Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-25

Market Comment

국내 채권시장, 미국 인하 기대 재차 확대되는 가운데 금리 상승 되돌림 예상

글로벌 금융시장 동향

- 미국 채권시장은 강세 마감. 연준 위원들의 통화정책 관련 비둘기파적인 발언으로 12월 인하 기대 확대되며 금리 하락. 여기에, 미국채 2년물 입찰 호조도 하락 요인으로 작용. 월러 연준 이사는 우려는 주로 노동시장이며 12월 금리 인하를 지지한다고 언급. 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 노동시장이 현재 비선형적인 위험을 겪을 위험이 있을 정도로 취약하며 12월 인하를 지지한다고 언급. 미국채 2년물 입찰에서 발행 수익률은 3.489%로 종전 대비 1.5bp 하회, 응찰률은 2.68배로 전월 (2.59배) 대비 상승, 6개월 평균 (2.59배) 상회

- 미국 증시는 강세 마감. S&P 500은 알파벳의 제미나이 3.0에 대한 수익성 기대에 기술주 중심으로 상승

국내 금융시장 동향

- 국내 채권시장은 약세 마감. 미국 금리 인하 기대 재확대를 반영하며 금리 하락 출발. 다만 이후, 원화 약세 지속되는 가운데, 외국인 국채선물 순매도세 영향으로 30년물 제외한 전구간 금리 상승 마감

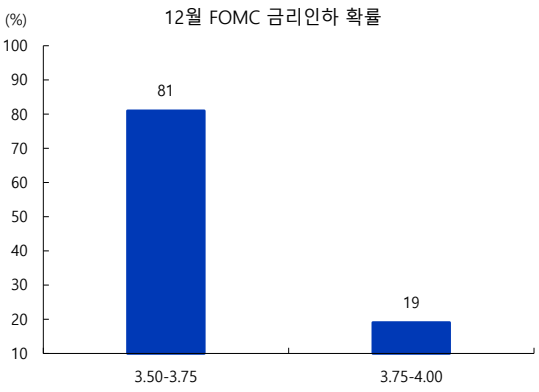
- 국내 증시는 약보합 마감. 코스피는 미국 금리 인하 기대를 반영하며 상승 출발했으나, 외국인 순매도세 전환에 상승폭 반납

Market Comment

- 금일 국내 채권시장은 금리 상승 되돌림 예상. 미국 금리 인하 기대가 재확대되며 금리 상승분을 일부 되돌릴 것으로 예상. 다만, 금통위를 앞둔 경계감과 미국 기술주 반등에 따른 위험자산 선호심리로 하락폭은 제한될 것으로 예상

