DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

1 Sep. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 보합(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 15.5 (-0.7) 국10/3: 38.8 (-1.2)
  국10/5: 23.3 (-0.5) 국30/10: -5.8 (-1.3)

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.530	0.0	0.0	2.0
통안1Y	2.189	0.4	0.8	-5.4
통안2Y	2.370	1.0	-2.0	-3.0
국고3Y	2.427	1.2	-2.8	-3.0
국고5Y	2.580	0.3	-4.7	-1.7
국고10Y	2.813	-0.2	-4.7	1.6
국고20Y	2.852	-1.3	-1.5	3.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.904	1.2	-3.9	-2.2
회사채 AA- 3Y	2.892	1.1	-3.3	-5.0
회사채 BBB+ 3Y	6.321	1.2	-3.3	-3.4
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.3	-4.0	9.0	
LKTBF 10Y	118.7	3.0	61.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,186.0	-0.32	0.55	-2.10
KOSDAQ	796.9	-0.19	1.84	-0.84
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,390.1	0.18	-0.22	0.51
원/100엔	945.7	0.43	1.63	0.48

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.370	1.0	1Y	2.310	2.5	IRS-통1	18.1	0.6
2Y	2.348	1.5	2Y	2.255	1.5	IRS-통2	-2.3	0.5
3Y	2.383	1.5	3Y	2.345	2	IRS-국3	-4.5	0.3
5Y	2.470	1.3	5Y	2.490	2	IRS-국5	-11.0	1.0
10Y	2.635	1.0	10Y	2.555	2	IRS-국10	-17.8	1.2

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.619	-2.0	-7.9	-32.6
UST5Y	3.697	0.2	-6.4	-26.7
UST10Y	4.230	2.1	-2.5	-14.2
UST30Y	4.928	5.1	5.1	2.6

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.433	0.7	1.1	-2.3	-5.1	-87.4
특수채 AAA 3Y	2.609	1.2	-2.8	-2.5	2.8	-57.9
특수채 AAA 5Y	2.723	0.6	-4.4	-1.4	1.2	-49.4
은행채 AAA 1Y	2.509	0.5	-0.2	-1.1	-1.5	-85.2
은행채 AAA 3Y	2.641	1.1	-2.8	-3.5	2.3	-59.4
은행채 AAA 5Y	2.830	0.4	-4.6	-1.9	3.0	-44.6
금융채 AA 1Y	2.583	0.5	0.0	-0.3	-1.6	-89.5
금융채 AA 3Y	2.827	1.2	-3.9	-2.2	1.3	-65.5
금융채 AA 5Y	3.146	0.3	-5.7	-1.7	0.9	-47.1
금융채 AA- 1Y	2.637	0.5	-0.3	-0.6	-1.9	-92.3
금융채 AA- 3Y	2.904	1.2	-3.9	-2.2	0.2	-69.2
금융채 AA- 5Y	3.244	0.3	-5.7	-2.2	0.4	-49.6
금융채 A+ 1Y	3.110	0.5	-0.3	-8.3	-17.4	-126.8
금융채 A+ 3Y	3.740	1.2	-3.6	-4.7	-1.8	-81.2
금융채 A+ 5Y	4.359	0.3	-5.7	-3.0	-0.4	-50.1
금융채 A 1Y	3.827	0.5	-0.3	-8.3	-17.4	-127.3
금융채 A 3Y	4.538	1.2	-3.6	-4.7	-1.8	-80.7
금융채 A 5Y	5.043	0.3	-5.7	-3.0	-0.4	-50.1
금융채 A- 1Y	4.379	0.5	-0.3	-8.3	-19.4	-128.8
금융채 A- 3Y	5.158	1.2	-3.6	-5.4	-4.5	-81.7
금융채 A- 5Y	5.686	0.3	-5.7	-3.0	-0.4	-49.9
회사채 AAA 1Y	2.523	0.5	1.4	0.8	-5.6	-82
회사채 AAA 3Y	2.745	0.8	-3.7	-3.2	1.1	-58.7
회사채 AAA 5Y	2.909	0.2	-5.3	-2.9	0.8	-45.4
회사채 AA+ 1Y	2.556	0.5	1.4	0.4	-6.5	-81.4
회사채 AA+ 3Y	2.807	1.0	-3.3	-5.1	0.7	-60.7
회사채 AA+ 5Y	2.980	0.4	-5.0	-2.3	0.7	-47.2
회사채 AA 1Y	2.584	0.5	1.4	0.3	-6.6	-80.7
회사채 AA 3Y	2.839	1.1	-3.3	-5.0	0.8	-61.2
회사채 AA 5Y	3.047	0.4	-5.0	-2.3	0.7	-46.9
회사채 AA- 1Y	2.619	0.5	1.4	0.3	-6.6	-80.1
회사채 AA- 3Y	2.892	1.1	-3.3	-5.0	1.0	-60.5
회사채 AA- 5Y	3.151	0.4	-5.0	-2.3	0.6	-47

