# 인싸의 시장 관찰 기록 - 2026-11-26 (목요일)

## [오늘 한 줄]

한국은행이 기준금리를 3.25%로 올린 날, 코스피는 장중 +2.56%까지 반등했다가 상승분 대부분을 반납하고 +0.29% 마감. 미국 USTR 관세에서 한국은 15% 상한을 유지했습니다.

## [확인된 데이터]

### ■ 한국 정규장 (11/26 마감, 확정)

- 코스피 4,711.21 (+13.70p, +0.29%), 코스닥 655.71 (+5.07p, +0.78%). 장중 고가 4,817.77(+2.56%), 저가 4,704.65(+0.15%).
- VKOSPI 58.40 (-0.12p, -0.21%), 장중 57.86~62.02 (KRX 데이터 집계 매체 기준. 이 집계의 전일치 58.52는 어제 인용한 KRX 인용 보도 58.51과 0.01 차이).
- 수급 (연합 [표], 오후 3:35 기준, KRX·연합인포맥스, 억원) 유가증권: 외국인 -1,095.8 / 개인 -10,438.0 / 기관 +7,507.8 / 기타법인 +4,066.8. 기관 세부: 금융투자 +6,216.6, 투신 +937.3, 보험 +373.9, 사모 +159.0, 연기금등 -220.0. 코스닥: 외국인 -1,040.2, 개인 -1,351.1, 기관 +2,326.0.
- 삼성전자 171,300원 (+0.35%, 장중 176,700원 +3.51%), SK하이닉스 1,053,000원 (+2.23%, 장중 1,098,000원 +6.60%). 둘 다 어제 급락분의 일부 회복이며 삼성전자는 여전히 11/6 종가(188,700원) 아래.
- 삼성전기 784,000원 (+3.84%), HD현대일렉트릭 387,500원 (+1.17%), 효성중공업 1,613,000원 (+0.31%), LS일렉트릭 113,400원 (-0.79%).
- 환율 1,342.7원 마감 (-0.5원, 마감 기사 기준). 금리 인상에도 보합.
- 국채 (네이버 호가): 3년 3.626% (+4.4bp), 10년 3.776% (-3.1bp). 금리 인상일에 단기물은 오르고 장기물은 내림.

### ■ 한국은행 금융통화위원회 (11/26, 공식 보도자료)

- 기준금리 3.00→3.25% (+0.25%p) 인상. 표결 5대 2 (황건일·이수형 위원 동결 소수의견). 7·8월 연속 인상, 10월 동결 후 재인상(머니투데이 정리).
- 성장률 전망 상향: 2026년 3.9%, 2027년 4.1% (8월 전망 3.3%·2.9%). 소비자물가 10월 2.8%, 전망 2026년 2.7%·2027년 2.4%, 근원물가 2.6%.
- "추가 인상의 시기 등을 결정해 나갈 것"이라고 해 추가 인상 가능성을 열어 두었습니다. 보도자료는 국제금융시장의 AI 투자 수익성 우려와 연준 금리인상 기대에 따른 달러 강세를 언급했습니다.

### ■ 미국 USTR 과잉생산 관세 (11/25 현지 발표, 확인)

- USTR이 한국 포함 16개 경제권 대상 무역법 301조 과잉생산 조사 결과를 발표. 한국·일본·EU 등 무역합의 체결국에는 15% 부과 방안을 제안해, 한국은 한미 합의상 15% 상한을 유지(연합). '제안' 단계이며 세부 절차는 후속 확인이 필요합니다.

### ■ 미국 11/25 확정장 (Yahoo 일별 확정 종가)

- 나스닥 23,585.80 (-0.62%), S&P500 7,182.78 (-0.25%), 다우 50,182.95 (+0.33%), 필라델피아 반도체 8,774.86 (-0.65%). 나스닥은

장중 -4.6%까지 밀렸다가 저가 매수로 대부분 회복(연합).
- NVDA 149.30 (-3.91%), MU 601.25 (-4.53%), ORCL 103.88 (-5.13%), AMZN 244.43 (-3.11%), GEV 715.00 (-0.78%), PLTR 163.59 (+1.49%), IONQ 23.54 (+5.09%).
- 코어위브 45억 달러 대출에 조달 예정액 규모의 투자 의향이 일찍 확보됐다는 보도(연합). 조달 성공 사례로 AI 위험 A 기준(조달 실패·철회)에는 해당하지 않습니다.
- JD밴스 부통령이 젠슨 황 CEO에 대한 법무부 조사가 진행되고 있지 않다고 발언했다는 보도(연합). 공식 확인이 아니므로 조사 관련 서술은 바꾸지 않습니다.
- 미 국채 (재무부, 11/25): 3개월 4.34, 2년 4.61, 10년 4.85, 30년 5.24 (전일 4.36/4.63/4.91/5.30). 11/26은 추수감사절 휴장으로 미 발표. 미국 시장 11/27 현지 13:00 조기 종료.

## ■ 진행 중 시장 (11/26 21:08 KST 수집, 지연·진행 중 호가)

- NQ 선물 26,238.25 (어제 밤 같은 시각대 25,515.25 대비 +2.83%). WTI 84.43, 브렌트 90.87, 금 3,595.7. 확정 아님.