Today's Key Chart

연준 위원들의 비둘기파적 발언에 선물시장에 반영된 12월 인하 기대 확대



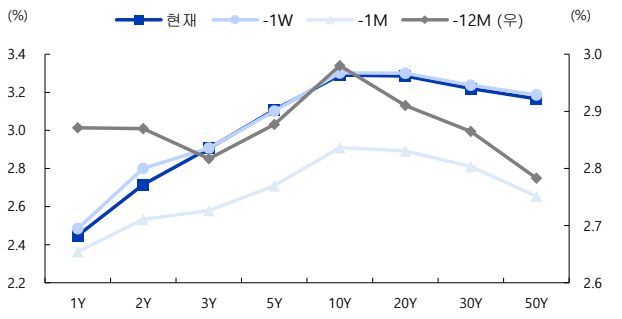
국내채권

국내금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
CD 91일	2.76	+0.0	+2.0	+22.0	-63.0	-68.0
CP 91일	2.96	+1.0	+6.0	+25.0	-59.0	-56.0
통안채 1년	2.51	+0.9	-3.5	+17.6	-19.1	-33.5
국고 2년	2.72	+1.8	-8.5	+16.0	-5.0	-26.5
국고 3년	2.91	+3.2	-0.2	+28.5	+31.0	-3.7
국고 5년	3.11	+3.0	+0.5	+35.0	+34.2	+12.2
국고 10년	3.29	+1.5	-1.2	+33.0	+41.9	+22.8
국고 20년	3.29	+1.0	-1.5	+34.0	+41.0	+29.9
국고 30년	3.22	-0.2	-1.7	+36.5	+42.4	+32.0
국고 10년-3년	38.50	-1.7	-1.0	+4.5	+10.9	+26.5
국고 30년-10년	-7.00	-1.7	-0.5	+3.5	+0.5	+9.2
물가채 10년	0.88	+1.0	-2.9	+32.8	+19.6	+16.8
크레딧(3년)	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
공사채 AAA	3.12	+2.7	-0.2	+32.6	+21.1	-7.2
은행채 AAA	3.13	+3.0	+0.0	+32.2	+18.6	-10.0
여전채 AA-	3.45	+3.0	+1.8	+44.1	+10.9	-8.3
회사채 AA-	3.37	+3.2	+2.1	+33.3	+9.2	-13.6
회사채 A+	3.77	+3.2	+2.1	+31.9	+18.6	-6.7
공사채 AAA 스프레드(bp)	21.6	-0.5	+0.0	+4.1	-9.9	-3.5
은행채 AAA 스프레드(bp)	21.6	-0.2	+0.2	+3.7	-12.4	-6.3
여전채 AA- 스프레드(bp)	22.4	-0.2	+2.0	+15.6	-20.1	-4.6
회사채 AA- 스프레드(bp)	54.1	+0.0	+2.3	+4.8	-21.8	-9.9
회사채 A+ 스프레드(bp)	46.6	+0.0	+2.3	+3.4	-12.4	-3.0

FICC

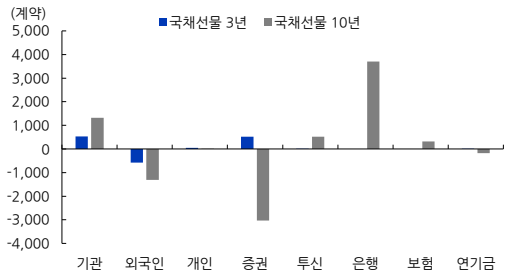
해외금리(%, bp)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
미국채 2년	3.50	-1.1	-11.3	+1.7	-82.9	-87.6
미국채 10년	4.02	-3.9	-11.4	+2.4	-60.1	-37.5
미국채 30년	4.67	-4.2	-6.6	+7.7	-14.7	+8.2
미국 IG	0.99	+3.9	+6.4	+14.6	+11.1	+3.5
미국 HY	2.88	+3.9	+6.4	+18.6	+0.1	+3.5
독일 국채 10년	2.69	-1.1	-2.0	+6.6	+29.6	+45.0
일본 국채 10년	1.78	+0.0	+4.2	+11.9	+65.3	+68.9
중국 국채 10년	1.81	+0.0	+0.7	-3.7	+11.3	-26.6
호주 국채 10년	4.44	-1.9	-3.3	+30.1	+6.4	-10.0
환율	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
DXY Index(pt)	100.18	+0.0	+0.6	+1.2	-7.2	-6.9
USDKRW	1,476.10	+0.3	+1.1	+2.6	+0.4	+5.0
EURUSD	1.15	+0.1	-0.6	-0.9	+10.5	+10.6
USDCNY	7.10	-0.0	-0.1	-0.3	-2.6	-2.0
USDJPY	156.89	+0.3	+1.0	+2.6	-0.6	+1.4
상품	**종가**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
WTI	58.84	+1.3	-1.8	-4.3	-16.7	-17.4
Brent	63.37	+1.3	-1.3	-3.9	-14.6	-15.7
금	4,094.20	+0.4	+0.5	-0.6	+56.4	+51.0
구리	10,685.50	+0.0	-1.1	-1.1	+20.8	+21.0
CRB지수	295.98	+0.1	-1.9	-2.3	+1.5	+2.1
BDI지수	2,275.00	+0.0	+5.7	+14.3	+128.2	+48.0
필라델피아반도체지수	6,703.20	+4.6	-0.0	-3.9	+30.8	+35.3

일드커브 추이



국채선물 지수 및 투자자별 매매 동향

구분 (계약)	종가	1D	이론가	현물가	거래량	미결제
국채선물 3YR	105.81	-0.09	105.85	105.872	184,163	643,608
국채선물 10YR	114.18	-0.19	114.29	114.334	83,755	252,882



