DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
1 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 18.0 (0.3) 국10/3: 35.5 (2.0)
  국10/5: 17.5 (1.7) 국30/10: -12.8 (-1.8)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.800	0.0	4.0	25.0
통안1Y	2.505	-0.2	3.9	11.3
통안2Y	2.895	-2.5	12.8	28.0
국고3Y	2.990	-3.0	11.7	31.5
국고5Y	3.170	-2.7	9.3	37.5
국고10Y	3.345	-1.0	7.0	36.5
국고20Y	3.310	-1.5	3.5	34.2
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.518	-3.0	10.2	45.4
회사채 AA- 3Y	3.460	-2.9	12.1	37.9
회사채 BBB+ 3Y	6.875	-2.9	11.7	35.2
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.6	11.0	-34.0	
LKTBF 10Y	113.7	14.0	-71.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,926.6	-1.51	1.90	-3.79
KOSDAQ	912.7	3.71	5.64	1.23
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,470.6	0.39	-0.34	2.72
원/100엔	938.0	0.27	-0.01	0.52

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.805	1.0	1Y	2.590	3.5	IRS-통1	30.0	1.2
2Y	2.905	-1.3	2Y	2.790	0.5	IRS-통2	1.0	1.2
3Y	2.985	-1.3	3Y	2.940	1	IRS-국3	-0.5	1.7
5Y	3.095	-1.0	5Y	3.070	-2	IRS-국5	-7.5	1.7
10Y	3.228	-0.2	10Y	3.075	-2	IRS-국10	-11.8	0.7

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.508	2.9	-0.2	-9.2
UST5Y	3.603	3.3	-2.0	-11.5
UST10Y	4.019	2.3	-4.6	-6.1
UST30Y	4.665	2.2	-4.8	3.9

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.813	0.2	3.2	19.4	38.0	-26.9
특수채 AAA 3Y	3.186	-3.5	9.2	33.4	57.7	26.6
특수채 AAA 5Y	3.373	-3.1	7.7	40.9	65.0	40.9
은행채 AAA 1Y	2.813	-0.2	2.3	16.1	30.4	-27.6
은행채 AAA 3Y	3.203	-3.1	10.4	34.1	56.2	26.5
은행채 AAA 5Y	3.425	-2.7	9.1	37.8	59.5	42.3
금융채 AA 1Y	3.020	0.0	4.5	28.2	43.7	-21.6
금융채 AA 3Y	3.441	-3.0	10.2	45.4	61.4	26.1
금융채 AA 5Y	3.723	-2.7	8.8	39.6	57.7	40.2
금융채 AA- 1Y	3.074	0.0	4.5	28.2	43.7	-23.5
금융채 AA- 3Y	3.518	-3.0	10.2	45.4	61.4	24.6
금융채 AA- 5Y	3.821	-2.7	8.8	39.6	57.7	39.2
금융채 A+ 1Y	3.434	0.0	4.5	25.7	32.4	-56.3
금융채 A+ 3Y	4.280	-3.0	10.2	41.1	54.0	13.8
금융채 A+ 5Y	4.927	-2.7	8.8	39.2	56.8	37.8
금융채 A 1Y	4.101	0.0	4.5	21.2	27.4	-61.3
금융채 A 3Y	5.053	-3.0	10.2	38.1	51.5	11.8
금융채 A 5Y	5.606	-2.7	8.8	38.7	56.3	37.3
금융채 A- 1Y	4.663	0.0	4.5	21.2	28.4	-62.3
금융채 A- 3Y	5.704	-3.0	10.2	38.1	54.6	12.9
금융채 A- 5Y	6.249	-2.7	8.8	38.7	56.3	37.5
회사채 AAA 1Y	2.941	0.8	5.8	25.0	41.8	-20
회사채 AAA 3Y	3.288	-2.9	12.3	36.9	54.3	21.1
회사채 AAA 5Y	3.481	-2.7	9.5	37.7	57.2	37.8
회사채 AA+ 1Y	2.989	0.8	5.7	25.1	43.3	-17
회사채 AA+ 3Y	3.378	-2.8	12.2	38.1	57.1	22.3
회사채 AA+ 5Y	3.546	-2.7	9.5	38.2	56.6	35.2
회사채 AA 1Y	3.025	0.8	5.7	25.6	44.1	-15.8
회사채 AA 3Y	3.411	-2.8	12.2	38.3	57.2	22.9
회사채 AA 5Y	3.613	-2.7	9.5	38.2	56.6	35.9
회사채 AA- 1Y	3.060	0.9	5.7	25.6	44.1	-15.2
회사채 AA- 3Y	3.460	-2.9	12.1	37.9	56.8	22.9
회사채 AA- 5Y	3.714	-2.7	9.5	38.2	56.3	35.8

