DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
3 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 18.7 (0.0) 국10/3: 32.5 (-2.0)
  국10/5: 13.8 (-2.0) 국30/10: -9.3 (4.0)

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
12월 1일	월	국고채	2y	12,000	2.840
12월 1일	월	통안채	91d	8,000	2.435
12월 2일	화	국고채	30y	10,000	3.225

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.800	0.0	4.0	25.0
통안1Y	2.532	-0.7	6.6	9.2
통안2Y	2.924	-1.8	13.2	27.4
국고3Y	3.020	-2.3	11.6	30.8
국고5Y	3.207	-2.5	10.7	35.2
국고10Y	3.345	-4.5	8.0	28.7
국고20Y	3.340	-1.0	9.5	26.5
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.543	-2.2	10.0	43.4
회사채 AA- 3Y	3.490	-2.3	11.9	37.4
회사채 BBB+ 3Y	6.905	-2.3	11.6	35.3
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.5	9.0	-38.0	
LKTBF 10Y	113.4	29.0	-115.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,994.9	1.90	3.56	-2.74
KOSDAQ	928.4	0.65	8.46	3.11
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,468.4	-0.10	-0.27	3.09
원/100엔	941.5	-0.27	0.27	1.37

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.815	-2.0	1Y	2.590	0	IRS-통1	28.3	-1.3
2Y	2.928	-3.0	2Y	2.790	0	IRS-통2	0.4	-1.2
3Y	3.018	-2.7	3Y	2.940	0	IRS-국3	-0.2	-0.4
5Y	3.133	-3.0	5Y	3.070	0	IRS-국5	-7.5	-0.5
10Y	3.253	-3.3	10Y	3.075	0	IRS-국10	-9.3	1.2

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.512	-2.0	4.3	-6.6
UST5Y	3.657	-0.9	9.3	-3.3
UST10Y	4.088	-0.1	9.0	0.9
UST30Y	4.748	1.0	9.8	9.5

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.840	-0.5	6.5	16.5	39.5	-15.4
특수채 AAA 3Y	3.214	-2.6	9.5	32.3	56.3	38.2
특수채 AAA 5Y	3.410	-2.5	9.3	38.4	60.9	54.4
은행채 AAA 1Y	2.850	0.2	7.4	15.2	32.7	-15.1
은행채 AAA 3Y	3.230	-2.3	10.3	33.1	55.0	37.2
은행채 AAA 5Y	3.462	-2.5	10.5	35.5	55.7	55.6
금융채 AA 1Y	3.055	0.0	8.0	26.2	46.7	-13.1
금융채 AA 3Y	3.466	-2.2	10.0	43.4	60.2	36.1
금융채 AA 5Y	3.760	-2.5	10.5	37.6	53.9	53.4
금융채 AA- 1Y	3.109	0.0	8.0	26.2	46.7	-15
금융채 AA- 3Y	3.543	-2.2	10.0	43.4	60.2	34.6
금융채 AA- 5Y	3.858	-2.5	10.5	37.6	53.9	52.4
금융채 A+ 1Y	3.469	0.0	8.0	24.2	35.4	-47.8
금융채 A+ 3Y	4.305	-2.2	10.0	40.9	52.8	23.8
금융채 A+ 5Y	4.964	-2.5	10.5	37.2	53.0	51
금융채 A 1Y	4.136	0.0	8.0	19.7	30.4	-52.8
금융채 A 3Y	5.078	-2.2	10.0	37.9	50.3	21.8
금융채 A 5Y	5.643	-2.5	10.5	36.7	52.5	50.5
금융채 A- 1Y	4.698	0.0	8.0	19.7	31.4	-53.8
금융채 A- 3Y	5.729	-2.2	10.0	37.9	53.1	22.9
금융채 A- 5Y	6.286	-2.5	10.5	36.7	52.5	50.7
회사채 AAA 1Y	2.980	0.4	9.3	24.1	44.8	-13.3
회사채 AAA 3Y	3.318	-2.3	12.1	36.3	53.0	31.8
회사채 AAA 5Y	3.518	-2.5	10.9	35.6	53.5	50.9
회사채 AA+ 1Y	3.027	0.3	9.1	24.2	46.2	-10.5
회사채 AA+ 3Y	3.408	-2.3	12.0	37.6	55.9	32.3
회사채 AA+ 5Y	3.583	-2.5	10.7	36.2	53.1	47.8
회사채 AA 1Y	3.063	0.3	9.1	24.7	47.0	-9.3
회사채 AA 3Y	3.441	-2.3	12.0	37.8	56.1	32.9
회사채 AA 5Y	3.650	-2.5	10.7	36.2	53.1	48.6
회사채 AA- 1Y	3.098	0.3	9.1	24.8	47.0	-8.7
회사채 AA- 3Y	3.490	-2.3	11.9	37.4	55.7	32.9
회사채 AA- 5Y	3.751	-2.5	10.7	36.2	52.7	48.4

