Market Daily Report

2026.11.25(수)

Tradition

레포	연이은 국고여유자금 환수와 MMF 환매 영향으로 은행 신탁계정 및 제2금융권 매수 감소했으며, 빠듯한 장세 지속되었음. 장 초반부터 체결금리 상승하는 등 부족 분위기 강했으며, 은행 고유계정의 매수 참여에도 막판까지 조달 정체 극심하였음.
채권	한국: 국고채 금리는 단기물 상승 장기물 하락으로 혼조 마감. 엔비디아의 젠슨 황 CEO 복귀에 뉴욕증시가 급등하고 코스피도 6.32% 오르며 위험선호가 커지자 약세 출발함. 그러나 외국인이 3년과 10년 국채선물을 각각 1만4천계약과 1만3천계약 넘게 순매수하며 약세 폭이 좁혀졌고 10년물 금리는 장중 4월 말 이후 최저 수준까지 내려옴. 다만 금통위를 앞두고 추가 강세에 대한 확신이 부족해 강세 폭은 다시 축소됨. 시장은 외국인 대거 매수에도 크게 강해지지 않는 장세에 레벨 부담을 확인하며 금통위 결과를 주시하는 모습. 미국: 미 국채 금리는 혼조 마감. 전날 급등했던 기술주가 하루 만에 다시 미끄러지며 장기물 중심으로 국채 매수세가 유입됨. 다만 11월 CB 소비자신뢰지수가 103.3으로 예상치를 크게 웃돌며 작년 1월 이후 최고치를 기록하자 단기물은 약세를 보임. 특히 일자리가 풍부하다는 응답이 늘며 노동시장 편차가 12.4%포인트로 확대되는 등 소비자들의 고용 체감도 개선이 두드러짐. 5년물 국채 입찰은 응찰률 2.37배로 발행 전 거래 수익률을 0.3bp 상회한 4.719%에 무난한 수요를 보이며 낙찰됨.
MONEY	24일 M/M시장은 1개월~3개월 구간을 중심으로 수급이 완화된 모습이었음. 홍콩 및 역내에서 오퍼가 출회되며 한국계 및 기타 온쇼어 네임을 겨냥한 호가가 지속적으로 제시된 반면, 시은 해외지점의 차입 수요는 만기가 4월에 도래하는 5개월~1년 구간에 쏠려 있어 런 미스매칭이 지속되었음. 중국계 네임으로 1주·2주 4.05 오퍼가 온쇼어 렌더로부터 제시됐으나, 비드 네임이 많지 않아 일부만 체결되고 물량이 남는 장으로 마감됐음. 대만계는 월말 넘기는 1주~1개월 수요는 이미 대부분 소진된 상황으로, 금일 체결은 3주 4.00 수준에 그쳤고 연말 커버 목적의 2s 4.92, 3s 4.97 차입만 이어진 가운데 비드 네임도 제한적이어서 대만계은행과의 거래가 유난히 주춤한 하루였음.
FX SWAP	11월 24일 외환 스와프 시장은 국내 증시 급등에 따른 위험선호 심리 회복과 한국은행의 기준금리 인상 기대에 힘입어 대부분 구간에서 상승함. 1년물은 시초가 대비 0.40 상승한 -15.10, 6개월물은 0.40 오른 -7.00, 3개월물은 0.20 상승한 -3.20에 마감함. 1개월물은 0.15 오른 -0.75를 기록했으며, O/N은 -0.050, T/N은 0.005 상승한 -0.060을 나타냄. 1년물에 부채스와프 관련 비드가 이어진 가운데 단기물에서도 매수세가 우위를 보임. 특히 오는 26일 금통위의 기준금리 인상 기대가 단기물 강세를 뒷받침했으며, 연준의 12월 금리 결정 전까지 한미 금리차 축소 효과를 반영하려는 움직임도 나타남. 현물환 시장에서는 국내 증시 급등과 외국인의 주식 순매수 전환이 위험선호 심리를 회복시키며 환율 하락 압력으로 작용함. 코스피와 코스닥이 각각 6.32%, 6.55% 급등하고 외국인이 국내 주식을 약 1조1천억원 순매수한 가운데 달러-원은 장 초반 1,338.30원까지 하락함. 이후 저점 매수와 수입업체 결제 수요가 유입되고 삼성전자 배당금 역송금 경계도 이어지면서 낙폭을 일부 되돌려 전장 대비 3.50원 내린 1,342.40원에 마감함. 국내 증시 반등에 따른 위험선호가 이어지는 가운데 스와프포인트는 금통위의 금리 결정과 연준의 추가 긴축 경계, 부채스와프 및 단기 자금 수급 변화에 주목됨.
IRS	전일 IRS는 전반적으로 상승 마감. 젠슨 황 엔비디아 CEO의 전격 복귀에 따른 글로벌 증시 폭등 및 코스피의 5,000선 회복(+6.32%)과 미 연준의 12월 동결 기대 약화 영향으로 단기 구간 중심의 상승세(1년~3년 +1.25bp, 5년 +0.75bp, 10년 보합)를 보이며 베어플래트닝 기조를 보임. 거래 유동성이 크게 위축된 가운데 장중 외국인의 지속적인 리시브 유입과 국제유가 하락이 하방 압력을 가했으나, 금통위를 앞둔 레벨 부담 속에 종가 무렵 증권사들의 단기 구간 페이(비드) 물량이 출회되며 하락 폭을 모두 되돌렸던 분위기. 현물 시장 역시 외국인이 3년(+14,681계약)과 10년(+13,018계약) 국채선물을 대규모 순매수하며 국고 10년 금리가 장중 4월 말 이후 최저치(3.782%)를 터치하기도 했으나, 막판 강세 폭을 반납하며 국고 3년 상승(+1.7bp), 10년 하락(-0.8bp)의 커브 평탄화 흐름을 나타내었음.

