DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

27 Aug. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3 17.5 (0.8) 국10/3: 43.8 (2.1)
  국10/5: 26.3 (1.3) 국30/10: -7.0 (1.2)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.530	0.0	1.0	2.0
통안1Y	2.170	-0.3	-1.8	-11.7
통안2Y	2.360	-1.5	-3.7	-6.6
국고3Y	2.417	-1.8	-2.5	-6.5
국고5Y	2.592	-1.0	-1.8	-4.3
국고10Y	2.855	0.3	-0.2	0.0
국고20Y	2.880	1.5	1.0	3.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.899	-2.1	-3.7	-5.5
회사채 AA- 3Y	2.887	-1.8	-3.1	-8.2
회사채 BBB+ 3Y	6.316	-1.8	-2.8	-6.6
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.4	6.0	5.0	
LKTBF 10Y	118.3	3.0	5.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,179.4	-0.95	0.88	-0.52
KOSDAQ	801.7	0.46	1.74	-0.66
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,395.8	0.80	0.35	1.30
원/100엔	945.4	0.15	0.31	0.92

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.368	-0.7	1Y	2.315	0.5	IRS-통1	19.8	-0.4
2Y	2.333	-1.5	2Y	2.270	-1.5	IRS-통2	-2.7	0.0
3Y	2.368	-1.5	3Y	2.355	-2	IRS-국3	-4.9	0.3
5Y	2.473	-1.2	5Y	2.505	-0.5	IRS-국5	-12.0	-0.2
10Y	2.658	0.0	10Y	2.570	-0.5	IRS-국10	-19.8	-0.3

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.681	-4.5	-6.9	-24.4
UST5Y	3.745	-4.2	-8.1	-21.3
UST10Y	4.265	-1.2	-4.2	-12.5
UST30Y	4.921	3.0	1.1	-1.1

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.414	-0.2	-1.4	-7.8	-7.3	-86.8
특수채 AAA 3Y	2.601	-1.7	-2.3	-5.3	3.9	-53
특수채 AAA 5Y	2.733	-0.8	-1.7	-3.8	6.4	-41.2
은행채 AAA 1Y	2.500	-0.3	-0.3	-3.4	-2.2	-83.8
은행채 AAA 3Y	2.631	-1.8	-2.6	-7.1	4.0	-55.1
은행채 AAA 5Y	2.840	-1.1	-1.9	-4.5	8.4	-36.4
금융채 AA 1Y	2.573	0.0	-0.9	-4.0	-2.4	-88
금융채 AA 3Y	2.822	-2.1	-3.7	-5.2	2.3	-58.5
금융채 AA 5Y	3.163	-1.5	-2.6	-3.8	6.1	-36.9
금융채 AA- 1Y	2.630	0.0	-0.9	-4.0	-2.4	-89.5
금융채 AA- 3Y	2.899	-2.1	-3.7	-5.5	1.2	-62.2
금융채 AA- 5Y	3.261	-1.5	-2.6	-4.3	5.6	-39.4
금융채 A+ 1Y	3.103	0.0	-1.5	-13.8	-17.9	-128.5
금융채 A+ 3Y	3.735	-2.1	-3.4	-7.7	-0.8	-78.2
금융채 A+ 5Y	4.376	-1.5	-2.6	-5.1	4.8	-41.4
금융채 A 1Y	3.820	0.0	-1.5	-13.8	-17.9	-129
금융채 A 3Y	4.533	-2.1	-3.4	-7.7	-0.8	-77.7
금융채 A 5Y	5.060	-1.5	-2.6	-5.1	4.8	-41.4
금융채 A- 1Y	4.372	0.0	-1.5	-15.8	-19.9	-130.5
금융채 A- 3Y	5.153	-2.1	-3.1	-10.4	-3.5	-78.7
금융채 A- 5Y	5.703	-1.5	-2.6	-5.1	4.8	-41.2
회사채 AAA 1Y	2.502	-0.3	-0.3	-4.1	-7.4	-82.8
회사채 AAA 3Y	2.740	-2.0	-2.7	-6.5	2.8	-53.1
회사채 AAA 5Y	2.923	-1.3	-2.2	-5.3	6.2	-36.8
회사채 AA+ 1Y	2.535	-0.2	-0.7	-5.0	-8.7	-82
회사채 AA+ 3Y	2.802	-1.8	-3.2	-8.3	2.1	-53.8
회사채 AA+ 5Y	2.993	-1.0	-2.2	-4.9	6.4	-37.6
회사채 AA 1Y	2.563	-0.2	-0.7	-5.1	-8.8	-81.3
회사채 AA 3Y	2.834	-1.8	-3.1	-8.2	2.2	-54.3
회사채 AA 5Y	3.060	-1.0	-2.2	-4.9	6.5	-37.3
회사채 AA- 1Y	2.598	-0.2	-0.7	-5.1	-8.8	-80.7
회사채 AA- 3Y	2.887	-1.8	-3.1	-8.2	2.3	-53.6
회사채 AA- 5Y	3.164	-1.1	-2.2	-5.0	6.4	-37.3

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
8월 25일	월	국고채	5y	16,500	2.580
8월 25일	월	통안채	91d	7,400	2.350
8월 26일	화	국고채	20y	2,500	2.858