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC026-0303-0910	통안채	2026-03-03(화)	8,000	2.435	2.456	통안
수산금융채권(은행)25-120이(변)	금융채	2026-12-02(수)	2,600	2.850	2.848	AAA
산금25신이0106-1202-1	금융채	2027-06-02(수)	2,400	2.910	2.919	AAA
케이비국민카드438	금융채	2028-12-01(금)	2,300	3.369	3.439	AA+
산금25신이0206-1202-2	금융채	2028-06-02(금)	2,000	3.080	3.076	AAA
한국수출입금융2512다-이표-2	금융채	2027-12-02(목)	2,000	3.010	3.077	AAA
공급망안정화기금2512가-할인-	금융채	2026-06-02(화)	1,500	2.800	-	
한국가스공사551	특수채	2027-12-02(목)	1,400	3.107	3.097	AAA
디비헤라제삼십일차2	회사채	2025-12-29(월)	897	3.300	-	
아이엠캐피탈142-1	금융채	2027-06-02(수)	500	3.207	3.555	A+

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.93	175	2.0
산금25신이0206-1202-2	28-06-02	3.08	150	2.5
통안02500-2710-02	27-10-02	2.92	120	1.8
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.23	117	29.8
산금25신이0106-1202-1	27-06-02	2.91	90	1.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			652	7.0

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(신)2509할1A-19	26-09-19	2.86	-390	0.8
산금24신이0200-0912-2	26-09-12	2.86	-50	0.8
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.21	-50	4.3
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.48	-40	0.5
통안03340-2601-02	26-01-02	2.41	-40	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-570	1.0

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.25	177	29.8
한국가스공사551	27-12-02	3.11	30	2.0
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.21	29	4.8
한국가스공사552	30-12-02	3.45	20	5.0
우리은행29-06-이표2.5-갑23	27-12-23	3.07	20	2.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			276	20.3

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.27	-130	5.0
농금채(중앙회)2024-60[2Y-A	26-06-04	2.90	-50	0.5
기업은행(신)2409이1.5A-04	26-03-04	2.81	-50	0.3
국민주택1종22-10	27-10-31	2.84	-40	1.9
국고03750-3312(13-8)	33-12-10	3.38	-30	8.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-300	3.4

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
수산금융채권(은행)25-120이(변)12-02	26-12-02	2.85	210	1.0
한국가스공사551	27-12-02	3.11	50	2.0
주택금융공사MBS2019-19(1-5)(사)	26-10-15	2.88	40	0.9
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.48	40	0.5
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.88	35	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			375	1.1

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.36	-68	9.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.93	-50	2.0
통안02500-2710-02	27-10-02	2.93	-45	1.8
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.02	-43	2.5
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.21	-21	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-227	4.6

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.21	256	29.8
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.35	248	9.5
통안03340-2601-02	26-01-02	2.44	200	0.1
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.26	153	5.0
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.20	141	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			998	11.5

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.26	-70	27.8
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.22	-40	4.3
국고01625-7009(20-10)	70-09-10	3.22	-6	44.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-116	20.6

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-905	-923	-259	8,112	-4,597
5일누적	-3,723	-1,201	2,320	5,400	-1,711

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	214,717	1,550	-7,906	1,412	42,211
채권형*	219,265	-1,316	-1,299	-7,602	49,638
주식형*	199,361	736	7,707	7,663	74,798
저축성예금**	1,791,613		-3,683	22,911	70,923
CD순발행**	60,126		3,032	5,635	-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
하나금융조건부(상)18	AA-	9999-12-31	3.693	3.690	100
디비헤라제삼십일차2		2025-12-29	-	3.300	90
메리츠증권2305-1	AA-	2026-05-12	3.038	3.120	60
에스케이하이닉스224-1	AA0	2026-02-13	2.813	3.100	60
농협금융 조건부(상)8	AA-	9999-12-31	3.631	3.590	50
대신에프앤아이43-1	A0	2027-08-11	3.758	3.800	50
이마트21-2	AA-	2026-04-15	3.033	3.120	50
LG화학54-2(지)	AA+	2026-02-19	2.837	2.830	40
신보2025제7차유동화1-1(사)	AAA	2027-04-30	3.035	3.040	40
씨제이제일제당27-2	AA0	2026-09-14	2.970	3.040	30
신한금융지주180-2	AAA	2030-10-29	3.443	3.420	30
하나금융조건부(상)12	AA-	9999-12-31	4.110	4.430	20
연합자산관리38-1	AA0	2027-02-12	3.088	3.110	20
JB금융지주25	AA+	2026-04-16	2.967	3.110	20
하나에프앤아이190-2	A+	2027-09-10	3.476	3.480	20
KB증권47-2	AA+	2028-05-26	3.316	3.300	20
블링크제오차1		2029-12-20	-	4.490	20
에스케이리츠6-1	AA-	2027-02-19	3.307	3.300	20