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
하나금융조건부(상)17	회사채	9999-12-31(금)	4,000	3.290	5.286	AA-
신보2025제16차유동화1-1(사)	회사채	2027-08-29(일)	1,857	2.626	2.630	AAA
iM금융지주28-2	회사채	2030-08-29(목)	1,200	2.879	2.907	AAA
수산금융채권(중앙회)12-080이표	특수채	2026-08-29(토)	1,000	2.520	2.426	AAA
iM금융지주28-1	회사채	2028-08-29(화)	1,000	2.699	2.737	AAA
벤츠파이낸셜46-1	금융채	2026-08-28(금)	1,000	2.681	3.108	A+
벤츠파이낸셜46-2	금융채	2027-08-27(금)	1,000	2.801	3.333	A+
신보2025제17차유동화1-1(사)	회사채	2027-08-29(일)	478	2.626	2.630	AAA
이랜드월드106-1	회사채	2026-08-28(금)	150	6.600	4.985	BBB0
이랜드월드106-2	회사채	2027-02-26(금)	150	6.800	5.734	BBB0

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2903(24-1)	29-03-10	2.50	200	3.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.42	90	2.8
통안02400-2707-02	27-07-02	2.37	70	1.8
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.75	69	30.0
기업은행(단)2508할304A-13	26-06-13	2.50	60	0.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			489	6.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
산금25신이0200-0725-1	27-07-25	2.51	-40	1.9
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.32	-30	1.3
신보2024제3차유동화1-2(사)	27-03-29	2.57	-30	1.6
아이비케이캐피탈330-4	30-06-21	3.04	-30	4.8
신보2025제13차유동화1-1(사)	28-06-27	2.71	-30	2.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-160	2.4

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
신보2025제16차유동화1-1(사)	27-08-29	2.63	96	2.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.76	93	29.5
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.43	60	2.5
국고02875-4409(24-10)	44-09-10	2.86	47	19.0
iM금융지주28-1	28-08-29	2.70	40	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			336	12.2

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03875-4309(23-9)	43-09-10	2.87	-19	18.0
국고03125-5209(22-9)	52-09-10	2.79	-20	27.0
한국수력원자력46-2	27-09-18	2.59	-20	2.1
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.84	-19	9.3
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	2.77	-13	28.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-91	16.1

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
iM금융지주28-1	28-08-29	2.70	50	3.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.43	50	2.8
iM금융지주28-2	30-08-29	2.88	30	5.0
국고02875-4409(24-10)	44-09-10	2.86	30	19.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.76	22	29.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			182	9.1

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안03430-2703-03	27-03-03	2.28	-40	1.5
기업은행(단)2507할335A-28	26-06-28	2.50	-40	0.8
기업은행(신)2409이1.5A-09	26-03-09	2.50	-20	0.5
산금25신이0106-0106-1	26-07-06	2.49	-20	0.8
기업은행(변)2411이1A-14	25-11-14	2.43	-20	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-140	0.9

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02375-2712(17-7)	27-12-10	2.42	400	2.3
국고02625-2806(18-4)	28-06-10	2.45	331	2.8
국고03250-2903(24-1)	29-03-10	2.05	141	3.5
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.76	135	29.5
국고05500-2803(08-2)	28-03-10	2.44	100	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,108	5.9

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.30	-540	0.5
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.36	-248	1.5
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	2.76	-22	7.3
국고03750-3312(13-8)	33-12-10	2.82	-15	8.3
국고03250-3306(23-5)	33-06-10	2.78	-13	7.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-838	1.3

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	720	129	-256	657	-1,798
5일누적	-2,281	-645	-7,374	15,959	-4,770

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	230,207	-1,754	-1,979	1,118	59,149
채권형*	224,819	-2	2,770	7,333	88,236
주식형*	158,296	88	2,328	1,576	54,429
저축성예금**	1,751,878	5,087	1,298	24,619	135,285
CD순발행**	54,656	352	757	717	-15,919

*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
신보2025제16차유동화1-1(사)	AAA	2027-08-29	-	2.630	236
하나금융조건부(상)17	AA-	2099-12-31	-	3.290	149
iM금융지주28-2	AAA	2030-08-29	-	2.880	130
iM금융지주28-1	AAA	2028-08-29	-	2.700	100
신보2025제12차유동화1-1(사)	AAA	2027-05-30	2.595	2.610	90
신보2025제13차유동화1-1(사)	AAA	2028-06-27	2.704	2.710	90
신한금융지주177-1	AAA	2028-07-18	2.633	2.650	60
KB금융지주55-2	AAA	2028-07-21	2.634	2.650	60
한국수력원자력46-2	AAA	2027-09-18	2.556	2.590	60
메리츠증권2508-2	AA-	2028-08-01	2.850	2.820	60
신보2024제3차유동화1-2(사)	AAA	2027-03-29	2.555	2.570	60
신보2025제17차유동화1-1(사)	AAA	2027-08-29	-	2.630	48
신보2025제1차유동화1-1(사)	AAA	2028-02-28	2.666	2.680	40
코오롱인더스트리68-1	A0	2027-06-17	3.049	3.050	40
미래에셋증권70	AA0	2027-02-15	2.604	2.620	30
호텔신라72-3	AA-	2027-04-28	2.761	2.760	30
디케이내당3	-	2026-02-27	-	6.400	28
이랜드월드106-1	BBB0	2026-08-28	-	6.090	22