# DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

18 Sep. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

**전일 국내 채권 시장 요약**

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 14.5 (-0.3) 국10/3: 36.5 (-2.0)
  국10/5: 22.0 (-1.7) 국30/10: -8.5 (1.5)

KR Market

| KR Bond(%,bp) | YTM | 1D | 1W | 1M |
|---|---|---|---|---|
| CD91D | 2.570 | 1.0 | 2.0 | 6.0 |
| 통안1Y | 2.189 | 0.0 | -1.0 | 0.1 |
| 통안2Y | 2.378 | 0.1 | -1.7 | -1.7 |
| 국고3Y | 2.410 | -0.2 | -1.0 | -1.2 |
| 국고5Y | 2.555 | -0.5 | -0.2 | -3.5 |
| 국고10Y | 2.775 | -2.2 | -5.5 | -6.0 |
| 국고20Y | 2.775 | -1.5 | -3.5 | -8.5 |
| **KR Credit(%,bp)** | **YTM** | **1D** | **1W** | **1M** |
| 금융채AA- 3Y | 2.867 | -0.5 | -2.1 | -5.2 |
| 회사채 AA- 3Y | 2.862 | -0.3 | -1.2 | -3.8 |
| 회사채 BBB+ 3Y | 6.293 | -0.5 | -1.8 | -3.3 |
| **KTB Futures(tick)** | **종가** | **1D** | **1W** | **저평** |
| KTBF 3Y | 107.4 | 0.0 | 3.0 | |
| LKTBF 10Y | 119.1 | 21.0 | 27.0 | |
| **KR Stock(%)** | **Index** | **1D** | **1W** | **1M** |
| KOSPI | 3,413.4 | -1.05 | 2.98 | 7.43 |
| KOSDAQ | 845.5 | -0.74 | 1.50 | 5.95 |
| **FX Market(%)** | **Price** | **1D** | **1W** | **1M** |
| 원/달러 | 1,380.1 | 0.09 | -0.47 | -0.35 |
| 원/100엔 | 940.1 | 0.12 | -0.19 | -0.19 |

| IRS(%) | | 1D(bp) | CRS(%) | | 1D(bp) | Spread(bp) | | 1D(bp) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.398 | 1.0 | 1Y | 2.350 | 0 | IRS-통1 | 20.9 | 1.0 |
| 2Y | 2.355 | 0.2 | 2Y | 2.300 | 0 | IRS-통2 | -2.3 | 0.1 |
| 3Y | 2.385 | 0.2 | 3Y | 2.360 | 0 | IRS-국3 | -2.5 | 0.4 |
| 5Y | 2.470 | 0.0 | 5Y | 2.475 | 0 | IRS-국5 | -8.5 | 0.5 |
| 10Y | 2.608 | -1.3 | 10Y | 2.465 | 0 | IRS-국10 | -16.8 | 1.0 |

US Bond Market

| US Bond(%,bp) | YTM | 1D | 1W | 1M |
|---|---|---|---|---|
| UST2Y | 3.555 | 5.0 | 0.9 | -21.2 |
| UST5Y | 3.656 | 6.9 | 5.7 | -19.2 |
| UST10Y | 4.091 | 6.2 | 4.2 | -24.3 |
| UST30Y | 4.692 | 4.2 | -0.6 | -24.3 |

