DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
2 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 18.7 (0.7) 국10/3: 34.5 (-1.0)
  국10/5: 15.8 (-1.7) 국30/10: -13.3 (-0.5)

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
12월 1일	월	통안채	91d	8,000	2.435

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.800	0.0	4.0	25.0
통안1Y	2.539	3.4	7.5	9.9
통안2Y	2.942	4.7	15.8	29.2
국고3Y	3.043	5.3	13.8	33.1
국고5Y	3.232	6.2	12.5	37.7
국고10Y	3.390	4.5	10.0	33.2
국고20Y	3.350	4.0	6.5	27.5
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.565	4.7	11.9	45.6
회사채 AA- 3Y	3.513	5.3	14.2	39.7
회사채 BBB+ 3Y	6.928	5.3	13.8	37.6
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.4	-17.0	-44.0	
LKTBF 10Y	113.1	-53.0	-130.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,920.4	-0.16	1.93	-4.56
KOSDAQ	922.4	1.06	7.70	2.44
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,469.9	-0.05	-0.49	3.19
원/100엔	944.1	0.64	0.23	1.65

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.835	3.0	1Y	2.590	0	IRS-통1	29.6	-0.4
2Y	2.958	5.3	2Y	2.790	0	IRS-통2	1.5	0.6
3Y	3.045	6.0	3Y	2.940	0	IRS-국3	0.2	0.7
5Y	3.163	6.7	5Y	3.070	0	IRS-국5	-7.0	0.5
10Y	3.285	5.8	10Y	3.075	0	IRS-국10	-10.5	1.3

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.532	2.4	3.3	-4.6
UST5Y	3.666	6.3	7.3	-2.4
UST10Y	4.089	7.0	6.2	1.0
UST30Y	4.738	7.3	6.7	8.5

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.845	3.2	6.9	17.0	40.8	-17.3
특수채 AAA 3Y	3.240	5.4	11.9	34.9	61.1	35.7
특수채 AAA 5Y	3.435	6.2	11.1	40.9	67.6	50.5
은행채 AAA 1Y	2.848	3.5	6.7	15.0	33.2	-19
은행채 AAA 3Y	3.253	5.0	12.4	35.4	59.6	34.9
은행채 AAA 5Y	3.487	6.2	12.3	38.0	62.1	52.1
금융채 AA 1Y	3.055	3.5	8.0	26.2	47.2	-15.1
금융채 AA 3Y	3.488	4.7	11.9	45.6	64.4	33.8
금융채 AA 5Y	3.785	6.2	12.0	40.1	60.4	49.7
금융채 AA- 1Y	3.109	3.5	8.0	26.2	47.2	-17
금융채 AA- 3Y	3.565	4.7	11.9	45.6	64.4	32.3
금융채 AA- 5Y	3.883	6.2	12.0	40.1	60.4	48.7
금융채 A+ 1Y	3.469	3.5	8.0	24.2	35.9	-49.8
금융채 A+ 3Y	4.327	4.7	11.9	43.1	57.0	21.5
금융채 A+ 5Y	4.989	6.2	12.0	39.7	59.5	47.3
금융채 A 1Y	4.136	3.5	8.0	19.7	30.9	-54.8
금융채 A 3Y	5.100	4.7	11.9	40.1	54.5	19.5
금융채 A 5Y	5.668	6.2	12.0	39.2	59.0	46.8
금융채 A- 1Y	4.698	3.5	8.0	19.7	31.9	-55.8
금융채 A- 3Y	5.751	4.7	11.9	40.1	57.6	20.6
금융채 A- 5Y	6.311	6.2	12.0	39.2	59.0	47
회사채 AAA 1Y	2.976	3.5	9.4	23.7	45.1	-14.8
회사채 AAA 3Y	3.341	5.3	14.4	38.6	57.6	29.4
회사채 AAA 5Y	3.543	6.2	12.7	38.1	59.9	47.4
회사채 AA+ 1Y	3.024	3.5	9.3	23.9	46.6	-12.1
회사채 AA+ 3Y	3.431	5.3	14.3	39.9	60.4	30.5
회사채 AA+ 5Y	3.608	6.2	12.5	38.7	59.3	44.8
회사채 AA 1Y	3.060	3.5	9.3	24.4	47.4	-10.9
회사채 AA 3Y	3.464	5.3	14.3	40.1	60.5	31
회사채 AA 5Y	3.675	6.2	12.5	38.7	59.3	45.6
회사채 AA- 1Y	3.095	3.5	9.3	24.5	47.4	-10.4
회사채 AA- 3Y	3.513	5.3	14.2	39.7	60.1	31.1
회사채 AA- 5Y	3.776	6.2	12.5	38.7	59.0	45.4