단기자금시장

단위 : 조 원

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)
2026.11.18(수)	307.9	292.5	3.05%	3.062%	3.00%	3.37%
2026.11.19(목)	308.2	291.9	3.05%	3.074%		3.38%
2026.11.20(금)	306.8	287.7	3.07%	3.081%		3.39%
2026.11.23(월)	308.6	289.8	3.09%	3.104%		3.39%
2026.11.24(화)	311.2		3.09%			3.39%

전일 미국 국채 금리

한국시간 오전 07:05 기준

단위 : bp

	금리	전일대비
2년물	4.687%	-0.90
5년물	4.735%	-2.90
10년물	4.931%	-1.50
30년물	5.322%	1.30
10Y-2Y	24.4	-0.01

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	5,006.03	297.49
KOSDAQ	665.88	30.43
달러-원	1,342.40원	-3.50원
국고3Y	3.640%	1.7
국고10Y	3.819%	-0.8
국고10Y-3Y	17.9	-2.5

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
46.09.10	국고 26-10	1,986
35.09.10	국고 15-6	557
53.09.10	국고 23-7	544
35.12.10	국고 25-11	-201
29.03.10	국고 24-1	-252
56.09.10	국고 26-8	-715

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
은행채 6,000	은행채 15,100	통안채 3년 2,000억 모집발행
여전채 12,900	여전채 2,400	통안채 2년 5,000억 모집발행
회사채 8,931	회사채 1,344	
공사채 7,007	공사채 7,443	

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	3.95	3.85	3.89	-0.01
T/N	3.91	3.85	3.88	0.00	T/N	3.96	3.87	3.90	-0.05
1W	4.05	3.95	4.02	0.00	1W	4.05	4.00	4.02	-0.01
1S	4.10	4.00	4.05	0.00	1S	4.10	4.00	4.08	-0.02
3S	4.60	4.45	4.53	-0.02	3S	4.55	4.45	4.52	0.02
6S	4.90	4.65	4.73	0.00	6S	4.63	4.53	4.58	0.03
1YR	5.10	4.90	4.98	0.00	1YR	4.80	4.70	4.75	-0.03

FX SWAP CLOSING

단위 : 전, %, %p

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR
O/N	-7/-3	-5	4.34	0.27	3.00	3.92000
T/N	-8/-4	-6	3.80	-0.27	3.00	3.92436
1W	-15/-9	-12	3.46	-0.34	3.00	3.95055
1S	-80/-70	-75	3.85	-0.12	3.19	4.05530
3S	-330/-310	-320	4.49	-0.04	3.54	4.18587
6S	-730/-670	-700	4.98	-0.05	3.92	4.32980
1YR	-1560/-1460	-1510	5.11	-0.02	3.95	4.50861

ND SPREAD

단위 : 전

TENOR	BID	OFFER
1M MAR	-57	-53
1W*1S	-65	-55
1*2	-107	-97
1*3	-225	-215
1*6	-590	-570
1*9	-970	-930
1*12	-1360	-1320

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 24일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	3.4550	1.50
9m	3.5175	1.50
1y	3.5625	1.50
1.5y	3.5975	1.25
2y	3.6075	1.00
3y	3.6075	1.25
4y	3.6125	1.25
5y	3.6075	1.25
6y	3.6100	1.00
7y	3.6150	0.50
8y	3.6200	0.25
9y	3.6200	-0.25
10y	3.6225	0.00
12y	3.6325	0.00
15y	3.6025	0.00
20y	3.4775	0.00

