 레벨 부담 속 다소 한산한 장세를 보였던 분위기. 장 초반부터 국채선물의 움직임과 연동되는 흐름으로 5년이 62.25-60오퍼까지 내려와 여러 차례 거래되었으며, 10년이 64-62.5오퍼까지 내려와 거래된 이후 63비드까지 올라왔으나 거래 없이 리퍼됨. 오후 들어 국채선물이 상승폭을 축소하며 5년이 61.75비드까지 올라와 거래되었으며, 4년이 62-61오퍼로 내려와 여러 차례 거래되거 4*5년이 00/-0.25에 대치됨. 이후 5*10년 2.75비드와 10년 62.25오퍼가 엮인 5년이 59.5까지 강하게 내려와 거래되어 전반적인 레벨이 하락하였으며 1년이 53.75/53.5에 대치되다가 53.75에 거래되어 단기 구간 레벨이 움직임. 장 막판 5년이 60.25-59.75오퍼, 10년이 63-62.5오퍼까지 내려왔으며 9개월*1.5년이 8.5/08까지 대치, 1년이 54-54.75비드까지 강하게 올라와 전반적인 커브가 변동되는 모습을 보임. 마감 이후 5*10년이 2.75에 거래되었으며 1년이 55.25오퍼가 나와 테이큰됨.

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	4.696%	4.70
5년물	4.764%	2.30
10년물	4.946%	0.00
30년물	5.309%	-2.30
10Y-2Y	25.0	-0.05

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	4,708.54	-161.42
KOSDAQ	635.45	-10.23
달러-원	1,345.90원	9.70원
국고3Y	3.623%	-1.9
국고10Y	3.827%	-3.0
국고10Y-3Y	20.4	-1.1

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
31.09.10	국고 26-9	2,500
27.06.10	국고 24-4	670
27.02.23	통안	600
34.12.10	국고 24-13	-412
27.09.10	국고 25-6	-500
30.03.10	국고 25-3	-1,008

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
은행채 4,600	은행채 8,200	국고채 20년 8,000억원 입찰
여전채 3,400	여전채 5,300	
회사채 3,100	회사채 120	
통안채 5,500	통안채 6,000	
공사채 3,100	공사채 3,100	

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.90	3.84	3.87	0.01	O/N	3.95	3.85	3.90	0.00
T/N	3.91	3.85	3.88	0.00	T/N	3.96	3.91	3.95	0.00
1W	4.05	3.95	4.02	0.00	1W	4.05	4.00	4.03	0.00
1S	4.10	4.00	4.05	0.00	1S	4.10	4.05	4.10	0.01
3S	4.63	4.48	4.55	0.01	3S	4.55	4.45	4.50	0.00
6S	4.90	4.65	4.73	0.04	6S	4.60	4.50	4.55	0.00
1YR	5.10	4.90	4.98	0.01	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	-6/-2	-4	4.07	-0.01	3.00	3.91000
T/N	-6/-2	-4	4.07	0.00	3.00	3.91406
1W	-24/-18	-21	3.80	-0.01	3.00	3.93841
1S	-100/-90	-95	3.96	-0.02	3.19	4.04391
3S	-355/-335	-345	4.53	-0.02	3.52	4.20979
6S	-770/-710	-740	5.03	0.01	3.91	4.38380
1YR	-1590/-1490	-1540	5.13	-0.02	3.95	4.62067

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 23일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	3.4400	0.25
9m	3.5025	-0.25
1y	3.5475	-0.75
1.5y	3.5850	-2.50
2y	3.5975	-2.25
3y	3.5950	-2.50
4y	3.6000	-3.25
5y	3.5950	-3.75
6y	3.6000	-3.75
7y	3.6100	-4.25
8y	3.6175	-4.25
9y	3.6225	-4.25
10y	3.6225	-4.50
12y	3.6325	-4.50
15y	3.6025	-4.50
20y	3.4775	-4.50

IRS 주요 커브

SPREAD

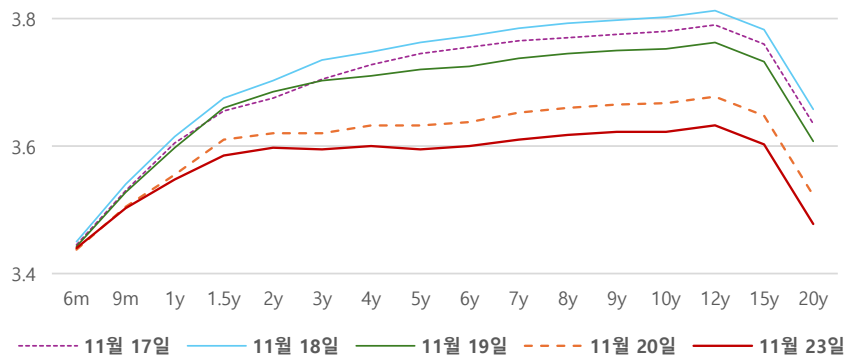
구분	종가	전일대비
1*2y	5.00	-1.50
1*3y	4.75	-1.75
2*5y	-0.25	-1.50
3*5y	0.00	-1.25
5*10y	2.75	-0.75
10*20y	-14.50	0.00