KR Credit Market

| Bond Yield(%, bp) | Yield | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수채 AAA 1Y | 2.476 | 0.3 | 1.0 | 4.7 | 1.8 | -74.2 |
| 특수채 AAA 3Y | 2.604 | -0.1 | -0.6 | -0.1 | -11.2 | -49 |
| 특수채 AAA 5Y | 2.736 | -0.1 | 0.0 | 0.6 | -8.6 | -35.9 |
| 은행채 AAA 1Y | 2.536 | 0.1 | 0.5 | 3.6 | -1.4 | -70.3 |
| 은행채 AAA 3Y | 2.621 | -0.2 | -1.1 | -1.8 | -14.0 | -50 |
| 은행채 AAA 5Y | 2.827 | -0.5 | -0.4 | -1.2 | -8.9 | -32.2 |
| 금융채 AA 1Y | 2.609 | 0.3 | 0.1 | 3.0 | 0.3 | -74.4 |
| 금융채 AA 3Y | 2.790 | -0.5 | -2.1 | -5.2 | -14.5 | -55.4 |
| 금융채 AA 5Y | 3.139 | -0.5 | -1.2 | -3.0 | -10.3 | -34.1 |
| 금융채 AA- 1Y | 2.663 | 0.3 | 0.1 | 2.7 | 0.0 | -78.2 |
| 금융채 AA- 3Y | 2.867 | -0.5 | -2.1 | -5.2 | -15.1 | -59.1 |
| 금융채 AA- 5Y | 3.237 | -0.5 | -1.2 | -3.0 | -10.8 | -36.1 |
| 금융채 A+ 1Y | 3.109 | 0.0 | -0.8 | -0.9 | -17.2 | -110.4 |
| 금융채 A+ 3Y | 3.698 | -0.5 | -2.6 | -5.4 | -17.6 | -70.4 |
| 금융채 A+ 5Y | 4.352 | -0.5 | -1.2 | -3.0 | -11.6 | -37.1 |
| 금융채 A 1Y | 3.821 | 0.0 | -1.3 | -1.4 | -17.7 | -111.4 |
| 금융채 A 3Y | 4.496 | -0.5 | -2.6 | -5.4 | -17.6 | -69.9 |
| 금융채 A 5Y | 5.036 | -0.5 | -1.2 | -3.0 | -11.6 | -37.1 |
| 금융채 A- 1Y | 4.378 | 0.0 | -0.8 | -0.9 | -19.2 | -112.4 |
| 금융채 A- 3Y | 5.127 | -0.2 | -1.8 | -4.0 | -19.2 | -69.8 |
| 금융채 A- 5Y | 5.679 | -0.5 | -1.2 | -3.0 | -11.6 | -36.9 |
| 회사채 AAA 1Y | 2.541 | 0.3 | -0.1 | 4.0 | -0.1 | -70.8 |
| 회사채 AAA 3Y | 2.718 | -0.5 | -1.7 | -3.0 | -11.9 | -53.4 |
| 회사채 AAA 5Y | 2.894 | -0.8 | -1.1 | -3.8 | -11.2 | -36 |
| 회사채 AA+ 1Y | 2.573 | 0.4 | -0.1 | 3.6 | -0.1 | -69.9 |
| 회사채 AA+ 3Y | 2.776 | -0.3 | -1.3 | -4.0 | -13.4 | -54.4 |
| 회사채 AA+ 5Y | 2.963 | -0.5 | -1.0 | -3.3 | -12.1 | -36.5 |
| 회사채 AA 1Y | 2.601 | 0.4 | -0.1 | 3.6 | -0.3 | -69.4 |
| 회사채 AA 3Y | 2.807 | -0.3 | -1.4 | -4.0 | -13.4 | -55 |
| 회사채 AA 5Y | 3.030 | -0.5 | -1.0 | -3.3 | -12.1 | -36.3 |
| 회사채 AA- 1Y | 2.636 | 0.4 | -0.1 | 3.6 | -0.1 | -68.8 |
| 회사채 AA- 3Y | 2.862 | -0.3 | -1.2 | -3.8 | -13.2 | -54.2 |
| 회사채 AA- 5Y | 3.134 | -0.5 | -1.0 | -3.4 | -12.1 | -36.3 |

**주간 입찰 일정 및 결과**

| 일자 | 요일 | 종목명 | 만기 | 발행금액 | 발행금리 |
|---|---|---|---|---|---|
| 9월 15일 | 월 | 국고채 | 10y | 20,000 | 2.835 |
| 9월 15일 | 월 | 통안채 | 91d | 8,300 | 2.370 |
| 9월 17일 | 수 | 통안채 | 3y | 15,000 | 2.460 |

