DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

12 Sep. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 14.0 (0.3) 국10/3: 40.0 (-1.0)
  국10/5: 26.0 (-1.3) 국30/10: -8.0 (0.5)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.540	-1.0	-2.0	4.0
통안1Y	2.198	-0.1	-0.6	-0.1
통안2Y	2.384	-1.1	-2.3	-1.2
국고3Y	2.412	-0.8	-5.8	-1.8
국고5Y	2.552	-0.5	-8.8	-2.8
국고10Y	2.812	-1.8	-6.8	1.2
국고20Y	2.799	-1.1	-10.3	-2.0
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.880	-0.8	-6.1	-4.2
회사채 AA- 3Y	2.866	-0.8	-6.3	-4.1
회사채 BBB+ 3Y	6.301	-1.0	-6.0	-3.3
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.3	3.0	11.0	
LKTBF 10Y	118.8	21.0	67.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,344.2	0.90	4.48	4.84
KOSDAQ	834.8	0.21	3.64	3.42
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,391.8	0.38	-0.05	0.14
원/100엔	940.4	-0.16	-0.07	0.79

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.380	-0.5	1Y	2.370	-0.5	IRS-통1	18.2	-0.4
2Y	2.340	-1.3	2Y	2.275	-0.5	IRS-통2	-4.4	-0.2
3Y	2.370	-1.5	3Y	2.350	-2	IRS-국3	-4.2	-0.7
5Y	2.460	-1.8	5Y	2.485	-3.5	IRS-국5	-9.2	-1.3
10Y	2.618	-1.7	10Y	2.500	-4	IRS-국10	-19.5	0.1

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.546	0.0	-4.4	-18.7
UST5Y	3.597	-0.2	-5.0	-22.7
UST10Y	4.022	-2.7	-14.1	-26.9
UST30Y	4.655	-4.3	-19.9	-22.6

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.468	0.2	1.2	3.5	1.5	-74.7
특수채 AAA 3Y	2.603	-0.7	-4.9	-0.8	-10.9	-48.2
특수채 AAA 5Y	2.729	-0.7	-5.7	1.0	-5.9	-37.7
은행채 AAA 1Y	2.532	0.1	0.3	3.3	-0.3	-71.4
은행채 AAA 3Y	2.624	-0.8	-5.6	-1.9	-12.7	-49.3
은행채 AAA 5Y	2.824	-0.7	-6.6	-0.5	-5.4	-34
금융채 AA 1Y	2.606	-0.2	0.8	2.0	2.0	-77.2
금융채 AA 3Y	2.803	-0.8	-6.1	-4.2	-13.0	-56.1
금융채 AA 5Y	3.141	-1.0	-6.5	-1.8	-6.3	-36.9
금융채 AA- 1Y	2.660	-0.2	0.8	1.7	1.7	-81
금융채 AA- 3Y	2.880	-0.8	-6.1	-4.2	-13.6	-59.8
금융채 AA- 5Y	3.239	-1.0	-6.5	-1.8	-6.8	-38.9
금융채 A+ 1Y	3.112	-0.5	-1.0	-1.6	-15.4	-112.6
금융채 A+ 3Y	3.716	-0.8	-6.1	-4.4	-15.6	-70.6
금융채 A+ 5Y	4.354	-1.0	-6.5	-1.8	-7.6	-39.9
금융채 A 1Y	3.829	-0.5	-1.0	-1.6	-15.4	-113.1
금융채 A 3Y	4.514	-0.8	-6.1	-4.4	-15.6	-70.1
금융채 A 5Y	5.038	-1.0	-6.5	-1.8	-7.6	-39.9
금융채 A- 1Y	4.381	-0.5	-1.0	-1.6	-17.4	-114.6
금융채 A- 3Y	5.137	-0.8	-6.1	-3.8	-18.0	-70.8
금융채 A- 5Y	5.681	-1.0	-6.5	-1.8	-7.6	-39.7
회사채 AAA 1Y	2.542	0.0	-0.2	3.7	0.4	-70.7
회사채 AAA 3Y	2.727	-0.8	-6.0	-2.7	-10.4	-51.3
회사채 AAA 5Y	2.900	-0.5	-6.8	-2.2	-7.1	-36.4
회사채 AA+ 1Y	2.575	0.1	-0.1	3.4	-0.5	-69.7
회사채 AA+ 3Y	2.781	-0.8	-6.3	-4.2	-12.7	-53.4
회사채 AA+ 5Y	2.966	-0.7	-7.1	-1.9	-9.2	-38
회사채 AA 1Y	2.603	0.1	-0.1	3.4	-0.7	-69
회사채 AA 3Y	2.813	-0.8	-6.3	-4.1	-12.6	-53.9
회사채 AA 5Y	3.033	-0.7	-7.1	-1.9	-9.2	-37.7
회사채 AA- 1Y	2.638	0.1	-0.1	3.4	-0.5	-68.4
회사채 AA- 3Y	2.866	-0.8	-6.3	-4.1	-12.6	-53.3
회사채 AA- 5Y	3.138	-0.6	-7.1	-1.9	-9.1	-37.7

