DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

21 Oct. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 12.2 (0.7) 국10/3: 31.7 (-1.5)
  국10/5: 19.5 (-2.2) 국30/10: -10.5 (0.0)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.540	0.0	0.0	-3.0
통안1Y	2.313	1.1	5.9	11.9
통안2Y	2.502	2.7	1.8	10.6
국고3Y	2.575	3.5	2.3	13.8
국고5Y	2.697	4.2	2.2	11.7
국고10Y	2.892	2.0	-1.5	8.0
국고20Y	2.856	1.3	-0.7	6.8
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.975	3.2	0.2	8.1
회사채 AA- 3Y	2.996	3.2	0.7	11.0
회사채 BBB+ 3Y	6.433	3.3	1.1	11.5
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	106.9	-9.0	-14.0	
LKTBF 10Y	118.0	-15.0	-17.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,814.7	1.76	6.42	10.72
KOSDAQ	875.8	1.89	1.78	1.47
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,419.2	-0.14	-0.46	1.84
원/100엔	944.8	-0.47	1.00	-0.03

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.498	2.0	1Y	2.455	0.5	IRS-통1	18.5	0.9
2Y	2.505	3.8	2Y	2.465	1.5	IRS-통2	0.3	1.1
3Y	2.545	3.5	3Y	2.540	1.5	IRS-국3	-3.0	0.0
5Y	2.620	3.0	5Y	2.645	2.5	IRS-국5	-7.7	-1.2
10Y	2.733	2.5	10Y	2.560	2.5	IRS-국10	-16.0	0.5

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.457	-0.2	-4.7	-11.7
UST5Y	3.574	-1.8	-5.2	-10.6
UST10Y	3.981	-2.9	-5.1	-14.8
UST30Y	4.570	-3.7	-5.0	-17.6

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.533	1.2	0.3	4.2	6.1	-67.9
특수채 AAA 3Y	2.753	3.0	1.2	12.6	11.9	-42
특수채 AAA 5Y	2.868	3.7	1.4	10.5	10.9	-36.7
은행채 AAA 1Y	2.575	1.0	0.4	3.4	5.0	-64.2
은행채 AAA 3Y	2.773	3.2	1.8	12.8	8.5	-43.1
은행채 AAA 5Y	2.956	4.0	1.2	10.6	8.4	-33.6
금융채 AA 1Y	2.660	1.0	-0.5	4.6	5.5	-66.3
금융채 AA 3Y	2.898	3.2	0.2	8.1	4.4	-49.3
금융채 AA 5Y	3.242	3.7	1.2	7.8	4.8	-37
금융채 AA- 1Y	2.714	1.0	-0.5	4.6	5.2	-69.3
금융채 AA- 3Y	2.975	3.2	0.2	8.1	4.1	-51.4
금융채 AA- 5Y	3.340	3.7	1.2	7.8	4.3	-38
금융채 A+ 1Y	3.109	0.5	-1.5	0.0	-13.7	-106.1
금융채 A+ 3Y	3.787	3.0	-0.5	6.2	-0.5	-64.6
금융채 A+ 5Y	4.455	3.7	0.7	7.8	3.5	-39.5
금융채 A 1Y	3.821	0.5	-1.5	0.0	-14.2	-107.1
금융채 A 3Y	4.590	3.0	-0.5	6.7	0.0	-63.6
금융채 A 5Y	5.139	3.7	0.7	7.8	3.5	-39.5
금융채 A- 1Y	4.383	0.5	-1.5	0.5	-15.2	-107.6
금융채 A- 3Y	5.241	3.0	-0.5	8.7	0.4	-61.5
금융채 A- 5Y	5.782	3.7	0.7	7.8	3.5	-39.3
회사채 AAA 1Y	2.615	0.6	-0.9	5.8	7.5	-64.7
회사채 AAA 3Y	2.839	3.4	0.7	9.6	5.1	-50.3
회사채 AAA 5Y	3.012	4.2	1.2	9.4	4.7	-39
회사채 AA+ 1Y	2.660	0.6	-0.7	7.0	8.0	-61.7
회사채 AA+ 3Y	2.912	3.2	0.8	11.2	4.8	-49.5
회사채 AA+ 5Y	3.082	4.2	1.4	9.6	5.4	-39.3
회사채 AA 1Y	2.691	0.6	-0.6	7.3	8.1	-60.9
회사채 AA 3Y	2.943	3.2	0.7	11.2	4.7	-49.5
회사채 AA 5Y	3.149	4.2	1.4	9.6	5.4	-38.7
회사채 AA- 1Y	2.725	0.6	-0.6	7.1	8.0	-60.4
회사채 AA- 3Y	2.996	3.2	0.7	11.0	4.7	-49
회사채 AA- 5Y	3.252	4.2	1.5	9.5	5.3	-38.6

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
10월 20일	월	국고채	10y	16,000	2.885
10월 20일	월	통안채	91d	17,600	2.330