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC025-1125-0910	통안채	2025-11-25(화)	7,400	2.350	2.334	-
스탠다드챠타드은행25-08-이01	금융채	2027-08-26(목)	3,500	2.580	2.550	AAA
기업은행(신)25080이2A-26	금융채	2027-08-26(목)	3,000	2.500	2.508	AAA
케이비국민카드435-3(사)	금융채	2028-08-25(금)	1,400	2.792	2.788	AA+
기업은행(신)25080이1.5A-26	금융채	2027-02-26(금)	1,300	2.500	2.505	AAA
주택금융공사MBS 2025-10(1-	특수채	2030-08-26(월)	1,300	2.791	2.789	AAA
인천항만공사25	특수채	2028-08-26(토)	1,300	2.644	2.618	AAA
농업금융채권(은행)2025-080이	금융채	2027-02-26(금)	1,300	2.550	-	AAA
SKC2EB(신종)	회사채	2055-08-26(목)	1,250	-	-	-
주택금융공사MBS 2025-10(1-	특수채	2027-08-26(목)	1,200	2.493	2.570	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(신)25080이2A-26	27-08-26	2.50	240	2.0
기업은행(신)25080이1.5A-26	27-02-26	2.50	130	1.5
삼성카드2809	28-08-25	2.78	100	3.0
주택금융공사MBS 2025-10(1-3)(사)	28-08-26	2.57	100	3.0
인천항만공사25	28-08-26	2.64	70	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			640	2.3

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
농금채(중앙회)2024-10이2Y-B	26-01-15	2.54	-100	0.4
국민주택1종23-08	28-08-31	2.53	-70	3.0
통안03430-2703-03	27-03-03	2.31	-60	1.5
국고03000-2909(24-7)	29-09-10	2.56	-50	4.0
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.40	-50	2.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-330	2.0

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
주택금융공사MBS 2025-10(1-7)(사)	45-08-26	3.50	70	20.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.79	57	29.6
국고재원금01220-5503(25-2)	55-03-10	2.74	90	29.6
케이비국민카드435-3(사)	28-08-25	2.79	40	3.0
주택금융공사MBS 2025-10(1-4)(사)	30-08-26	2.79	30	5.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			287	21.0

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.89	-55	8.8
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	2.67	-23	5.3
토지주택채권137	32-05-15	2.83	-20	6.7
국고03375-3206(22-5)	32-06-10	2.75	-20	6.8
삼성증권20-2	27-01-25	2.62	-20	1.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-138	6.6

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
스탠다드차타드은행25-08-이01-26	27-08-26	2.58	200	2.0
케이비국민카드435-3(사)	28-08-25	2.79	90	3.0
기업은행(신)2409월1A-06	25-09-06	2.51	70	0.0
하나캐피탈463-1	27-08-26	2.68	60	2.0
부산은행2024-030이1.5A-22	25-09-22	2.53	50	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			470	1.7

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(신)2409이1.5A-13	26-03-13	2.52	-50	0.5
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.36	-30	1.8
산금25신이0200-0814-2	27-08-14	2.51	-30	2.0
농업금융채권(은행)2024-100(2.5Y-D	27-04-24	2.55	-20	1.7
현대제철140-1	28-01-22	2.70	-20	2.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-150	1.5

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
외평채권02250-2608(25-8)	26-08-10	2.30	190	1.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.78	74	29.6
국고03125-5209(22-9)	52-09-10	2.79	60	27.1
주택금융공사MBS 2025-10(1-1)(사)	26-08-26	2.42	60	1.0
주택금융공사MBS 2025-10(1-2)(사)	27-08-26	2.49	50	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			433	9.5

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01125-2509(20-6)	25-09-10	2.35	-28	0.0
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.88	-27	9.3
국고01500-4009(20-7)	40-09-10	2.88	-31	15.1
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	2.86	-25	9.8
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	2.80	-21	28.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-132	11.7

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-1,470	-215	-1,658	6,407	-2,463
5일누적	-8,881	82	-4,485	-12,980	26,689

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	229,056	-581	-2,732	3,041	57,998
채권형*	224,127	1,554	2,747	7,502	87,544
주식형*	157,403	1,494	680	2,386	53,535
저축성예금**	1,754,509	130	933	20,538	137,916
CD순발행**	53,731	41	-216	-341	-16,845

*는 T-2일 기준, 펀드는 설정액 및 ETF 제외 기준

**는 T-4일 기준

전일 주요 회사채 거래 내역 (십억원)

종목명	신용등급	만기일	민평수익률	평균수익률	거래량
한국중부발전61	AAA	2026-04-21	2.507	2.530	150
신한금융지주178-1	AAA	2028-08-26	-	2.670	140
SKC2EB(신종)	-	2055-08-26	-	0.000	125
KT&G3-2	AAA	2027-04-23	2.513	2.510	120
신한금융지주178-2	AAA	2030-08-26	-	2.840	100
JB금융지주33	AA+	2027-01-29	2.637	2.640	90
삼성증권20-2	AA+	2027-01-25	2.606	2.630	80
하나증권14(후)	AA-	2032-02-05	4.239	4.200	60
SK텔레콤72-3	AAA	2027-11-10	2.589	2.630	60
현대제철140-1	AA0	2028-01-22	2.691	2.700	40
엔에이치투자69-2	AA+	2027-02-05	2.606	2.610	40
롯데지주18-1	A+	2026-01-23	2.823	2.880	40
하나금융지주66-3	AAA	2030-06-12	2.825	2.830	40
한국남부발전80-1	AAA	2028-06-16	2.683	2.690	40
한국남동발전43-2	AAA	2028-04-12	2.653	2.660	40
우리금융지주20	AAA	2028-08-11	2.669	2.650	30
포스코인터25-2(녹)	AA-	2026-03-19	2.590	2.620	30
현대모비스144-2(녹)	AA+	2026-07-09	2.500	2.520	30