DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

5 Nov. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약
▪- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
▪- 일드커브: 플래트닝
▪- 스프레드(bp): 국5/3 15.0 (-0.3) 국10/3: 35.2 (-0.1)
국10/5: 20.2 (0.2) 국30/10: -5.2 (2.8)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.570	1.0	2.0	2.0
통안1Y	2.460	-0.1	10.5	20.4
통안2Y	2.680	-0.5	10.8	17.8
국고3Y	2.730	-1.2	9.5	15.3
국고5Y	2.880	-1.5	12.5	15.7
국고10Y	3.082	-1.3	14.5	12.3
국고20Y	3.105	1.0	17.5	20.3
KR Credit(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
금융채AA- 3Y	3.142	-0.2	11.8	14.4
회사채 AA- 3Y	3.124	-1.4	7.3	11.0
회사채 BBB+ 3Y	6.564	-1.4	7.6	11.7
KTB Futures(tick)	종가	1D	1W	저평
KTBF 3Y	106.4	3.0	-18.0	
LKTBF 10Y	116.1	15.0	-102.0	
KR Stock(%)	Index	1D	1W	1M
KOSPI	4,121.7	-2.37	2.78	16.13
KOSDAQ	926.6	1.31	2.58	8.47
FX Market(%)	Price	1D	1W	1M
원/달러	1,437.9	0.64	0.01	2.71
원/100엔	937.7	0.97	-0.57	-2.21

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.605	1.3	1Y	2.590	-3	IRS-통1	14.5	1.4
2Y	2.638	-0.2	2Y	2.635	-1	IRS-통2	-4.3	0.2
3Y	2.695	-0.2	3Y	2.735	-0.5	IRS-국3	-3.5	1.0
5Y	2.795	-1.3	5Y	2.855	0	IRS-국5	-8.5	0.2
10Y	2.935	-1.8	10Y	2.725	-1	IRS-국10	-14.7	-0.4

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.578	-2.9	7.8	0.0
UST5Y	3.698	-2.6	8.8	-1.9
UST10Y	4.087	-2.5	10.9	-3.4
UST30Y	4.667	-2.5	12.5	-4.6

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.701	0.1	11.8	15.7	25.6	-48.8
특수채 AAA 3Y	2.912	-1.2	10.2	14.6	30.6	-27.2
특수채 AAA 5Y	3.051	-1.5	12.5	14.7	34.2	-18.3
은행채 AAA 1Y	2.717	0.3	9.5	13.7	20.9	-52
은행채 AAA 3Y	2.919	-1.0	9.9	13.9	28.2	-30.5
은행채 AAA 5Y	3.132	-1.3	12.5	14.0	31.3	-16.8
금융채 AA 1Y	2.823	1.0	12.0	14.8	23.7	-51.6
금융채 AA 3Y	3.065	-0.2	11.8	14.4	23.5	-36.6
금융채 AA 5Y	3.411	-1.3	12.4	13.4	26.7	-20.4
금융채 AA- 1Y	2.877	1.0	12.0	14.8	23.4	-54.1
금융채 AA- 3Y	3.142	-0.2	11.8	14.4	23.5	-38.5
금융채 AA- 5Y	3.509	-1.3	12.4	13.4	26.2	-21.4
금융채 A+ 1Y	3.257	1.0	11.5	12.3	9.9	-88.8
금융채 A+ 3Y	3.929	-0.2	10.0	11.2	17.4	-51.1
금융채 A+ 5Y	4.619	-1.3	12.4	12.4	25.7	-23.4
금융채 A 1Y	3.969	1.0	11.5	12.3	9.4	-89.3
금융채 A 3Y	4.732	-0.2	10.0	11.2	17.9	-50.1
금융채 A 5Y	5.303	-1.3	12.4	12.4	25.7	-23.4
금융채 A- 1Y	4.531	1.0	11.5	12.3	10.4	-90.3
금융채 A- 3Y	5.383	-0.2	10.0	11.2	21.3	-48.5
금융채 A- 5Y	5.946	-1.3	12.4	12.4	25.7	-23.2
회사채 AAA 1Y	2.764	0.4	10.6	12.7	24.5	-47.5
회사채 AAA 3Y	2.965	-1.5	7.7	10.8	21.6	-37.8
회사채 AAA 5Y	3.183	-1.4	11.5	13.3	26.7	-21.6
회사채 AA+ 1Y	2.807	0.1	10.2	12.5	25.6	-45.4
회사채 AA+ 3Y	3.043	-1.4	7.6	11.4	22.3	-37.9
회사채 AA+ 5Y	3.243	-1.5	11.4	12.7	26.0	-23.6
회사채 AA 1Y	2.840	0.3	10.4	12.8	26.1	-44.5
회사채 AA 3Y	3.074	-1.4	7.6	11.3	22.2	-37.9
회사채 AA 5Y	3.310	-1.5	11.4	12.7	26.0	-23
회사채 AA- 1Y	2.875	0.4	10.5	12.9	26.1	-43.9
회사채 AA- 3Y	3.124	-1.4	7.3	11.0	21.9	-37.7
회사채 AA- 5Y	3.411	-1.5	11.2	12.6	25.7	-23.2