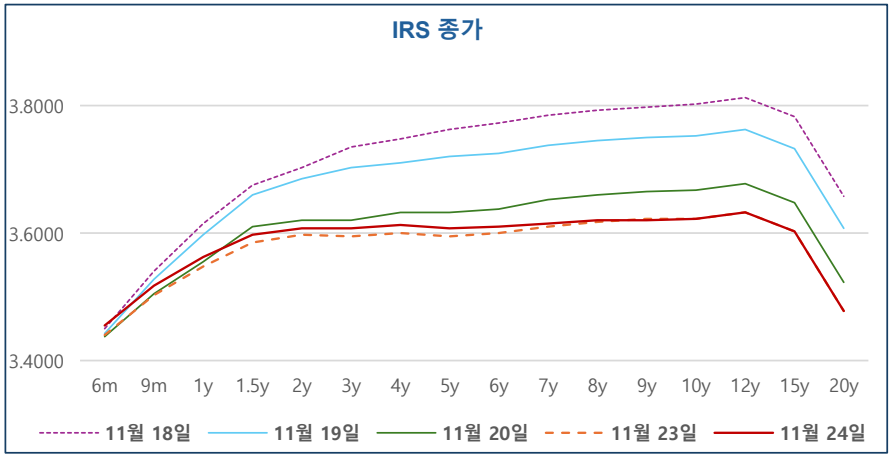
IRS 주요 커브 SPREAD

구분	종가	전일대비
1*2y	4.50	-0.50
1*3y	4.50	-0.25
2*5y	0.00	0.25
3*5y	0.00	0.00
5*10y	1.50	-1.25
10*20y	-14.50	0.00

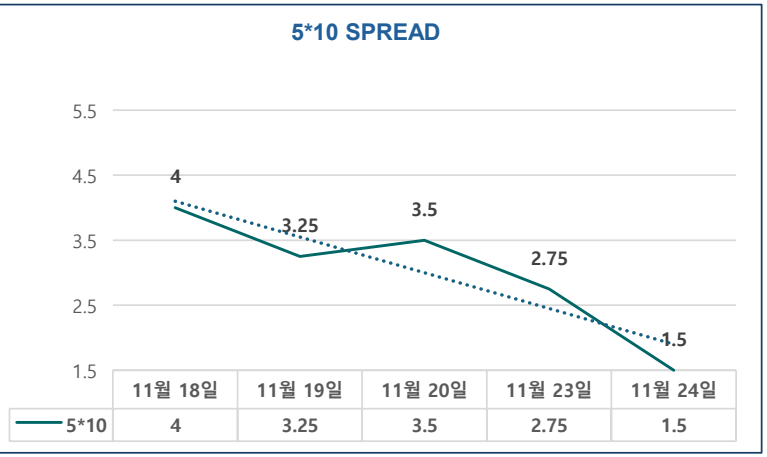
IRS 주요 커브 FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	1.75	0.00
1*1.5*2y	2.50	0.00
2*5*10y	-1.50	1.50
5*7*10y	0.00	-0.25