**전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)**

| 종목명 | 구분 | 만기일 | 발행금액 | 표면금리 | 민평3사 | 신용등급 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 기업은행(신)2509할1A-17 | 금융채 | 2026-09-17(목) | 5,400 | 2.450 | 2.514 | AAA |
| 산금25신이0200-0917-2 | 금융채 | 2027-09-17(금) | 5,000 | 2.510 | 2.507 | AAA |
| 기업은행(신)25090|2A-17 | 금융채 | 2027-09-17(금) | 4,600 | 2.510 | 2.507 | AAA |
| 국민은행4509이표일(03)1.5-1 | 금융채 | 2027-03-17(수) | 3,500 | 2.570 | 2.544 | AAA |
| 부산은행2025-090|1.5A-17 | 금융채 | 2027-03-17(수) | 1,500 | 2.580 | 2.544 | AAA |
| 우리금융에프앤아이5-2 | 회사채 | 2027-09-17(금) | 1,310 | 2.913 | 3.268 | A0 |
| 국가철도공단채권438 | 특수채 | 2028-09-15(금) | 1,200 | 2.613 | 2.604 | AAA |
| 수산금융채권(은행)25-90|18-1 | 금융채 | 2027-03-17(수) | 1,200 | 2.560 | 2.544 | AAA |
| 현대캐피탈2073 | 금융채 | 2027-09-17(금) | 1,100 | 2.974 | 2.649 | AA+ |
| 우리금융에프앤아이5-3 | 회사채 | 2028-09-15(금) | 1,020 | 2.998 | 3.541 | A0 |

**주체별 현물 순매수/순매도 현황** (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 산금25신이0200-0917-2 | 27-09-17 | 2.51 | 380 | 2.0 |
| 기업은행(신)25090|2A-17 | 27-09-17 | 2.51 | 370 | 2.0 |
| 통안02460-2809-03 | 28-09-03 | 2.46 | 350 | 3.0 |
| 국고03250-2706(24-4) | 27-06-10 | 2.37 | 160 | 1.7 |
| 기업은행(신)2509할1A-17 | 26-09-17 | 2.51 | 150 | 1.0 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 1,410 | 2.1 |

은행 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고03125-2606(23-4) | 26-06-10 | 2.25 | -600 | 0.7 |
| 국고03500-3406(24-5) | 34-06-10 | 2.79 | -100 | 8.7 |
| 국고02000-3106(21-5) | 31-06-10 | 2.66 | -100 | 5.7 |
| 국고02625-3506(25-5) | 35-06-10 | 2.79 | -89 | 9.7 |
| 국고02250-2806(25-4) | 28-06-10 | 2.41 | -80 | 2.7 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -969 | 3.1 |

보험/기금 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고03250-2803(23-1) | 28-03-10 | 2.42 | 50 | 2.5 |
| 통안02400-2707-02 | 27-07-02 | 2.38 | 40 | 1.8 |
| 국고03250-5403(24-2) | 54-03-10 | 3.32 | 40 | 28.5 |
| 국고02625-3506(25-5) | 35-06-10 | 2.79 | 39 | 9.7 |
| 통안02690-2803-03 | 28-03-03 | 2.44 | 30 | 2.5 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 199 | 9.0 |

보험/기금 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 통안03200-2607-02 | 26-07-02 | 2.16 | -200 | 0.8 |
| 국고03000-3412(24-13) | 34-12-10 | 2.79 | -50 | 9.2 |
| KB금융지주19-3 | 26-08-25 | 2.47 | -50 | 0.9 |
| 네이버4-2 | 26-02-25 | 2.54 | -40 | 0.4 |
| 국고02500-5203(22-2) | 52-03-10 | 2.75 | -41 | 26.5 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -381 | 4.6 |

투신 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 현대캐피탈2073 | 27-09-17 | 2.97 | 100 | 2.0 |
| 산금25변이0100-0917-1M | 26-09-17 | 2.57 | 100 | 1.0 |
| 국고02625-3506(25-5) | 35-06-10 | 2.79 | 73 | 9.7 |
| 롯데카드572-2 | 28-09-14 | 2.95 | 60 | 3.0 |
| 산금25신이0200-0917-2 | 27-09-17 | 2.51 | 50 | 2.0 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 383 | 3.4 |

투신 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 재정2025-0240-0028 | 25-10-02 | 2.44 | -180 | 0.0 |
| 국고02625-3003(25-3) | 30-03-10 | 2.58 | -129 | 4.5 |
| 국고03000-3412(24-13) | 34-12-10 | 2.79 | -84 | 9.2 |
| 국고03500-3406(24-5) | 34-06-10 | 2.79 | -34 | 8.7 |
| 국고03250-2803(23-1) | 28-03-10 | 2.43 | -30 | 2.5 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -458 | 3.8 |

