Market Daily Report

2026.11.27(금)

Tradition

레포	법인자금 이동과 배당금 이슈로 단기 유동성 축소돼 조달 여건 악화됐으며, 장 초반부터 부족세 강해 체결금리 급등하였음. 은행 고유계정의 매수 참여에도 좀처럼 수급 호전되지 못해 일반채·회사채 모두 막판까지 극심한 정체를 겪었음.
채권	한국: 국고채 금리는 초장기물을 제외하고 상승 마감. 금통위가 기준금리를 3.25%로 인상하고 내년 성장률 전망을 4.1%로 상향하며 매파적으로 평가된 점이 약세 재료로 작용함. 점도표에서 3.75%를 전망한 점이 예상보다 많았고 인상 반대 소수의견 2명 소식에 상승 폭을 줄이기도 했으나 이내 약세가 이어짐. 다만 외국인이 3년과 10년 국채선물을 순매수하며 금리 상단을 제한했고 3년물 금리는 3.687%로 마감함. 시장은 매파적 금통위에도 외국인 매수에 추가 상승은 제한적이라는 시각 속 12월 국고채 발행계획을 주시하는 모습. 미국: 미 국채 시장은 '추수감사절(Thanksgiving Day)'로 휴장.
MONEY	26일 머니마켓은 추수감사절로 뉴욕이 휴장한 가운데 월말 자금 사정이 국적별로 뚜렷하게 갈리는 모습임. 중국계는 월말 커버 물량으로 1주에서 1개월 구간에 수요가 집중된 반면, 대만계는 LCR기준과 12월 결산을 넘겨야 하는 만큼 1주~2주 구간보다는 1개월·2개월·3개월 구간에 수요가 몰림. 1주 말레이계 3.96·대만계 3.94, 2주 말레이계 4.00, 대만계 2개월 5.00·3개월 5.03-5.00, 중국계 3개월 4.55·6개월 4.60 거래. 간밤 발표된 미국 지표는 3분기 GDP 2차 추정치 4.3%(1차 추정치 3.4%, 예상 3.5%), 10월 코어 PCE 전월비 0.3%·전년비 3.3%로 견조했으나, AI 관련 주식 조정에 미 국채 금리는 소폭 하락. 12월 9일 FOMC 25bp 인상이 사실상 완전히 반영된 상황에서 물가 압력까지 재확인된 만큼 정책금리 경로에 대한 기대 변화는 제한적이며, 연말 커버 레벨은 12월 FOMC와 국적별 차입 물량에 좌우될 것으로 예상됨.
FX SWAP	26일 외화자금시장에서 FX스와프포인트는 한국은행의 기준금리 인상(연 3.25%, 25bp 인상)과 내년 경제성장률 전망치 대폭 상향(기존 2.9%→4.1%)의 영향으로 만기별로 엇갈린 흐름을 보였음. 특히 1년 만기 스와프포인트는 금통위 결과 발표 직후 호재가 반영되며 장중 -14.60~-14.70원대까지 상승했으나, 오후 들어 시장의 시선이 다음 달 미 연준(Fed)의 12월 FOMC 금리 인상 가능성으로 옮겨가면서 경계감이 확산돼 -15.10원까지 밀렸다가 장 막판 매수세 유입으로 시초가 대비 0.30원 오른 -14.90원에 마감함. 시중은행 스와프딜러는 금통위가 마무리됨에 따라 장중 스와프포인트가 다소 무거운 흐름을 보이며 연준의 추가 인상 가능성을 반영하고 있다고 분석했음. 한편 단기물은 전반적으로 제한적인 움직임을 보여 3개월물은 시초가 대비 0.05원 상승한 -3.10원, 1개월물은 0.05원 하락한 -0.75원을 기록했으며, 6개월물(-6.90원)과 초단기물인 오버나이트(0.00원·파), 탐넥(-0.09원)은 시초가와 동일한 보합세로 거래를 마침.
IRS	전일 IRS는 상승 마감. 한국은행 금융통화위원회의 기준금리 인상(3.25%) 및 내년 성장률 전망치 상향(4.1%), 그리고 3.75%에 7개가 찍힌 매파적 점도표 결과에 반응하며 전 구간 상승 마감함. 금리 인상에 따른 기술적인 CD 금리 상승 압력이 1~2년 초단기 구간 금리를 강하게 밀어 올린 반면, 3년 이상 중장기 구간은 국채선물 시장 흐름에 연동되며 상대적으로 완만한 오름세를 보여 커브는 베어플랫 흐름을 보임. 장 초반 금통위를 대기하는 한산한 장세 속 1년이 62-65비드, 9개월이 63비드까지 올라와 비디쉬한 흐름을 보이며 단기 구간 레벨이 강하게 올라옴. 금통위 이후 1*1.5년이 0.5/00에 대치되다가 오퍼가 내려와 00에 거래되었으며, 1년이 62.5 레벨에 계속해서 거래되며 단기 구간 레벨이 움직였으며, 6*9개월 kofr OIS가 04비드가 나와 단기 OIS 커브가 움직임. 이후 국채선물과 연동되어 4년 58.5오퍼가 거래되었으며, 5*10년이 0.75-1비드로 올라왔고 2*5*10년 나비가 -3에 거래되어 전반적인 커브가 움직이는 분위기를 보임. 장 막판 9개월이 61/60.5에 대치되다가 비드가 올라와 61에 거래되었으며, 6*9*12개월 나비가 04-03오퍼로 내려와 단기 구간 커브가 강하게 움직임. 또한 2년이 59.25-59.5비드로 올라와 거래되었으며 2*10년이 -1오퍼까지 내려와 장기 구간 레벨이 다소 내려옴. 마감 이후 1*1.5*2년 나비가 02/1.5까지 대치되었으며 10년이 58-57오퍼까지 나왔으나 거래 없이 리퍼됨. 이날 양도성예금증서(CD)는 상승하여 3.40%(+1bp)에 고시됨.