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
SK317-1	회사채	2028-11-28(화)	2,500	3.399	3.406	AA+
에비뉴송도제일차1	회사채	2027-04-13(화)	1,650	3.000	-	
뉴비타제십차1-1	회사채	2029-04-24(화)	1,500	2.975	-	
SK317-2	회사채	2030-11-28(목)	1,400	3.575	3.573	AA+
신보2025제27차유동화1-1(사)	회사채	2027-11-28(일)	1,287	3.205	3.209	AAA
티시스1	회사채	2027-11-26(금)	1,000	4.400	-	
에스케이어드밴스드신종자본증권	회사채	2055-11-28(일)	1,000	7.580	-	
신보2025제26차유동화1-2(사)	회사채	2028-11-28(화)	970	3.316	3.317	AAA
광주은행2025-11이(변)1갑-28	금융채	2026-11-28(토)	900	2.820	2.856	AA+
아이비케이캐피탈341-3	금융채	2028-11-28(화)	800	3.313	3.540	AA-

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.36	166	9.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.92	115	2.0
통안02800-2610-02	26-10-02	2.52	100	0.8
통안02500-2710-02	27-10-02	2.92	70	1.8
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.00	66	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			517	4.2

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.50	-50	0.5
기업은행(신)24110|2A-20	26-11-20	2.79	-40	1.0
국고01500-4009(20-7)	40-09-10	3.42	-50	14.8
통안02400-2707-02	27-07-02	2.84	-30	1.6
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.17	-29	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-199	5.0

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.05	115	2.5
티시스1	27-11-26	4.40	60	2.0
신보2025제27차유동화1-1(사)	27-11-28	3.21	49	2.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.22	39	29.8
신보2025제26차유동화1-2(사)	28-11-28	3.32	37	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			299	5.9

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03375-3206(22-5)	32-06-10	3.32	-114	6.5
통안02800-2610-02	26-10-02	2.50	-110	0.8
국고03125-5209(22-9)	52-09-10	3.26	-47	26.8
국가철도공단채권193	26-10-20	2.82	-40	0.9
한국철도공사139	26-11-12	2.81	-40	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-351	6.2

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	3.24	100	29.3
뉴비타제십차1-1	29-04-24	2.98	100	3.4
광주은행2025-11이(변)1갑-28	26-11-28	2.82	90	1.0
국고02750-4509(25-9)	45-09-10	3.32	76	19.8
SK317-1	28-11-28	3.40	70	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			436	11.6

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.27	-181	29.8
통안03340-2601-02	26-01-02	2.46	-30	0.1
JB 우리캐피탈524-1(지)	26-01-30	3.16	-30	0.2
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.78	-22	1.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.90	-21	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-284	19.3

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.36	138	9.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.00	118	2.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.91	106	2.0
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.88	94	1.8
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.62	73	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			529	3.9

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01875-2606(16-3)	26-06-10	2.49	-201	0.5
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.74	-179	1.3
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.50	-105	0.5
국고01750-2609(21-7)	26-09-10	2.48	-60	0.8
국고02625-2806(18-4)	28-06-10	2.99	-28	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-573	0.9

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-3,429	-533	896	21,441	-18,789
5일누적	-13,551	-434	1,906	9,620	1,378

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	219,294	1,667	-8,713	5,532	46,788
채권형*	220,599	-294	-287	-8,656	50,971
주식형*	198,186	1,255	3,489	9,702	73,623
저축성예금**	1,792,485		910	11,040	71,795
CD순발행**	58,904		4,046	4,121	-1,966

*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
키스윈드제일차유동화1	AAA	2029-04-24	3.327	3.030	390
뉴비타제십차1-1		2029-04-24	-	2.980	250
신보2025제27차유동화1-1(사)	AAA	2027-11-28	-	3.210	189
에비뉴송도제일차1		2027-04-13	-	3.000	165
신보2025제26차유동화1-2(사)	AAA	2028-11-28	-	3.320	117
삼성증권17-2	AA+	2026-10-22	2.984	3.030	100
SK317-1	AA+	2028-11-28	-	3.400	100
티시스1		2027-11-26	-	4.400	100
신보2025제28차유동화1-1(사)	AAA	2027-11-28	-	3.210	77
농협금융 조건부(상)8	AA-	9999-12-31	3.627	3.590	70
하나금융조건부(상)18	AA-	9999-12-31	3.689	3.680	35
SK317-2	AA+	2030-11-28	-	3.580	30
미래에셋자산운용8-1	AA0	2026-04-28	3.042	3.090	30
한화에어로스페이스129-2	AA0	2028-01-14	3.313	3.290	30
한국서부발전48-2	AAA	2026-04-29	2.878	3.110	28
동양생명4(후)	AA0	2035-11-04	3.790	3.570	22
에스케이하이닉스221-3	AA0	2027-02-14	2.952	3.020	20
신보2025제14차유동화1-1(사)	AAA	2027-06-27	3.034	3.030	20