외국인 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고02375-2703(22-1) | 27-03-10 | 2.36 | 220 | 1.5 |
| 국고02625-2703(25-1) | 27-03-10 | 2.39 | 170 | 1.5 |
| 국고03250-2706(24-4) | 27-06-10 | 2.37 | 160 | 1.7 |
| 국고02250-2709(25-6) | 27-09-10 | 2.39 | 107 | 2.0 |
| 국고03250-2803(23-1) | 28-03-10 | 2.42 | 80 | 2.5 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 737 | 1.7 |

외국인 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고03125-2606(23-4) | 26-06-10 | 2.25 | -600 | 0.7 |
| 국고01875-2606(16-3) | 26-06-10 | 2.24 | -270 | 0.7 |
| 국고03250-2603(24-3) | 26-03-10 | 2.29 | -250 | 0.5 |
| 국고02375-2712(17-7) | 27-12-10 | 2.39 | -70 | 2.2 |
| 국고03375-3206(22-5) | 32-06-10 | 2.70 | -50 | 6.7 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -1,240 | 1.0 |

**주체별 선물 순매수** (계약수)

| 구분 | 은행 | 보험 | 자산운용 | 외국인 | 증권/선물 |
|---|---|---|---|---|---|
| 당일 | -2,165 | 778 | 773 | 7,023 | -6,975 |
| 5일누적 | -22,034 | 2,349 | -2,464 | 2,806 | 17,504 |

**Fund Flow** (십억원)

| 구분 | 잔액 | 1D | 1W | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| MMF* | 228,027 | 2,028 | 3,792 | -3,761 | 56,970 |
| 채권형* | 227,890 | 294 | 1,922 | 6,509 | 91,306 |
| 주식형* | 164,424 | 738 | 4,270 | 7,701 | 60,557 |
| 저축성예금** | 1,763,552 | 4,959 | 5,360 | 20,557 | 146,959 |
| CD순발행** | 56,175 | 57 | -1,162 | 2,015 | -14,401 |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|
| KB금융지주19-3 | AAA | 2026-08-25 | 2.488 | 2.480 | 150 |
| 신한금융지주179-2 | AAA | 2030-09-17 | - | 2.830 | 130 |
| 네이버4-2 | AA+ | 2026-02-25 | 2.569 | 2.550 | 100 |
| 신한금융지주179-1 | AAA | 2028-09-17 | - | 2.670 | 80 |
| SK렌터카58-1 | A0 | 2026-11-06 | 2.933 | 2.850 | 60 |
| 롯데칠성음료55-2 | AA0 | 2026-01-19 | 2.557 | 2.560 | 60 |
| 미래에셋증권79 | AA0 | 2028-07-28 | 2.730 | 2.730 | 60 |
| 한국수력원자력80-2 | AAA | 2034-06-28 | 2.941 | 2.950 | 50 |
| 하이브4CB | - | 2029-10-17 | - | 0.000 | 50 |
| 메리츠금융지주18-1 | AA0 | 2025-09-24 | 2.637 | 2.750 | 40 |
| KB증권41-2 | AA+ | 2026-02-06 | 2.585 | 2.640 | 40 |
| 삼성증권20-2 | AA+ | 2027-01-25 | 2.603 | 2.610 | 40 |
| 신한금융조건부(상)18(신종-영구 | AA- | 2099-12-31 | 3.252 | 3.260 | 36 |
| 우리금융에프앤아이5-2 | A0 | 2027-09-17 | - | 2.910 | 32 |
| 케이비라이프생명보험2(후) | AA0 | 2031-08-24 | 3.451 | 3.580 | 30 |
| BNK금융지주35-1 | AAA | 2026-07-14 | 2.556 | 2.610 | 30 |
| iM금융지주28-2 | AAA | 2030-08-29 | 2.925 | 2.900 | 30 |
| 한국동서발전40-2 | AAA | 2026-11-03 | 2.519 | 2.580 | 30 |