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
9월 8일	월	통안채	91d	9,400	2.360
9월 9일	화	국고채	20y	5,000	2.803
9월 10일	수	통안채	1y	4,400	2.270

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
산금25신이0206-0911-2	금융채	2028-03-11(토)	3,900	2.510	2.510	AAA
한국수출입금융2509라-이표-3	금융채	2028-09-11(월)	2,300	2.520	2.632	AAA
산금25변이0100-0911-1M	금융채	2026-09-11(금)	2,200	2.560	2.512	AAA
한국전력1526	특수채	2028-09-11(월)	2,100	2.640	2.610	AAA
신한은행29-09-이-1-A	금융채	2026-09-11(금)	2,000	2.540	2.531	AAA
SK텔레콤91-2	회사채	2030-09-10(화)	1,900	2.821	2.904	AAA
국민은행4509할인일9M-11	금융채	2026-06-11(목)	1,500	2.500	2.540	AAA
한국가스공사540	특수채	2030-09-10(화)	1,400	2.741	2.735	AAA
코오롱인더스트리69-2	회사채	2028-09-11(월)	1,200	3.166	-	A
국가철도공단채권437	특수채	2028-09-11(월)	1,100	2.633	2.610	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
산금25신이0206-0911-2	28-03-11	2.51	380	2.5
한국수출입금융2509라-이표-3	28-09-11	2.52	230	3.0
산금25변이0100-0911-1M	26-09-11	2.56	200	1.0
한국가스공사540	30-09-10	2.74	140	5.0
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.21	119	0.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,069	2.4

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.42	-168	2.7
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.44	-90	2.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.41	-50	2.2
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.40	-32	2.0
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.83	-30	9.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-370	3.1

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
한국철도공사268	45-09-11	2.98	100	20.0
통안DC025-1125-0910	25-11-25	2.38	70	0.2
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.44	50	2.5
한국전력1527	30-09-10	2.76	50	5.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.74	46	30.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			316	11.9

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2512(15-8)	25-12-10	2.15	-50	0.2
도로공사837	28-03-16	2.55	-40	2.5
미래에셋증권52	26-02-25	3.23	-40	0.5
국고01750-2609(21-7)	26-09-10	2.26	-40	1.0
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	2.81	-30	8.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-200	2.1

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
중소벤처기업진흥채권914(벤)(사)	26-09-11	2.56	80	1.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.42	62	2.7
SK텔레콤91-2	30-09-10	2.82	60	5.0
한국전력1525	27-09-10	2.58	50	2.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.74	40	30.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			292	6.3

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.59	-43	4.5
통안02940-2709-03	27-09-03	2.39	-30	2.0
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.59	-30	4.5
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.74	-27	29.5
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.44	-20	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-150	8.2

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.40	275	2.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.73	115	30.0
국고02375-2812(18-10)	28-12-10	2.48	80	3.2
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.75	45	29.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.40	32	2.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			547	10.4

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.40	-100	1.7
국고02125-2706(17-3)	27-06-10	2.39	-71	1.7
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.58	-46	4.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.84	-30	9.3
국고03125-5209(22-9)	52-09-10	2.76	-1	27.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-248	3.3

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	990	1,089	310	-1,952	-1,158
5일누적	5,400	1,381	5,523	7,291	-21,858

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	222,134	-2,101	-7,629	-7,675	51,076
채권형*	226,113	145	475	6,070	89,530
주식형*	161,241	1,087	3,217	4,809	57,373
저축성예금**	1,757,401	-791	4,026	16,044	140,808
CD순발행**	56,890	-447	938	3,020	-13,686

*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
SK텔레콤91-2	AAA	2030-09-10	-	2.820	190
JB금융지주34	AA+	2026-08-13	2.595	2.640	120
SK텔레콤91-1	AAA	2028-09-11	-	2.670	120
에스케이리츠7-1	AA-	2027-05-20	2.908	2.800	100
씨제이제일제당32-1	AA0	2028-04-14	2.663	2.650	80
하이트진로홀딩스176	A	2028-09-11	-	3.000	80
한화253-1	A+	2027-09-09	2.798	2.770	80
삼성증권22-2	AA+	2030-01-21	2.900	2.880	70
한화시스템6-2	AA-	2028-04-28	2.764	2.750	70
BNK금융지주50	AAA	2028-01-24	2.663	2.670	60
KB증권46-3	AA+	2030-02-19	2.882	2.860	50
한화250-2	A+	2027-02-26	2.764	2.750	50
현대건설308-2	AA-	2027-01-29	2.738	2.760	50
신한투자증권2403-1	AA0	2026-03-18	2.606	2.660	50
연합자산관리34-1	AA0	2025-10-27	2.576	2.680	50
JB금융지주16-2	AA+	2025-10-24	2.568	2.660	0
한국항공우주산업29-1	AA-	2028-07-04	2.796	2.780	0
삼성증권16-2	AA+	2026-07-13	2.601	2.640	0