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
11월 3일	월	국고채	2y	20,000	2.660
11월 3일	월	통안채	91d	9,200	2.420
11월 4일	화	국고채	30y	41,000	3.060

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC026-0203-0910	통안채	2026-02-03(화)	9,200	2.420	2.386	통안
한국투자증권30-2	회사채	2028-11-03(금)	2,350	3.062	3.087	AA0
동양생명4(후)	회사채	2035-11-04(일)	2,000	3.650	4.234	AA0
산금25신이0200-1104-3	금융채	2027-11-04(목)	1,600	2.810	2.781	AAA
산금25신할0100-1104-2	금융채	2026-11-04(수)	1,300	2.650	2.692	AAA
산금25변이0100-1104-1M	금융채	2026-11-04(수)	1,300	2.610	2.692	AAA
국민은행45110이표일(03)3-04	금융채	2028-11-04(토)	1,200	2.890	2.929	AAA
부산은행2025-110|1A-04	금융채	2026-11-04(수)	1,000	2.720	2.714	AAA
대한토지신탁6	회사채	2028-11-03(금)	1,000	3.683	-	BBB+
토지주택채권543	특수채	2055-11-04(목)	800	3.158	3.297	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약, %년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.76	160	2.3
국고03250-3306(23-5)	33-06-10	3.11	120	7.6
산금25신이0200-1104-3	27-11-04	2.81	100	2.0
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.08	70	7.1
통안02460-2809-03	28-09-03	2.80	60	2.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			510	4.2

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.06	-312	29.9
신한은행29-09-이-2-A	27-09-01	2.85	-50	1.8
한국가스공사541	27-09-23	2.84	-40	1.9
경기주택도시공사23-05-58	26-05-22	2.76	-30	0.5
국고03000-2909(24-7)	29-09-10	2.90	-30	3.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-462	20.8

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.06	767	29.9
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.79	127	2.6
국고채원금01210-5509(25-7)	55-09-10	3.01	110	29.9
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.17	80	9.1
토지주택채권543	55-11-04	3.16	80	30.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,164	25.5

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.12	-159	9.6
국고03250-3306(23-5)	33-06-10	3.11	-110	7.6
스탠다드차타드은행21-01-이02-26	26-01-26	2.69	-70	0.2
국고03250-5303(23-2)	53-03-10	3.07	-30	27.4
주택금융공사MBS2020-39(1-4)(사)	25-12-11	2.47	-30	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-399	8.0

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.77	170	2.6
산금25변이0100-1104-1M	26-11-04	2.61	130	1.0
부산은행2025-110|1A-04	26-11-04	2.72	100	1.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.06	92	29.9
신한은행27-12-이-2-B	25-12-07	2.59	50	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			542	6.3

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.94	-23	4.3
하나은행48-09이1.5갑-11	27-03-11	2.77	-20	1.3
한화253-2	28-09-08	3.28	-20	2.8
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.13	-19	9.6
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	3.03	-16	29.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-98	8.5

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.06	809	29.9
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.71	151	1.8
통안DC026-0203-0910	26-02-03	2.43	50	0.2
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.73	40	2.1
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.75	35	2.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,085	22.7

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-4209(22-11)	42-09-10	3.16	-30	16.9
국고02000-3106(21-5)	31-06-10	2.99	-30	5.6
국고02500-5203(22-2)	52-03-10	3.11	-9	26.4
국고03000-4212(12-5)	42-12-10	3.18	-1	17.1
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	2.97	-1	5.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-72	13.3

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	2,561	-450	2,811	-875	-3,108
5일누적	-1,544	-3,021	1,479	8,818	-2,623

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	215,081	1,776	1,319	8,478	44,023
채권형*	227,189	322	-2,066	-253	90,606
주식형*	194,878	3,180	6,394	21,698	91,010
저축성예금**	1,773,565	-1,265	-1,283	-16,422	156,972
CD순발행**	54,686	-54	198	-896	-15,889

*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
대한토지신탁6	BBB+	2028-11-03	-	3.680	100
골든이머전제일차1-3		2035-06-10	-	3.960	50
BNK금융지주43	AAA	2025-11-24	2.621	2.700	40
SK텔레콤71-3	AAA	2027-04-25	2.743	2.810	40
SK가스39-2	AA-	2028-07-20	2.931	2.960	40
한화253-2	A+	2028-09-08	3.285	3.270	30
에스케이하이닉스221-3	AA0	2027-02-14	2.755	2.830	30
미래에셋증권76	AA0	2028-04-28	2.950	2.970	30
AJ네트웍스90(녹)	BBB+	2028-09-08	-	4.150	30
니드원제오차1-2		2027-06-21	-	3.940	25
아이테르누스6-5		2029-12-20	-	4.750	20
연합자산관리34-2	AA0	2026-10-27	2.826	2.910	20
키움증권9-2	AA-	2027-04-23	2.924	2.970	20
SK이노베이션15	AA	2029-10-30	3.767	3.600	20
S-Oil65-1	AA0	2028-10-28	2.979	3.010	20
LX인터내셔널122-3	AA-	2029-01-26	3.202	3.180	20
한화투자증권29-1	AA-	2026-02-27	2.998	2.940	20
현대로템45-2	A+	2028-11-03	-	3.090	17