DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

17 Sep. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3 14.8 (0.6) 국10/3: 38.5 (0.5)
  국10/5: 23.7 (-0.1) 국30/10: -10.0 (-0.5)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.560	2.0	2.0	6.0
통안1Y	2.189	-0.3	-1.5	-0.1
통안2Y	2.377	-2.7	-2.0	0.7
국고3Y	2.412	-2.9	-1.0	2.0
국고5Y	2.560	-2.1	-2.5	1.5
국고10Y	2.797	-2.3	-3.0	1.5
국고20Y	2.790	-1.6	-6.7	-2.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.872	-3.0	-2.1	-1.7
회사채 AA- 3Y	2.865	-2.9	-1.1	-0.5
회사채 BBB+ 3Y	6.298	-3.0	-1.5	0.2
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.4	12.0	6.0	
LKTBF 10Y	118.9	6.0	27.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,449.6	1.24	5.81	6.94
KOSDAQ	851.8	-0.10	3.28	4.49
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,378.9	-0.73	-0.65	-0.22
원/100엔	939.0	-0.17	-0.94	-0.98

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.388	-0.2	1Y	2.350	-4	IRS-통1	19.9	0.1
2Y	2.353	-1.5	2Y	2.300	-1	IRS-통2	-2.4	1.2
3Y	2.383	-1.5	3Y	2.360	-0.5	IRS-국3	-3.0	1.4
5Y	2.470	-1.5	5Y	2.475	-1	IRS-국5	-9.0	0.6
10Y	2.620	-1.5	10Y	2.465	-3	IRS-국10	-17.7	0.8

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.505	-3.6	-5.5	-24.8
UST5Y	3.587	-2.0	-3.1	-25.1
UST10Y	4.029	-1.3	-6.0	-29.3
UST30Y	4.650	-1.1	-8.3	-27.1

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.473	0.2	0.7	4.2	2.3	-74.5
특수채 AAA 3Y	2.605	-2.6	-0.3	3.0	-10.4	-48.9
특수채 AAA 5Y	2.737	-2.2	0.0	5.0	-8.3	-35.8
은행채 AAA 1Y	2.535	0.1	0.0	3.7	-0.6	-70.4
은행채 AAA 3Y	2.623	-2.9	-1.0	1.4	-13.0	-49.8
은행채 AAA 5Y	2.832	-2.1	-0.3	3.8	-8.1	-31.7
금융채 AA 1Y	2.606	0.3	-0.2	2.7	0.5	-74.7
금융채 AA 3Y	2.795	-3.0	-2.1	-1.7	-13.5	-54.9
금융채 AA 5Y	3.144	-2.2	-0.7	2.0	-9.5	-33.6
금융채 AA- 1Y	2.660	0.3	-0.2	2.4	0.2	-78.5
금융채 AA- 3Y	2.872	-3.0	-2.1	-1.7	-14.1	-58.6
금융채 AA- 5Y	3.242	-2.2	-0.7	2.0	-10.0	-35.6
금융채 A+ 1Y	3.109	0.0	-0.8	-0.9	-16.7	-110.4
금융채 A+ 3Y	3.703	-3.5	-2.6	-1.9	-16.6	-69.9
금융채 A+ 5Y	4.357	-2.2	-0.7	2.0	-10.8	-36.6
금융채 A 1Y	3.821	0.0	-1.3	-1.4	-17.2	-111.4
금융채 A 3Y	4.501	-3.5	-2.6	-1.9	-16.6	-69.4
금융채 A 5Y	5.041	-2.2	-0.7	2.0	-10.8	-36.6
금융채 A- 1Y	4.378	0.0	-0.8	-0.9	-18.7	-112.4
금융채 A- 3Y	5.129	-3.0	-2.1	-0.8	-18.5	-69.6
금융채 A- 5Y	5.684	-2.2	-0.7	2.0	-10.8	-36.4
회사채 AAA 1Y	2.538	-0.2	-0.7	3.9	0.6	-71.1
회사채 AAA 3Y	2.723	-3.1	-1.4	0.6	-10.7	-52.9
회사채 AAA 5Y	2.902	-2.2	-0.8	1.5	-10.2	-35.2
회사채 AA+ 1Y	2.569	-0.1	-0.9	3.4	-0.1	-70.3
회사채 AA+ 3Y	2.779	-2.9	-1.2	-0.7	-12.6	-54.1
회사채 AA+ 5Y	2.968	-2.1	-0.9	1.7	-11.8	-36
회사채 AA 1Y	2.597	-0.1	-0.9	3.4	-0.3	-69.8
회사채 AA 3Y	2.810	-2.9	-1.3	-0.7	-12.7	-54.7
회사채 AA 5Y	3.035	-2.1	-0.9	1.7	-11.8	-35.8
회사채 AA- 1Y	2.632	-0.1	-0.9	3.4	-0.1	-69.2
회사채 AA- 3Y	2.865	-2.9	-1.1	-0.5	-12.5	-53.9
회사채 AA- 5Y	3.139	-2.1	-1.0	1.6	-11.8	-35.8