단기자금시장

단위 : 조 원

	레포 거래잔액	MMF 잔고	레포금리	콜금리(C2)	기준금리	CD(91일)
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%	3.00%	3.39%
2026.11.24(화)	311.2	288.6	3.09%	3.096%		3.39%
2026.11.25(수)	313.5	286.8	3.10%	3.125%		3.39%
2026.11.26(목)	315.7		3.30%		3.25%	3.40%

전일 미국 국채 금리

한국시간 오전 07:05 기준

단위 : bp

	금리	전일대비
2년물	4.644%	0.00
5년물	4.670%	0.00
10년물	4.856%	0.00
30년물	5.250%	0.00
10Y-2Y	21.2	0.00

국내 금융시장 동향

금투협 최종호가수익률

항목	지표	전일대비
KOSPI	4,711.21	13.70
KOSDAQ	655.71	5.07
달러-원	1,342.70원	-0.50원
국고3Y	3.622%	3.9
국고10Y	3.790%	2.9
국고10Y-3Y	16.8	-1

전일 외국인 순매수 순매도

단위 : 억 원

만기	종목	금액
27.06.10	국고 24-4	670
28.09.10	국고 26-7	600
28.03.10	국고 26-1	600
34.12.10	국고 24-13	-500
30.09.10	국고 25-8	-504
30.12.10	국고 20-9	-842

오늘의 채권

단위 : 억 원

채권 발행	채권 만기	채권 입찰
은행채 6,500	은행채 3,200	
여전채 2,630	여전채 4,720	
회사채 352	회사채 6,940	
공사채 3,000	공사채 500	

Money Market Closing

단위 : %, %p

기간	KOREAN/FOREIGN		종가	전일대비	기간	CHINESE		종가	전일대비
O/N	3.90	3.84	3.88	0.00	T/N	3.95	3.87	3.90	0.00
T/N	3.91	3.85	3.89	0.00	S/N	3.96	3.88	3.91	0.00
1W	4.05	3.95	4.02	0.00	1W	4.10	4.00	4.06	0.01
1S	4.15	4.05	4.12	0.05	1S	4.20	4.10	4.19	0.04
3S	4.60	4.45	4.55	0.02	3S	4.55	4.45	4.55	0.02
6S	4.90	4.65	4.77	0.02	6S	4.62	4.52	4.60	0.02
1YR	5.10	4.90	5.00	0.00	1YR	4.80	4.70	4.79	0.02

FX SWAP CLOSING

단위 : 전, %, %p

기간	BID/OFFER	CLOSING	USD환산금리	전일대비	KORIBOR	SOFR
T/N	-11/-7	-9	5.41	3.48	3.00	3.92000
S/N	-11/-7	-9	3.80	0.36	3.00	3.92496
1W	-12/-6	-9	3.34	-0.04	3.00	3.95469
1S	-80/-70	-75	3.85	0.06	3.20	4.07362
3S	-320/-300	-310	4.47	-0.01	3.56	4.20967
6S	-720/-660	-690	4.97	-0.02	3.93	4.36451
1YR	-1540/-1440	-1490	5.09	-0.03	3.95	4.55442