투자자별 채권 순매수 현황

구분 (억원)	채권전체	국고채	공사채	통안채	금융채	회사채
전체	34,364	8,623	2,524	10,453	13,177	-415
은행	12,611	986	1,802	5,375	4,215	246
보험	-827	-188	101	0	197	-937
투신	6,563	865	3	100	5,658	-63
종금	137	10	100	0	0	27
기금	2,175	-1,569	100	1,497	2,045	102
외국인	12,141	8,561	0	3,580	0	0
기타법인	1,378	-5	19.8	0	1,158	212
개인	1,057	242	498	0	196	98
정부	-420	-319	-100	-100	200	-101
사모펀드	-468	30	0	0	-498	0

주: 전거래일 기준

자산별 상관관계

구분	KOSPI	S&P500	국채10년	달러	WTI	금
KOSPI		-0.04	0.01	0.02	0.00	0.29
S&P500	-0.04		0.14	0.14	0.00	0.40
미국채 10년	0.01	0.14		0.36	0.17	-0.02
달러	0.02	0.14	0.36		-0.14	-0.12
WTI	0.00	0.00	0.17	-0.14		-0.14
금	0.29	0.40	-0.02	-0.12	-0.14	

S&P500 기준 상관계수

구분	현재	20영업일 전	전월비 변화
KOSPI	-0.04	-0.11	0.07
미국채 10년	0.14	0.56	-0.42
달러	0.14	0.39	-0.25
WTI	0.00	0.51	-0.51
금	0.40	-0.02	0.42

Kyobo Daily Market Monitor

KYOBO 교보증권

2025-11-25

국내 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
KOSPI	3,846.06	-0.19	-5.95	-4.87	+60.29	+54.92
KOSDAQ	856.44	-0.87	-5.12	-5.12	+26.28	+20.54
대형주	3,963.25	-0.10	-6.29	-5.05	+65.89	+60.10
중형주	3,661.22	-0.82	-3.97	-3.42	+37.75	+33.15
소형주	2,413.65	-0.49	-2.67	-3.73	+15.26	+14.38
KOSPI 시가총액(조 원)	3,169	+0.0	-5.8	-4.7	+61.4	+56.7
KOSDAQ시가총액(조 원)	454	-1.0	-4.6	-4.5	+33.5	+28.9
KOSPI 거래대금(십억 원)	21,411	+51.1	+49.2	+6.4	+302.8	+66.7
KOSDAQ 거래대금(십억 원)	7,617	-6.8	-6.9	-23.1	+57.2	+2.8
외국인 순매수(누적, 십억 원)	-839	-839	-4,693	-12,902	-9,608	-14,760
기관 순매수(누적, 십억 원)	1,241	+1,241	+2,335	+2,703	+11,242	+17,512
개인 순매수(누적, 십억 원)	-398	-398	+2,643	+11,555	-9,511	-12,888
자금동향	**11/23**	**1D**	**1W**	**1M**	**YTD**	**1Y**
고객예탁금(십억 원)	78,826	+614	-3,898	-656	+24,271	+26,093
신용융자잔고(십억 원)	26,525	-78	+379	+2,084	+10,809	+8,741
MMF(십억 원)	227,651	-356	+4,356	+12,160	+59,925	+30,730
주식형 펀드자금(십억 원)	190,643	-4,054	-3,104	+4,950	+64,900	+70,544
채권형 펀드자금(십억 원)	220,808	-78	-1,909	-8,313	+51,967	+43,620
혼합주식형 펀드자금(십억원)	10,451	-4	+8	+133	+859	+586