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
9월 15일	월	국고채	10y	20,000	2.835

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC025-1216-0910	통안채	2025-12-16(화)	8,300	2.370	2.343	-
기업은행(신)2509이3A-16	금융채	2028-09-16(토)	4,000	2.540	2.561	AAA
산금25신이0300-0916-2	금융채	2028-09-16(토)	3,500	2.540	2.561	AAA
산금25신이0200-0916-1	금융채	2027-09-16(목)	2,500	2.520	2.532	AAA
한국수출입금융2509아-이표-2	금융채	2027-09-16(목)	2,400	2.520	2.573	AAA
공급망안정화기금(변)2509나-0	금융채	2026-09-16(수)	1,900	2.580	-	-
기업은행(신)2509이2A-16	금융채	2027-09-16(목)	1,600	2.520	2.532	AAA
주택금융공사MBS 2025-12(1-	특수채	2030-09-16(월)	1,300	2.738	2.805	AAA
한국수출입금융2509사-이표-2.	금융채	2028-03-16(목)	1,300	2.520	2.603	AAA
메리츠금융지주신종자본증권 9	회사채	2055-09-16(목)	1,300	4.190	5.676	A+

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(신)2509이3A-16	28-09-16	2.54	390	3.0
산금25신이0300-0916-2	28-09-16	2.54	330	3.0
산금25신이0200-0916-1	27-09-16	2.52	230	2.0
한국수출입금융2509아-이표-2	27-09-16	2.52	230	2.0
기업은행(신)2509이2A-16	27-09-16	2.52	130	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,310	2.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.31	-121	1.2
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.40	-115	2.2
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.41	-100	2.7
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.80	-89	8.7
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.80	-87	9.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-512	4.4

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
주택금융공사MBS 2025-12(1-7)(사)	45-09-16	3.48	70	20.0
주택금융공사MBS 2025-12(1-6)(사)	35-09-16	3.20	50	10.0
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	2.79	45	9.7
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.70	29	30.0
주택금융공사MBS 2025-12(1-8)(사)	55-09-16	3.36	20	30.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			214	17.8

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안03200-2607-02	26-07-02	2.17	-400	0.8
통안03365-2604-02	26-04-02	2.16	-100	0.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.79	-79	9.2
신한금융지주139	26-02-24	2.44	-60	0.4
국고02500-5203(22-2)	52-03-10	2.75	-60	26.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-699	3.9

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.42	182	2.7
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	2.80	149	9.7
공급망안정화기금(변)2509나-이표-1	26-09-16	2.58	90	1.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.71	81	30.0
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	2.57	42	5.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			544	8.6

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.39	-696	1.7
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.42	-472	2.2
재정2025-0240-0028	25-10-02	2.44	-200	0.0
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.80	-106	8.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-1,792	2.6

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.38	420	1.5
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.70	180	30.0
주택금융공사MBS 2025-12(1-2)(사)	27-09-16	2.53	70	2.0
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.40	70	2.0
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.71	61	29.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			801	10.1

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	2.55	-15	49.0
국고03250-5303(23-2)	53-03-10	3.71	-10	27.5
국고04250-2512(22-13)	25-12-10	2.32	-1	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-27	38.1

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-8,841	-139	-3,291	-91	12,061
5일누적	-21,919	1,615	-3,185	34	22,025

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	225,999	167	-1,019	-4,152	54,941
채권형*	227,596	327	1,981	6,907	91,013
주식형*	163,687	484	4,383	6,021	59,819
저축성예금**	1,758,592	761	334	18,917	142,000
CD순발행**	56,118	76	-762	2,036	-14,457

*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
신한금융지주139	AAA	2026-02-24	2.465	2.460	180
케이비손해보험1(후)	AA0	2031-05-13	3.676	3.420	85
케이비라이프생명보험2(후)	AA0	2031-08-24	3.451	3.580	60
SK이노베이션15	AA0	2029-10-30	3.697	3.600	60
하나증권6(후)	AA-	2026-04-27	3.655	3.400	60
고려아연11-1	AA0	2027-04-09	2.906	2.810	50
메리츠금융지주신종자본증권 9	A+	2055-09-16	-	4.140	45
농협금융 조건부(상)4	AA-	2099-12-31	4.118	4.070	42
연합자산관리33-1	AA0	2026-08-28	2.595	2.640	40
엔에이치투자70-2	AA+	2029-10-08	2.860	2.850	30
신한금융지주168-2	AAA	2029-08-27	2.695	2.680	30
연합자산관리34-2	AA0	2026-10-27	2.598	2.640	30
씨제이제일제당21-4	AA0	2026-02-26	2.525	2.640	30
신세계센트럴10-1	AA-	2027-04-23	2.665	2.670	30
하나금융조건부(상)17	AA-	2099-12-31	3.284	3.290	24
DB손보신종자본증권 1	AA0	2055-09-01	3.765	3.790	22
케이비손해보험2(후)(지)	AA0	2032-06-13	4.393	4.600	21
롯데케미칼60-2	AAA	2026-03-03	2.630	2.700	20