IRS 종가

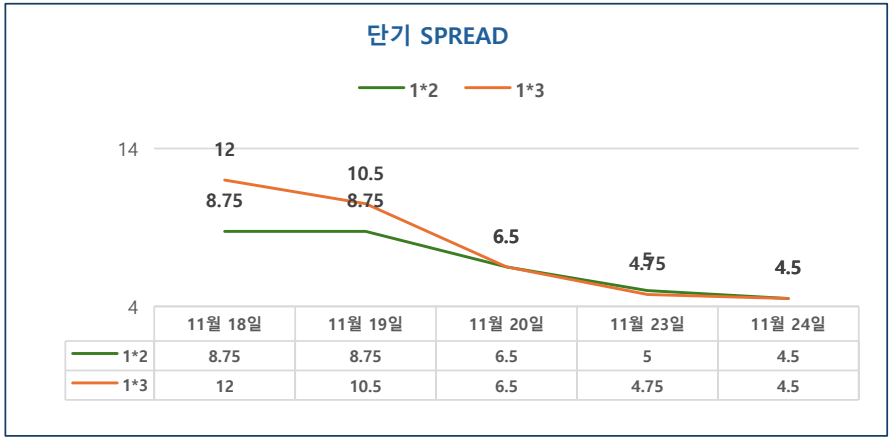


5*10 SPREAD



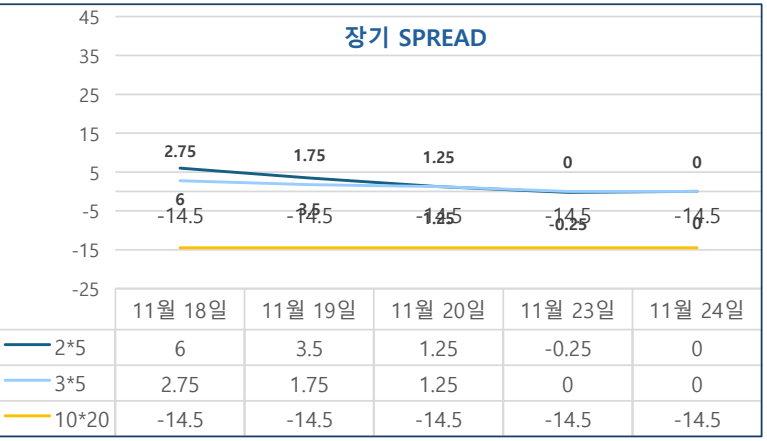
	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일	11월 24일
5*10	4	3.25	3.5	2.75	1.5

단기 SPREAD



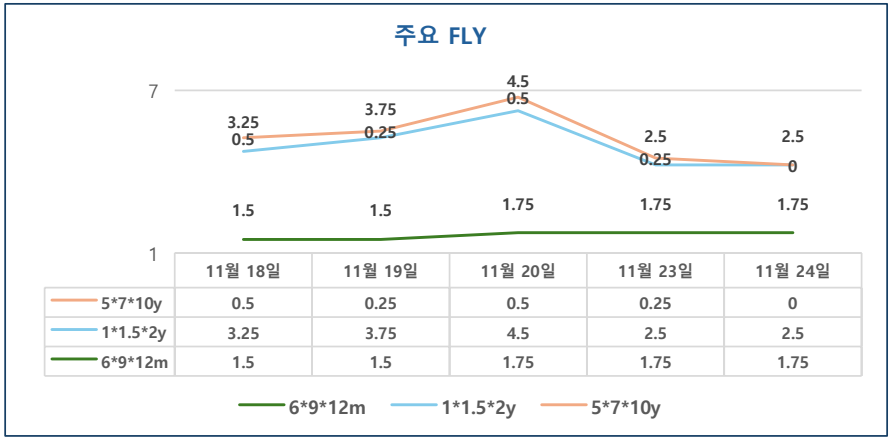
	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일	11월 24일
1*2	8.75	8.75	6.5	5	4.5
1*3	12	10.5	6.5	4.75	4.5

장기 SPREAD



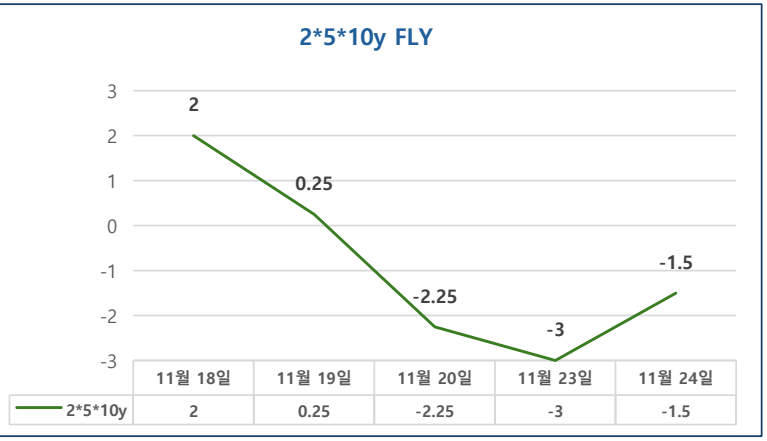
	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일	11월 24일
2*5	6	3.5	1.25	-0.25	0
3*5	2.75	1.75	1.25	0	0
10*20	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5

주요 FLY



	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일	11월 24일
5*7*10y	0.5	0.25	0.5	0.25	0
1*1.5*2y	3.25	3.75	4.5	2.5	2.5
6*9*12m	1.5	1.5	1.75	1.75	1.75

2*5*10y FLY



	11월 18일	11월 19일	11월 20일	11월 23일	11월 24일
2*5*10y	2	0.25	-2.25	-3	-1.5