ND SPREAD

단위 : 전

TENOR	BID	OFFER
1M MAR	-58	-54
1W*1S	-63	-53
1*2	-110	-100
1*3	-212	-202
1*6	-575	-555
1*9	-980	-940
1*12	-1370	-1330

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 26일

단위 : %, bp

구분	종가	전일대비
6m	3.5650	7.00
9m	3.6100	7.25
1y	3.6250	6.25
1.5y	3.6175	5.25
2y	3.5925	5.00
3y	3.5700	4.00
4y	3.5700	3.25
5y	3.5675	3.25
6y	3.5700	3.25
7y	3.5750	3.25
8y	3.5775	3.00
9y	3.5775	3.00
10y	3.5800	3.00
12y	3.5900	3.00
15y	3.5600	3.00
20y	3.4350	3.00

IRS 주요 커브

SPREAD

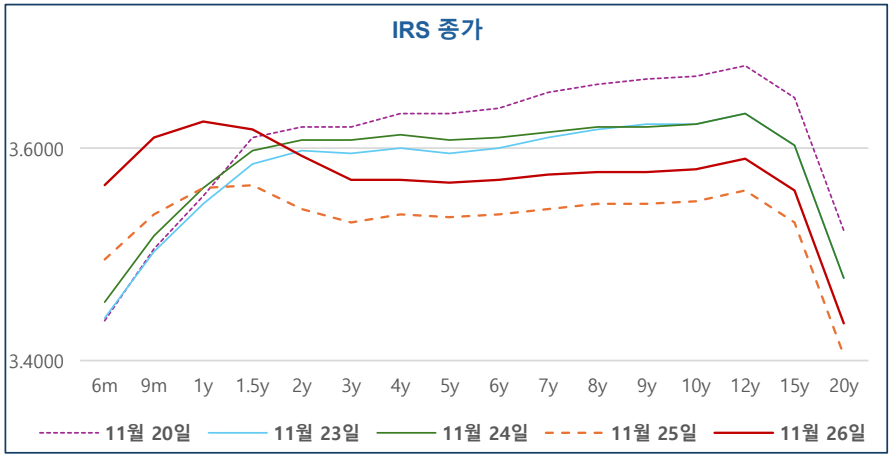
구분	종가	전일대비
1*2y	-3.25	-1.25
1*3y	-5.50	-2.25
2*5y	-2.50	-1.75
3*5y	-0.25	-0.75
5*10y	1.25	-0.25
10*20y	-14.50	0.00

IRS 주요 커브

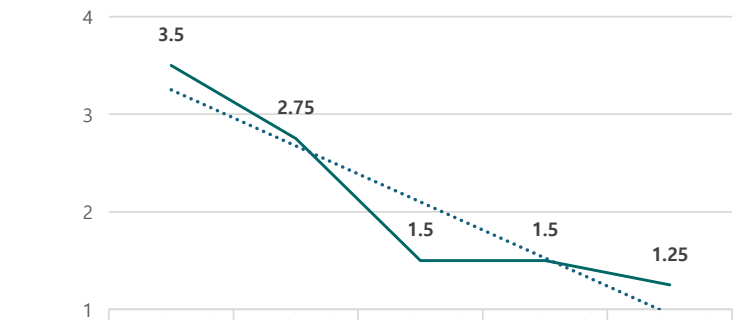
FLY

구분	종가	전일대비
6m*9m*1y	3.00	1.25
1*1.5*2y	1.75	-0.75
2*5*10y	-3.75	-1.50
5*7*10y	0.25	0.25