글로벌 증시

주요지표(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
Dow	46,448.27	+0.44	-0.30	-1.61	+9.18	+4.86
NASDAQ	22,872.01	+2.69	+0.72	-1.43	+18.44	+20.36
S&P 500	6,705.12	+1.55	+0.49	-1.27	+14.00	+12.33
VIX(변동성지수)	20.52	-12.42	-8.31	+25.35	+18.27	+34.65
유로 STOXX50	5,528.67	+0.25	-1.99	-2.57	+12.92	+15.44
영국 FTSE100	9,534.91	-0.05	-1.45	-1.15	+16.66	+15.41
독일 DAX30	23,239.18	+0.64	-1.49	-4.13	+16.73	+20.27
프랑스 CAC40	7,959.67	-0.29	-1.96	-3.23	+7.84	+9.71
러시아 RTS	1,070.35	+0.00	+9.80	+8.15	+23.87	+24.81
중국 상해종합	3,836.77	+0.05	-3.41	-2.87	+14.47	+17.43
홍콩 항셍지수	25,716.50	+1.97	-2.53	-1.70	+28.20	+33.73
홍콩 H	9,079.42	+1.79	-2.67	-3.04	+24.55	+31.83
일본 NIKKEI225	48,625.88	+0.00	-3.37	-1.37	+21.89	+27.01
호주 S&P/ASX200	8,525.09	+1.29	-1.29	-5.48	+4.49	+1.56
인도 SENSEX30	84,900.71	-0.39	-0.06	+0.82	+8.65	+7.31
인도네시아 자카르타	8,570.25	+1.85	+1.82	+3.61	+21.05	+19.10
베트남 호치민	1,667.98	+0.79	+0.82	-0.90	+31.67	+35.82
브라질 보베스파	155,277.56	+0.33	-1.09	+6.23	+29.09	+20.25
멕시코 볼사	62,522.61	+1.04	+0.31	+2.25	+26.27	+23.98

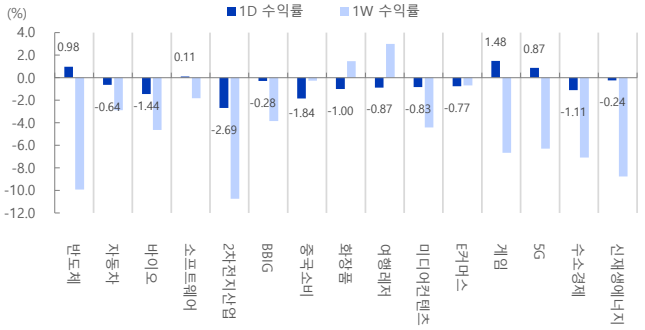
국내 섹터별 수익률

WICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	4,685.95	-1.75	-7.75	-6.19	+46.68	+48.17
소재	3,766.72	-2.41	-7.79	-10.38	+23.33	+3.55
산업재	3,834.90	-0.05	-6.33	-9.37	+91.15	+86.18
경기소비재	3,484.06	-1.06	-1.61	-0.38	+19.97	+22.60
필수소비재	6,110.81	-0.68	-0.06	+4.22	+27.14	+25.84
건강관리	7,337.57	+1.60	+0.17	+9.96	+33.10	+30.86
금융	2,622.68	-0.26	-3.49	-1.44	+46.75	+37.78
IT	4,309.47	+0.76	-8.08	-5.29	+88.40	+82.09
통신서비스	333.31	+0.15	-1.20	-2.51	+18.93	+24.68
유틸리티	1,366.42	-0.43	-3.09	+5.05	+89.67	+73.05