## ■ EIA 주간 유가 (직전 공개 유지)

- 11/24 공개(11/23 측정) 휘발유 3.642달러/갤런, 디젤 5.695. 다음 공개 12/1.

## ■ 수급 보도 정리

- 외국인 순매도는 연합 [표]의 -1,095.8억원을 채택합니다. 머니투데이 -1,137억원, 한 애그리게이터 -924억원과 차이가 있고, 연합 기사 부제 "외국인·기관 매수 우위"는 본문 수치(외국인 순매도)와 모순되는 편집 오기입니다. 본문 계산은 [표]만 사용합니다.

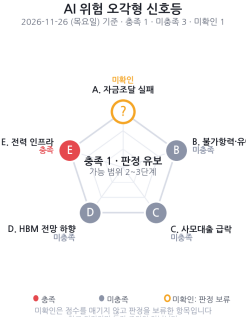
## [복기]

- 11/25 판단 "코스피 종가가 4,697.51 아래일 것": 실제 4,711.21로 T+1 미스. 기관 +7,508억원 매수와 미국 낙폭 축소가 하방 압력을 상쇄했습니다.
- 11/19 T+5 "5,137.89 아래일 것": 실제 4,711.21로 적중.
- 누적: 검증 완료 49건 중 적중 29, 미스 20 (적중률 59.2%). 대기 6건 (11/20 T5→11/27, 11/23 T5→11/30, 11/24 T5→12/1, 11/25 T5→12/2, 신규 11/26 T1→11/27·T5→12/3). 연속 판단은 서로 독립이 아닌 한계가 있습니다.

## [판단]

- 내일(11/27, 금) 코스피 종가는 4,711.21 아래일 것으로 봅니다. (T+1 11/27, T+5 12/3)
- 근거: 1) 한은이 인상하고 추가 인상까지 열어 둔 확인된 긴축 재료, 2) 외국인 2거래일 연속 순매도, 3) 장중 +2.56% 시도가 한은 발표 후 대부분 반납된 수급 취약, 4) 미국 연휴 저유동성 구간.
- 변경 조건: 외국인 순매수 전환·미국 11/27 단축 세션 SOX 회복 시 상방 재검토. 한은 추가 인상 신호·12/3 관세 후속 악재 시 하방 유지.
- 유보 변수: 기관 +7,508억원(금융투자 +6,217억원) 매수, 미국 11/25 낙폭 축소, NQ 선물 회복, USTR 15% 상한 유지 확인.

[AI 위험 v1] (11/26 기준)




- A 자금조달 실패: 미확인 (최근 30일 조달 실패·철회 2건 기준, 결정일 확인 불가. 코어위브 조달 성공은 집계에 넣지 않음)
- B 불가항력·유예: 미충족 (9/24 오라클 통보는 10/24로 30일 경과. 스테이트게이트 대출 할인 매각 등 신용 재평가 보도는 기간을 갱신하지 않음)
- C 사모대출 급락: 미충족 (11/25 종가, 8/13 고점 대비 APO -16.09%, KKR -18.39%, BX -20.34%. 3사 중 1사만 -20% 이하)
- D HBM 전망 하향: 미충족 (엔비디아 가이던스·삼성/SK 공식 하향 없음)
- E 전력 인프라: 충족 (6개월 종가 고점 대비 GEV -39.14% (11/25), HD현대일렉트릭 -67.55%, 효성중공업 -58.56%, LS일렉트릭 -60.21% (11/26). 4종 모두 -30% 이하)
- 종합: 충족 1 (E) · 미충족 3 · 미확인 1 (A). 확정 판정은 유보, 가능 범위 2~3단계로 전일과 같습니다.

## [방법과 한계]

- 확정 종가와 공식 자료를 우선하고, 집계 시각이 다른 수치(15:35 수급표와 마감 기사, 15:30 환율과 야간 호가)는 섞지 않습니다. 애널리스트 전망과 회사 공식 전망, 보도 단계와 확정 사실을 구분합니다.

## 출처:

- 연합 [표] 투자자별 매매동향(26일): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261126145500008
- 연합(삼전닉스 반등 마감): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261126044251008
- 머니투데이(마감시황): https://www.mt.co.kr/stock/2026/11/26/2026112615405050994
- 한국은행 통화정책방향(2026.11.26): https://www.bok.or.kr/portal/bbs/P0000559/view.do?menuNo=200690&nttId=11067084
- 연합(USTR 관세, 한국 15% 상한): https://www.yna.co.kr/view/PYH20261126139900061
- 연합(환율 마감): https://www.yna.co.kr/view/AKR20261126095751002
- VKOSPI (KRX 데이터 집계): https://snowshagal.com/market/vkospi/
- 미 재무부 일일 수익률: https://home.treasury.gov/resource-center/data-chart-center/interest-rates/TextView?type=daily_treasury_yield_curve&field_tdr_date_value=2026
- EIA 주간 유가: https://www.eia.gov/petroleum/gasdiesel/
- 가격 원데이터: Yahoo Finance·네이버 증권 API (21:08 KST 수집)

이 기록은 개인적인 시장 관찰과 복기이며 투자 조언이 아닙니다. 판단은 참고 의견이고, 과거 적중 여부가 앞으로의 적중을 보장하지 않습니다.