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
산금25변이0100-1201-1M	금융채	2026-12-01(화)	3,400	2.780	2.790	AAA
한국수출입금융(변)2512가-이표	금융채	2026-09-01(화)	3,200	2.770	2.863	AAA
하나은행48-120이1.5갑-01	금융채	2027-06-01(화)	1,500	2.940	2.920	AAA
비케이반포제일차1-1	회사채	2028-03-24(금)	1,100	4.040	-	
한국남동발전68	회사채	2028-12-01(금)	1,100	3.261	3.288	AAA
한국수출입금융2512나-할인-1	금융채	2026-12-01(화)	800	2.700	2.813	AAA
하나고척제일차1	회사채	2026-08-01(토)	800	8.500	-	
케이에이치엘제칠차1-3	회사채	2027-12-01(수)	400	3.800	-	
이수디비제사차17	회사채	2026-05-29(금)	267	8.500	-	
케이에이치엘제칠차1-1	회사채	2027-12-01(수)	200	3.800	-	

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안DC026-0303-0910	26-03-03	2.45	560	0.3
한국수출입금융(변)2512가-이표-274	26-09-01	2.77	300	0.8
산금25변이0100-1201-1M	26-12-01	2.78	250	1.0
통안02500-2710-02	27-10-02	2.90	150	1.8
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.22	123	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,383	1.1

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03375-3206(22-5)	32-06-10	3.37	-42	6.5
국민주택1종21-01	26-01-31	2.53	-30	0.2
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.43	-30	8.5
한국수출입금융2410마-이표-2	26-10-11	2.84	-30	0.9
한국가스공사493	26-06-12	2.91	-20	0.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-152	3.8

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.04	234	2.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.43	63	9.0
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.30	30	5.0
하나금융지주68-1	27-09-17	3.09	30	1.8
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.96	29	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			386	3.7

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
삼성카드2659(녹)	27-10-08	3.19	-40	1.9
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.41	-30	8.0
SK306-1	26-02-27	2.96	-20	0.2
한국전력1410	26-08-12	2.91	-10	0.7
현대캐피탈2020-4	27-07-02	3.15	-10	1.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-110	3.1

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
하나은행48-120이1.5갑-01	27-06-01	2.94	130	1.5
산금25변이0100-1201-1M	26-12-01	2.78	90	1.0
한국남동발전68	28-12-01	3.26	65	3.0
하나금융조건부(상)18	99-12-31	3.69	60	7,979.4
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.04	50	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			395	1,213.6

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
고려아연12-1	27-09-22	3.04	-20	1.8
신한투자증권2502-2	28-02-21	3.26	-20	2.2
국고01125-3909(19-6)	39-09-10	3.36	-20	13.8
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.82	-10	1.5
국고04250-2512(22-13)	25-12-10	2.43	-10	0.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-80	4.6

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.88	472	1.8
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.38	303	9.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.01	246	2.5
통안DC026-0303-0910	26-03-03	2.45	150	0.3
국고04000-3112(11-7)	31-12-10	3.31	100	6.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,271	3.9

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02375-2703(22-1)	27-03-10	2.75	-105	1.3
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.28	-24	27.8
국고01875-4109(21-9)	41-09-10	3.39	-15	15.8
국고03250-5403(24-2)	54-03-10	3.24	-10	28.3
국고01375-3006(20-4)	30-06-10	3.23	-2	4.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-156	8.5

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	3,318	94	93	-6,491	2,808
5일누적	-5,963	-180	1,273	3,408	1,807

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	213,167	-6,127	-14,484	-1,334	40,661
채권형*	220,582	-17	-226	-8,827	50,954
주식형*	198,625	439	7,982	6,905	74,062
저축성예금**	1,791,613	2,440	-561	29,437	70,923
CD순발행**	60,126	1,269	3,960	5,427	-744

*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
비케이반포제일차1-1		2028-03-24	-	4.040	290
한국남동발전68	AAA	2028-12-01	-	3.260	110
하나금융지주68-1	AAA	2027-09-17	3.052	3.090	80
SK306-1	AA+	2026-02-27	2.876	2.960	60
신한금융지주169-1	AAA	2027-09-26	3.060	3.110	60
하나금융조건부(상)18	AA-	9999-12-31	3.682	3.690	60
DB손보신종자본증권 1	AA0	2055-09-01	4.039	3.780	52
신한투자증권2502-2	AA0	2028-02-21	3.265	3.270	50
네이버4-2	AA+	2026-02-25	2.836	2.880	40
케이에이치엘제칠차1-2		2027-12-01	-	3.800	40
케이에이치엘제칠차1-3		2027-12-01	-	3.800	40
한국수력원자력69-1	AAA	2025-12-20	2.738	3.230	40
농협금융지주21-3	AAA	2028-02-13	3.137	3.180	30
엔에이치투자64-2	AA+	2026-04-29	2.931	2.990	30
그린이노베이션제이차1		2028-06-26	-	5.140	30
신한금융지주167-1	AAA	2027-07-22	2.995	3.040	30
신한금융지주171-1	AAA	2027-11-27	3.117	3.180	30
신한금융지주116-2	AAA	2028-02-22	3.128	3.180	30