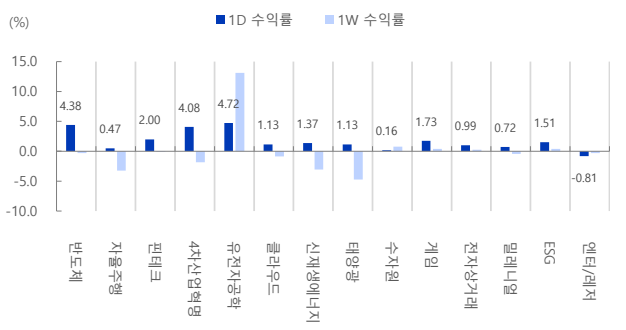
미국 섹터별(S&P500) 수익률

GICS level1(pt, %)	종가	1D	1W	1M	YTD	1Y
에너지	677.75	-0.32	-1.55	+0.44	+3.50	-8.27
소재	546.85	+0.28	+1.19	-2.78	+3.22	-7.42
산업재	1,267.86	+0.28	-0.36	-3.27	+13.64	+5.36
경기소비재	1,852.46	+1.86	-0.66	-3.02	+1.16	+5.92
필수소비재	856.08	-1.32	+0.08	-2.83	+0.28	-3.55
건강관리	1,808.19	+0.47	+2.36	+6.30	+12.68	+7.72
금융	862.23	+0.46	+0.88	-2.41	+7.18	+2.32
IT	5,601.06	+2.49	-0.95	-3.22	+21.51	+23.17
통신서비스	448.87	+3.94	+5.90	+4.99	+31.38	+38.56
유틸리티	450.48	+1.12	-0.64	-2.92	+17.02	+9.41

국내 주요 섹터/테마 ETF 수익률



글로벌 주요 섹터/테마 ETF 수익률



KOSPI200+KOSDAQ150 일일 상승률/하락률 Top10 종목

기업명	수익률(%)	기업명	수익률(%)
OCI홀딩스	+15.66	오스코텍	-5.53
메지온	+13.85	금호석유화학	-2.25
디어유	+10.76	넥스틴	-1.78
한화솔루션	+10.50	롯데케미칼	-1.50
현대로템	+8.81	롯데케미칼	-1.50
유티아이	+7.73	신한지주	-1.36
에스엠	+7.21	오리온	-1.24
씨앤씨인터내셔널	+7.02	메리츠금융지주	-1.13
테크윙	+6.96	영원무역	-0.97
덴티움	+6.64	오리온홀딩스	-0.96

S&P500 일일 상승률/하락률 Top 10종목

브로드컴	+11.10	카니발	-6.78
웨스턴 디지털	+8.43	파라마운트 스카이댄스	-5.22
마이크론 테크놀로지	+7.99	코파트	-4.47
앱러빈	+7.60	타일러 테크놀로지스	-4.17
Robinhood Markets Inc	+7.15	라이브 네이션 엔터테인먼트	-3.84
테슬라	+6.82	타겟	-3.52
씨게이트 테크놀로지 홀딩스	+6.69	캠벨 수프	-3.32
타이슨 푸드	+6.52	액센츄어	-3.27
Coinbase Global Inc	+6.47	컴캐스트	-3.25
알파벳	+6.31	로얄 캐리비안 크루지스	-3.23

국내 기관 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
SK하이닉스	+5,278.05	KODEX 코스닥150레버리지	-423.83
삼성전자	+365.28	한화에어로스페이스	-358.64
삼성바이오로직스	+1,214.26	KODEX 200선물인버스2X	-312.22
KODEX 레버리지	+731.23	현대로템	-267.06
NAVER	+538.24	펩트론	-217.02
KB금융	+386.12	효성중공업	-128.56
삼성전기	+268.09	한화시스템	-123.84
신한지주	+266.63	LG화학	-115.12
하나금융지주	+252.92	TIGER 미국S&P500	-114.97
HL만도	+191.09	LG에너지솔루션	-110.47

국내 외국인 순매수/순매도 상위 종목

기업명	순매수(억 원)	기업명	순매도(억 원)
한화에어로스페이스	+360.68	SK하이닉스	-3,830.25
삼성전자	+355.33	NAVER	-620.78
엔씨소프트	+254.79	삼성바이오로직스	-468.53
SK텔레콤	+250.80	KB금융	-392.88
HD한국조선해양	+247.48	셀트리온	-372.66
현대로템	+231.93	펩트론	-330.36
로보티즈	+211.72	현대차	-323.69
한화시스템	+195.91	하나금융지주	-322.86
효성중공업	+195.79	두산에너빌리티	-318.59
대한전선	+177.98	POSCO홀딩스	-274.66

| Compliance Notice | 이 조사자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서, 이 조사자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.이 보고서는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있습니다. 이 보고서는 당사의 동의 없이 어떤 형태로든 복제, 배포, 전송, 변형할 수 없습니다. 이 보고서는 학술적 목적으로 작성된 것이 아니므로 학술논문 등에 학술적인 목적으로 인용하려는 경우에는 당사에게 먼저 통보하여 동의를 얻으시기 바랍니다.