IRS 주요 커브

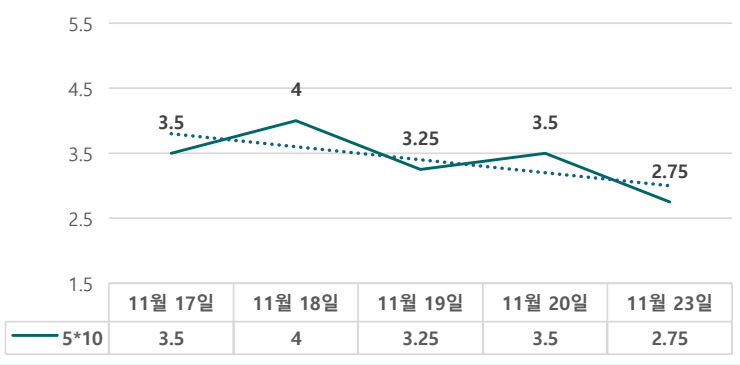
FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.00
1*1.5*2y	2.50	-2.00
2*5*10y	-3.00	-0.75
5*7*10y	0.25	-0.25

IRS 종가

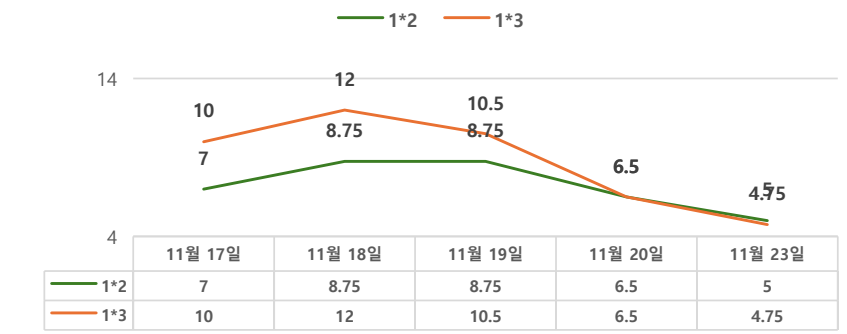


5*10 SPREAD



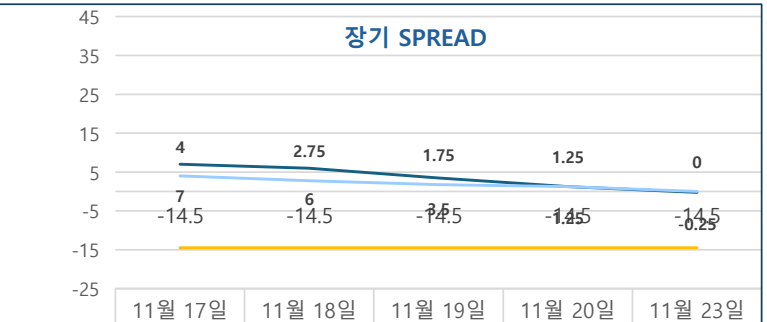
	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일
5*10	3.5	4	3.25	3.5	2.75

단기 SPREAD



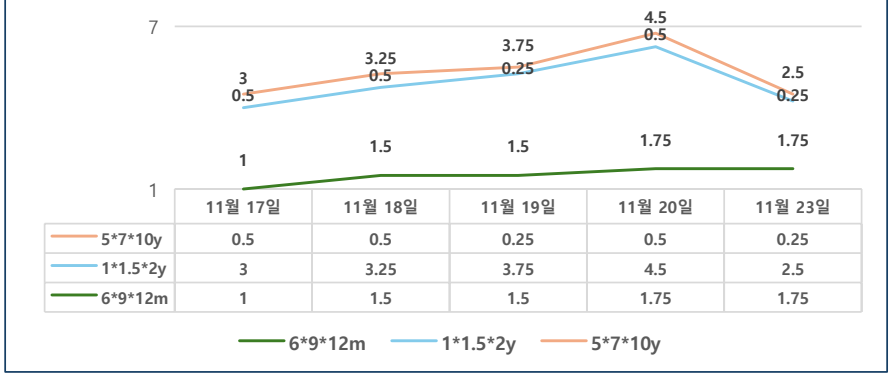
	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일
1*2	7	8.75	8.75	6.5	5
1*3	10	12	10.5	6.5	4.75

장기 SPREAD



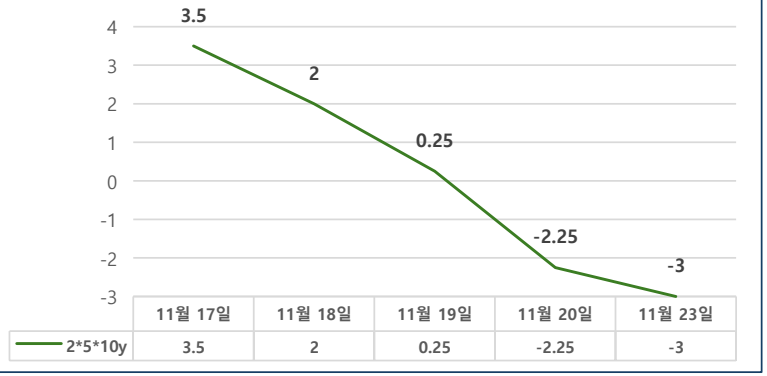
	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일
2*5	7	6	3.5	1.25	-0.25
3*5	4	2.75	1.75	1.25	0
10*20	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5

주요 FLY



	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일
5*7*10y	0.5	0.5	0.25	0.5	0.25
1*1.5*2y	3	3.25	3.75	4.5	2.5
6*9*12m	1	1.5	1.5	1.75	1.75

2*5*10y FLY



	11월 17일	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일
2*5*10y	3.5	2	0.25	-2.25	-3