DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

28 Aug. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 16.8 (-0.7) 국10/3: 42.5 (-1.3)
  국10/5: 25.7 (-0.6) 국30/10: -6.2 (0.8)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.530	0.0	1.0	2.0
통안1Y	2.184	1.4	0.3	-8.5
통안2Y	2.351	-0.9	-3.6	-5.1
국고3Y	2.397	-2.0	-4.0	-6.3
국고5Y	2.565	-2.7	-4.0	-4.5
국고10Y	2.822	-3.3	-2.5	-0.3
국고20Y	2.858	-2.2	-0.2	3.1
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.879	-2.0	-5.2	-5.0
회사채 AA- 3Y	2.867	-2.0	-4.3	-8.2
회사채 BBB+ 3Y	6.293	-2.3	-4.5	-6.7
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.4	7.0	12.0	
LKTBF 10Y	118.6	32.0	28.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,187.2	0.25	1.82	-0.70
KOSDAQ	801.7	0.01	3.10	-0.33
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,396.3	0.04	-0.15	1.03
원/100엔	942.0	-0.25	-0.48	0.58

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.345	-2.3	1Y	2.295	-2	IRS-통1	16.1	-3.7
2Y	2.318	-1.5	2Y	2.250	-2	IRS-통2	-3.4	-0.6
3Y	2.350	-1.8	3Y	2.335	-2	IRS-국3	-4.7	0.2
5Y	2.448	-2.5	5Y	2.485	-2	IRS-국5	-11.8	0.2
10Y	2.625	-3.3	10Y	2.550	-2	IRS-국10	-19.7	0.0

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.619	-6.2	-13.1	-31.1
UST5Y	3.698	-4.7	-11.5	-27.3
UST10Y	4.236	-2.9	-5.5	-17.7
UST30Y	4.922	0.1	2.4	-3.8

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.426	1.2	0.5	-4.9	-6.3	-87.1
특수채 AAA 3Y	2.582	-1.9	-3.7	-5.0	-0.9	-59.6
특수채 AAA 5Y	2.707	-2.6	-3.8	-3.9	0.1	-49.9
은행채 AAA 1Y	2.504	0.4	0.2	-2.4	-2.2	-84.7
은행채 AAA 3Y	2.614	-1.7	-3.8	-6.4	-0.9	-61.2
은행채 AAA 5Y	2.813	-2.7	-4.1	-4.7	1.7	-45.1
금융채 AA 1Y	2.578	0.5	-0.2	-1.8	-2.4	-90
금융채 AA 3Y	2.802	-2.0	-5.2	-5.0	-2.2	-66
금융채 AA 5Y	3.136	-2.7	-4.8	-4.0	-0.1	-46.6
금융채 AA- 1Y	2.635	0.5	-0.2	-1.8	-2.4	-91.5
금융채 AA- 3Y	2.879	-2.0	-5.2	-5.0	-3.3	-69.7
금융채 AA- 5Y	3.234	-2.7	-4.8	-4.5	-0.6	-49.1
금융채 A+ 1Y	3.108	0.5	-0.5	-11.0	-17.9	-129
금융채 A+ 3Y	3.715	-2.0	-4.9	-7.5	-5.3	-83.7
금융채 A+ 5Y	4.349	-2.7	-4.8	-5.3	-1.4	-50.4
금융채 A 1Y	3.825	0.5	-0.5	-11.0	-17.9	-129.5
금융채 A 3Y	4.513	-2.0	-4.9	-7.5	-5.3	-83.2
금융채 A 5Y	5.033	-2.7	-4.8	-5.3	-1.4	-50.4
금융채 A- 1Y	4.377	0.5	-0.5	-13.0	-19.9	-131
금융채 A- 3Y	5.133	-2.0	-4.6	-10.2	-8.0	-84.2
금융채 A- 5Y	5.676	-2.7	-4.8	-5.3	-1.4	-50.2
회사채 AAA 1Y	2.517	1.5	1.7	-1.2	-6.8	-82.3
회사채 AAA 3Y	2.720	-2.0	-4.2	-6.3	-2.2	-59.5
회사채 AAA 5Y	2.896	-2.7	-4.4	-5.5	-0.5	-45.6
회사채 AA+ 1Y	2.550	1.5	1.5	-1.8	-7.7	-81.7
회사채 AA+ 3Y	2.782	-2.0	-4.4	-8.3	-2.4	-60.9
회사채 AA+ 5Y	2.966	-2.7	-4.2	-5.1	-0.3	-46.4
회사채 AA 1Y	2.578	1.5	1.5	-2.0	-7.8	-80.9
회사채 AA 3Y	2.814	-2.0	-4.3	-8.2	-2.4	-61.5
회사채 AA 5Y	3.033	-2.7	-4.2	-5.1	-0.2	-46.1
회사채 AA- 1Y	2.613	1.5	1.5	-2.0	-7.8	-80.4
회사채 AA- 3Y	2.867	-2.0	-4.3	-8.2	-2.2	-60.7
회사채 AA- 5Y	3.137	-2.7	-4.2	-5.2	-0.3	-46.1

