DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
26 Nov. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 19.8 (-0.4) 국10/3: 36.3 (-2.2)
  국10/5: 16.5 (-1.8) 국30/10: -9.3 (-2.3)

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
11월 24일	월	국고채	5y	28,000	3.060
11월 24일	월	통안채	3y	13,000	2.930
11월 25일	화	국고채	20y	16,770	3.235

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.760	0.0	2.0	22.0
통안1Y	2.466	0.2	-1.7	12.4
통안2Y	2.792	0.8	-1.8	27.5
국고3Y	2.904	-0.1	3.9	32.4
국고5Y	3.100	-0.7	3.8	39.0
국고10Y	3.265	-2.5	0.5	35.5
국고20Y	3.245	-4.0	-2.5	35.3
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.443	-0.3	3.9	46.8
회사채 AA- 3Y	3.371	0.0	4.8	37.0
회사채 BBB+ 3Y	6.789	-0.1	4.7	35.1
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.8	2.0	-8.0	
LKTBF 10Y	114.4	25.0	20.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,857.8	0.30	-2.42	-2.13
KOSDAQ	856.0	-0.05	-2.58	-3.06
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,472.4	-0.32	0.48	2.46
원/100엔	939.0	-0.30	-0.41	-0.21

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.710	-0.5	1Y	2.540	1	IRS-통1	24.4	-0.7
2Y	2.795	-0.2	2Y	2.705	1.5	IRS-통2	0.3	-1.1
3Y	2.870	-0.5	3Y	2.840	1	IRS-국3	-3.4	-0.4
5Y	2.980	-0.7	5Y	3.010	2	IRS-국5	-12.0	0.0
10Y	3.115	-2.0	10Y	3.085	0	IRS-국10	-15.0	0.5

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.469	-3.0	-10.6	-1.7
UST5Y	3.564	-2.9	-12.2	-4.3
UST10Y	3.998	-2.9	-11.6	-0.7
UST30Y	4.650	-2.1	-8.5	5.5

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.775	-0.1	-3.0	21.5	34.9	-42.6
특수채 AAA 3Y	3.119	-0.2	2.3	36.5	53.7	7.5
특수채 AAA 5Y	3.317	-0.7	4.7	43.7	61.0	23.7
은행채 AAA 1Y	2.776	-0.5	-4.3	17.1	27.2	-45.2
은행채 AAA 3Y	3.127	-0.2	3.6	35.9	51.3	6.2
은행채 AAA 5Y	3.357	-0.7	3.8	39.2	54.4	23
금융채 AA 1Y	2.975	0.0	-1.0	29.0	39.7	-36.6
금융채 AA 3Y	3.366	-0.3	3.9	46.8	56.4	8.1
금융채 AA 5Y	3.655	-1.0	3.5	41.3	51.9	21.2
금융채 AA- 1Y	3.029	0.0	-1.0	29.0	39.4	-38.5
금융채 AA- 3Y	3.443	-0.3	3.9	46.8	56.4	6.6
금융채 AA- 5Y	3.753	-1.0	3.5	41.3	51.9	20.2
금융채 A+ 1Y	3.389	0.0	-1.0	25.5	28.1	-72.8
금융채 A+ 3Y	4.205	-0.3	3.4	42.3	49.0	-5.9
금융채 A+ 5Y	4.859	-1.0	3.5	40.4	51.0	17.8
금융채 A 1Y	4.056	0.0	-1.0	21.0	23.1	-77.8
금융채 A 3Y	4.978	-0.3	3.9	39.3	46.5	-7.9
금융채 A 5Y	5.538	-1.0	3.5	39.9	50.5	17.3
금융채 A- 1Y	4.618	0.0	-1.0	21.0	24.1	-78.8
금융채 A- 3Y	5.629	-0.3	3.9	39.3	49.6	-6.3
금융채 A- 5Y	6.181	-1.0	3.5	39.9	50.5	17.5
회사채 AAA 1Y	2.887	0.5	1.0	24.1	37.0	-35.8
회사채 AAA 3Y	3.197	0.0	4.9	35.8	47.7	-0.1
회사채 AAA 5Y	3.409	-0.7	3.8	38.4	51.3	17.7
회사채 AA+ 1Y	2.936	0.5	1.0	24.7	38.6	-32.5
회사채 AA+ 3Y	3.288	0.0	4.8	37.1	50.6	1.4
회사채 AA+ 5Y	3.476	-0.7	4.0	38.5	51.0	16.2
회사채 AA 1Y	2.972	0.5	1.0	25.2	39.4	-31.5
회사채 AA 3Y	3.321	0.0	4.8	37.3	50.7	2.1
회사채 AA 5Y	3.543	-0.7	4.0	38.5	51.0	17
회사채 AA- 1Y	3.007	0.5	1.0	25.2	39.4	-30.9
회사채 AA- 3Y	3.371	0.0	4.8	37.0	50.4	2.4
회사채 AA- 5Y	3.644	-0.7	4.0	38.3	50.7	16.8