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
기업은행(변)25100|1A-20	금융채	2026-10-20(화)	5,600	2.580	2.543	AAA
신한은행29-10-이-3-A	금융채	2028-10-20(금)	5,000	2.740	2.741	AAA
우리은행29-10-이표03-갑-20	금융채	2028-10-20(금)	4,500	2.740	2.741	AAA
산금25신이|0200-1020-1	금융채	2027-10-20(수)	2,800	2.570	2.578	AAA
기업은행(단)2510할182A-20	금융채	2026-04-20(월)	2,800	2.520	2.539	AAA
하나은행48-100|3갑-20	금융채	2028-10-20(금)	2,500	2.740	2.741	AAA
국민은행4510할인일1-20	금융채	2026-10-20(화)	2,500	2.510	2.565	AAA
한국수출입금융2510바-할인-3	금융채	2026-09-20(일)	2,300	2.470	2.564	AAA
SK케미칼1EB	회사채	2030-10-20(일)	2,200	-	-	-
기업은행(단)2510할212A-20	금융채	2026-05-20(수)	2,100	2.510	2.539	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안DC026-0120-0910	26-01-20	2.34	490	0.3
기업은행(변)25100|1A-20	26-10-20	2.58	200	1.0
한국수출입금융2510바-할인-335	26-09-20	2.53	180	0.9
기업은행(단)2510할212A-20	26-05-20	2.55	160	0.6
기업은행(단)2510할182A-20	26-04-20	2.55	120	0.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,150	0.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국민주택1종20-12	25-12-31	2.33	-110	0.2
국고04250-2512(22-13)	25-12-10	2.41	-80	0.1
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.90	-60	8.6
국고01500-4009(20-7)	40-09-10	2.91	-50	14.9
산금25신이|0200-0717-2	27-07-17	2.58	-30	1.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-330	4.1

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	2.63	129	48.9
신한은행29-10-이-3-A	28-10-20	2.74	120	3.0
현대캐피탈2078-4	28-10-20	2.83	70	3.0
기업은행(단)2510할182A-16	26-04-16	2.57	70	0.5
국민은행4508할인일10M-07	26-06-07	2.61	50	0.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			439	15.8

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국민주택1종21-01	26-01-31	1.99	-40	0.3
국고01500-5003(20-2)	50-03-10	2.82	-30	24.4
호텔롯데69-2	26-01-27	3.04	-20	0.3
현대캐피탈1974-3	26-03-09	2.69	-20	0.4
국고02750-5409(24-8)	54-09-10	2.80	-20	28.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-130	10.3

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(변)2510이1A-20	26-10-20	2.58	310	1.0
산금25신이|0200-1020-1	27-10-20	2.57	140	2.0
신한은행29-10-이-3-A	28-10-20	2.74	131	3.0
우리은행29-10-이표03-갑-20	28-10-20	2.74	110	3.0
하나은행48-100|3갑-20	28-10-20	2.74	110	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			801	2.1

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국민은행4508할인일10M-07	26-06-07	2.60	-50	0.6
국민은행4507할인일1-11	26-07-11	2.60	-40	0.7
기업은행(신)24090|1.5A-05	26-03-05	2.56	-20	0.4
기업은행(신)24100|1.5A-21	26-04-21	2.56	-20	0.5
국고03000-2909(24-7)	29-09-10	2.67	-13	3.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-143	0.9

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안DC026-0120-0910	26-01-20	2.34	330	0.3
외평채권02625-2603(25-3)	26-03-10	2.34	200	0.4
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	2.89	140	9.6
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.48	40	1.9
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.78	30	29.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			740	3.4

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고04250-2512(22-13)	25-12-10	2.51	-585	0.1
국고02125-2706(17-3)	27-06-10	2.46	-45	1.6
국고01375-2912(19-8)	29-12-10	2.68	-17	4.1
국고02375-2712(17-7)	27-12-10	2.52	-16	2.1
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.79	-15	29.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-677	1.0

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-8,223	198	-792	18,485	-10,467
5일누적	-31,817	-162	-2,356	27,708	6,519

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	217,998	-1,699	10,623	-8,542	46,940
채권형*	227,070	-916	-835	-1,219	90,487
주식형*	179,118	701	2,890	15,094	75,251
저축성예금**	1,770,752	-3,177	-10,004	7,162	154,159
CD순발행**	52,044	-110	-1,730	-3,707	-18,531

*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
제이아이경산2	-	2026-11-17	-	3.150	245
SK케미칼1EB	-	2030-10-20	-	0.000	135
일진홀딩스1EB	-	2030-10-20	-	0.000	100
호텔롯데69-2	AA-	2026-01-27	2.897	3.050	70
SK이노베이션15	AA0	2029-10-30	3.637	3.600	40
아이엠제주제일차1	-	2027-10-20	-	4.500	40
네이버4-2	AA+	2026-02-25	2.575	2.530	31
하나금융조건부(상)17	AA-	2099-12-31	3.292	3.290	24
현대제철141-1	AA0	2028-09-10	2.817	2.800	20
LX하우시스17-1	A+	2027-04-14	2.830	2.780	20
iM금융지주29	AAA	2030-09-26	2.979	2.970	20
한국남부발전76-2	AAA	2029-10-04	2.809	2.860	20
한국남동발전63-3	AAA	2030-01-24	2.845	2.890	20
뉴스타반포3제일차유1	AA+	2026-09-30	3.282	3.000	20
슈퍼디스트릭트2	-	2027-02-17	-	3.150	13
교보증권10-1	AA-	2026-04-08	2.853	2.870	10
미르원제이차1	-	2027-07-09	-	3.790	10
현대제철137-2	AA0	2026-01-17	2.589	2.570	10