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
하나은행48-08이1.5갑-27	금융채	2027-02-27(토)	5,100	2.550	2.534	AAA
국민은행4508할인일1-27	금융채	2026-08-27(목)	3,000	2.450	2.500	AAA
한국수출입금융2508차-이표-1	금융채	2026-08-27(목)	2,400	2.480	2.500	AAA
산금25신이0206-0827-1	금융채	2028-02-27(일)	2,200	2.490	2.488	AAA
공금땅안정화기금2508라-이표-	금융채	2028-08-27(일)	1,900	2.520	-	-
신한은행29-08-이-1.25-B	금융채	2026-11-27(금)	1,500	2.530	2.517	AAA
자산관리공사제127회(사)	특수채	2028-08-27(일)	1,200	2.514	2.601	AAA
부산은행2025-08이1.5A-27	금융채	2027-02-27(토)	1,200	2.560	2.534	AAA
미래에셋캐피탈126-2	금융채	2028-08-25(금)	1,000	2.938	2.892	AA-
JB 우리캐피탈543-2	금융채	2028-08-25(금)	900	2.876	2.892	AA-

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
산금25신이0206-0827-1	28-02-27	2.49	210	2.5
공금땅안정화기금2508라-이표-3	28-08-27	2.52	190	3.0
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.58	150	4.5
한국수출입금융2508차-이표-1	26-08-27	2.48	120	1.0
자산관리공사제127회(사)	28-08-27	2.51	100	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			770	2.9

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.38	-65	2.3
통안03430-2703-03	27-03-03	2.28	-50	1.5
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.86	-40	8.8
국고03000-2909(24-7)	29-09-10	2.54	-40	4.0
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.32	-40	1.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-235	3.4

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.06	70	28.1
대전지방채2025-1	27-08-27	2.51	55	2.0
국고02875-4409(24-10)	44-09-10	2.88	31	19.1
통안02400-2707-02	27-07-02	2.35	30	1.8
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.77	29	29.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			215	16.7

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고04000-3112(11-7)	31-12-10	2.70	-120	6.3
국민주택1종21-08	26-08-31	2.21	-100	1.0
국고03375-3206(22-5)	32-06-10	2.73	-55	6.8
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	2.65	-60	5.3
국민주택1종20-11	25-11-30	2.19	-50	0.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-385	4.1

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
JB 우리캐피탈543-2	28-08-25	2.88	80	3.0
아이비케이캐피탈335-2	27-08-27	2.66	60	2.0
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	2.67	57	7.3
하나은행48-08이1.5갑-27	27-02-27	2.55	50	1.5
미래에셋캐피탈126-2	28-08-25	2.94	50	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			297	3.4

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.78	-116	29.6
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.38	-83	2.3
토지주택채권421(사)	26-02-10	2.48	-30	0.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.40	-25	2.8
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	2.84	-20	8.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-274	14.2

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
한국수출입금융2508차-이표-1	26-08-27	2.48	120	1.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.77	55	29.6
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.31	50	0.5
국고04250-2512(22-13)	25-12-10	2.33	20	0.3
국고02875-4409(24-10)	44-09-10	2.81	17	19.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			262	8.0

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02000-3106(21-5)	31-06-10	2.68	-62	5.8
국고03375-3206(22-5)	32-06-10	3.22	-31	6.8
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	2.77	-16	7.3
국고02375-3112(21-11)	31-12-10	2.70	-15	6.3
국고03625-2509(23-8)	25-09-10	2.38	-10	0.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-134	5.8

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-3,573	-790	-440	1,531	3,786
5일누적	-8,934	-1,230	-4,458	-8,608	23,979

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	229,336	280	-2,522	2,662	58,279
채권형*	224,366	239	2,530	7,393	87,783
주식형*	157,398	-6	785	1,749	53,530
저축성예금**	1,758,890	4,382	5,314	28,785	142,298
CD순발행**	54,021	291	75	-46	-16,554

*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
신세계141-1	AA0	2027-01-18	2.527	2.540	90
더루비제일차1	-	2030-06-21	-	3.550	60
LG유플러스113-2	AA0	2026-01-13	2.508	2.590	60
LG에너지솔루션4-1	AA0	2027-02-14	2.621	2.620	60
JB금융지주35	AA+	2027-02-26	-	2.650	50
메리츠증권2309-1	AA-	2025-09-19	2.611	2.650	40
플랜업아이지1-1	-	2026-03-03	-	4.200	40
신한금융지주178-1	AAA	2028-08-26	2.649	2.650	40
더블케이가산제일차1-2	AA-	2029-09-13	3.640	3.670	40
교보자산신탁5-1	A-	2027-02-26	-	6.000	35
코웨이7-1	AA-	2028-01-23	2.743	2.710	30
메리츠증권2412-1	AA-	2027-12-17	2.773	2.750	30
현대제철138-1	AA0	2026-01-22	2.584	2.660	30
아이지이1-2(녹)	AA0	2027-04-22	2.693	2.730	30
신보2024제10차유동화1-2(사)	AAA	2027-05-31	2.577	2.570	30
우리금융지주20	AAA	2028-08-11	2.650	2.650	30
한화손해보험16(후)	AA-	2035-01-31	4.465	4.310	21
메리츠금융지주16-1	AA0	2026-03-26	2.700	2.660	20