IRS 종가

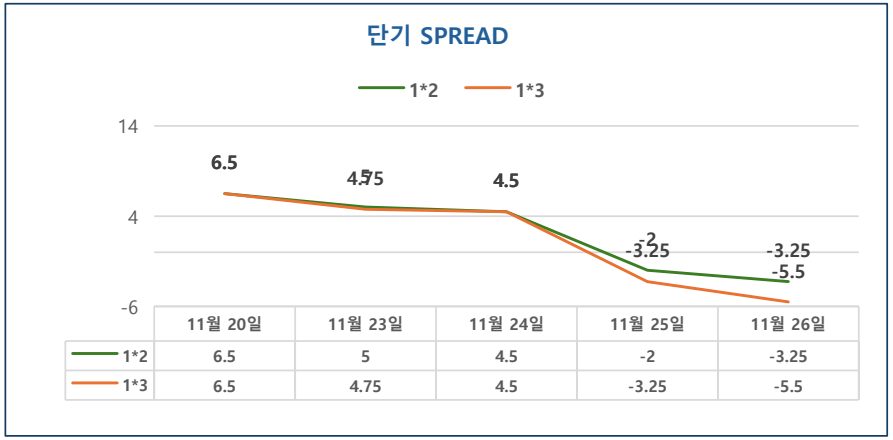


5*10 SPREAD



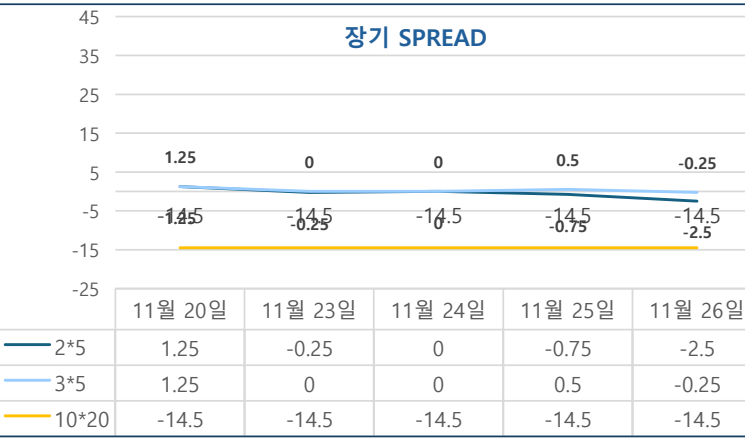
	11월 20일	11월 23일	11월 24일	11월 25일	11월 26일
5*10	3.5	2.75	1.5	1.5	1.25

단기 SPREAD



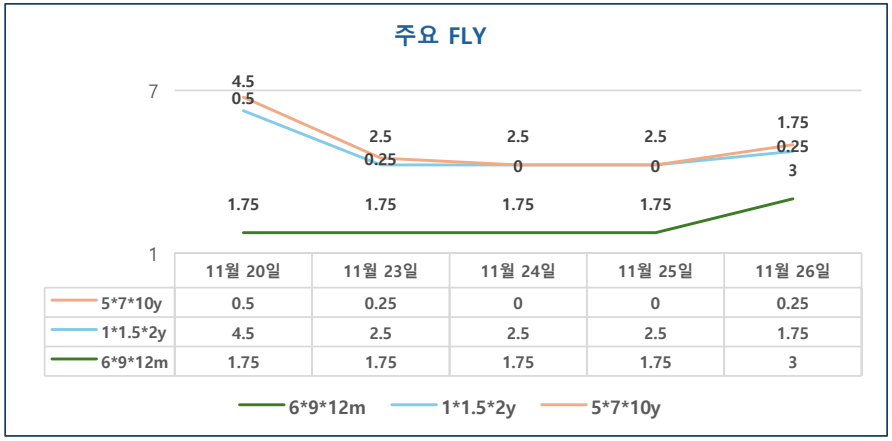
	11월 20일	11월 23일	11월 24일	11월 25일	11월 26일
1*2	6.5	5	4.5	-2	-3.25
1*3	6.5	4.75	4.5	-3.25	-5.5

장기 SPREAD



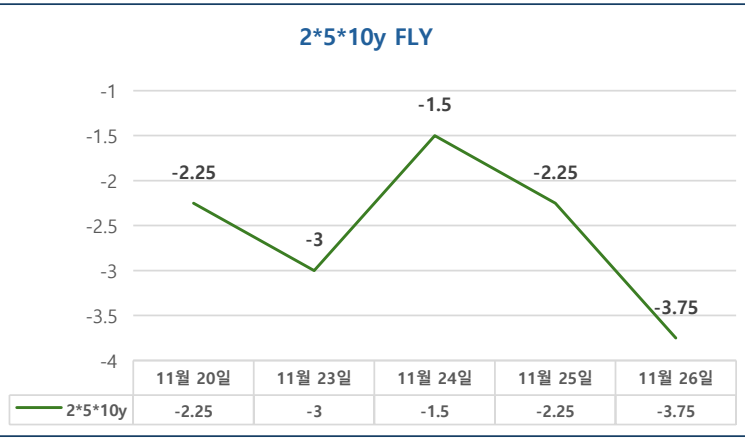
	11월 20일	11월 23일	11월 24일	11월 25일	11월 26일
2*5	1.25	-0.25	0	-0.75	-2.5
3*5	1.25	0	0	0.5	-0.25
10*20	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5	-14.5

주요 FLY



	11월 20일	11월 23일	11월 24일	11월 25일	11월 26일
5*7*10y	0.5	0.25	0	0	0.25
1*1.5*2y	4.5	2.5	2.5	2.5	1.75
6*9*12m	1.75	1.75	1.75	1.75	3

2*5*10y FLY



	11월 20일	11월 23일	11월 24일	11월 25일	11월 26일
2*5*10y	-2.25	-3	-1.5	-2.25	-3.75