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC026-0224-0910	통안채	2026-02-24(화)	10,000	2.300	2.421	통안
토지주택채권557	특수채	2035-11-25(일)	5,600	3.482	3.482	AAA
우리은행29-11-이표1.5-갑-25	금융채	2027-05-25(화)	3,500	2.840	2.874	AAA
산금25신이0103-1125-1	금융채	2027-02-25(목)	2,500	2.770	2.797	AAA
산금25신이0300-1125-2	금융채	2028-11-25(토)	2,500	3.010	3.042	AAA
토지주택채권554	특수채	2030-11-25(월)	2,500	3.324	3.324	AAA
국민은행45110(01)9M변-25	금융채	2026-08-25(화)	2,000	2.751	2.804	AAA
메리츠캐피탈288-6	금융채	2027-12-24(금)	1,600	3.804	3.770	A+
주택금융공사MBS 2025-16(1-	특수채	2030-11-25(월)	1,400	3.289	3.364	AAA
한국가스공사549	특수채	2027-11-25(목)	1,200	2.966	2.974	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2609(24-9)	26-09-10	2.45	190	0.8
통안02500-2710-02	27-10-02	2.79	150	1.9
토지주택채권554	30-11-25	3.32	140	5.0
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.11	140	4.3
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.31	111	8.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			731	3.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(신)2505할1A-28	26-05-28	2.80	-110	0.5
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.65	-100	1.3
국고01750-2609(21-7)	26-09-10	2.45	-90	0.8
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.69	-50	1.5
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.30	-30	8.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-380	1.5

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
토지주택채권557	35-11-25	3.48	235	10.0
주택금융공사MBS 2025-16(1-7)(사)	45-11-25	4.01	100	20.0
주택금융공사MBS 2025-16(1-6)(사)	35-11-25	3.94	60	10.0
신한은행28-08-이-3-B	27-08-14	2.89	50	1.7
토지주택채권556	55-11-25	3.42	40	30.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			485	12.9

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
한국전력1338	25-12-28	2.69	-110	0.1
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.31	-59	8.5
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.32	-56	8.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.91	-39	2.5
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	3.19	-38	29.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-302	7.2

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
토지주택채권557	35-11-25	3.48	151	10.0
국민은행4511이(01)9M변-25	26-08-25	2.75	150	0.7
iM금융지주30	30-11-25	3.50	100	5.0
전북은행29-110|갑25(변)	26-11-25	2.88	100	1.0
메리츠캐피탈288-6	27-12-24	3.80	80	2.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			581	4.1

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.91	-167	2.5
아이엠뱅크46-02이12A-21	26-02-21	2.86	-40	0.2
산금24신이0200-1202-2	26-12-02	2.75	-30	1.0
한국전력1471	27-03-05	2.82	-30	1.3
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.72	-30	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-297	1.9

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
외평채권02500-2611(25-11)	26-11-10	2.51	179	1.0
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.72	100	1.8
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.11	99	4.3
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.29	95	8.0
국고02000-4903(19-2)	49-03-10	3.27	64	23.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			537	5.6

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	3.28	-150	2.3
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.70	-48	1.5
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.41	-22	0.3
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.47	-20	0.5
국고지역금01630-7209(22-12)	72-09-10	3.27	-30	46.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-270	6.8

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-3,145	98	-1,306	6,120	-1,079
5일누적	1,390	-79	-1,048	-22,142	21,994

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	222,623	-5,027	-671	5,424	50,117
채권형*	220,564	-244	-2,153	-8,710	50,936
주식형*	191,654	1,011	-2,093	8,415	67,091
저축성예금**	1,792,174		5,278	17,898	71,484
CD순발행**	56,166		2,292	2,218	-4,704

*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
iM금융지주30	AAA	2030-11-25	-	3.500	100
현대해상4(후)	AA0	2034-06-03	3.863	4.000	60
SK306-1	AA+	2026-02-27	2.829	2.940	60
SK287-2	AA+	2026-02-27	2.829	2.960	60
신한투자증권3(후)	AA-	2031-05-30	4.353	4.500	60
현대엔지니어링9	AA-	2027-05-25	-	3.850	50
웨이브블루1		2029-06-20	-	3.500	50
네이버4-2	AA+	2026-02-25	2.803	2.800	40
연합자산관리37-1	AA0	2027-10-29	3.107	3.110	40
고려아연12-2	AA	2028-09-22	3.477	3.270	30
롯데쇼핑70-3	AA-	2026-04-04	3.051	3.060	30
대신증권24-1	AA-	2026-04-29	3.040	3.050	30
에이치디현대오일뱅크125-2(녹	AA-	2026-01-28	2.796	3.060	30
신한금융지주172-2	AAA	2030-01-24	3.206	3.220	30
신한라이프생명3(후)	AA+	2033-06-09	4.574	4.600	30
한국중부발전34-1	AAA	2026-03-11	2.799	2.950	30
씨제이제일제당26-2	AA0	2026-04-27	2.836	2.840	30
호텔롯데69-2	AA-	2026-01-27	3.122	3.120	30