DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
4 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약
▪- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
▪- 일드커브: 스티프닝
▪- 스프레드(bp): 국5/3: 20.3 (1.6) 국10/3: 32.8 (0.3)
국10/5: 12.5 (-1.3) 국30/10: -10.3 (-1.0)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.810	1.0	5.0	25.0
통안1Y	2.537	0.5	7.0	7.6
통안2Y	2.935	1.1	13.0	25.0
국고3Y	3.037	1.7	14.2	29.5
국고5Y	3.240	3.3	15.8	34.5
국고10Y	3.365	2.0	11.5	27.0
국고20Y	3.362	2.2	12.7	26.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.560	1.7	13.2	41.6
회사채 AA- 3Y	3.506	1.6	14.2	36.8
회사채 BBB+ 3Y	6.922	1.7	14.1	34.4
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.4	-9.0	-6.0	
LKTBF 10Y	113.1	-34.0	-44.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,036.3	1.04	1.90	-4.40
KOSDAQ	932.0	0.39	6.23	1.91
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,468.0	-0.03	0.16	2.74
원/100엔	942.1	0.06	0.33	1.45

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.805	-1.0	1Y	2.650	6	IRS-통1	26.8	-1.5
2Y	2.950	2.3	2Y	2.855	6.5	IRS-통2	1.5	1.1
3Y	3.053	3.5	3Y	3.000	6	IRS-국3	1.6	1.8
5Y	3.173	4.0	5Y	3.125	5.5	IRS-국5	-6.8	0.7
10Y	3.285	3.3	10Y	3.140	6.5	IRS-국10	-8.0	1.3

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.488	-2.4	0.9	-11.9
UST5Y	3.631	-2.6	6.1	-9.3
UST10Y	4.065	-2.3	6.9	-4.7
UST30Y	4.732	-1.6	8.9	4.0

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.848	0.8	8.0	14.8	39.2	-15.4
특수채 AAA 3Y	3.228	1.4	12.5	30.4	57.6	37.6
특수채 AAA 5Y	3.438	2.8	14.2	37.2	65.2	56
은행채 AAA 1Y	2.863	1.3	9.0	14.9	33.4	-13.5
은행채 AAA 3Y	3.247	1.7	13.0	31.8	56.7	36.9
은행채 AAA 5Y	3.495	3.3	15.6	35.0	60.5	57.9
금융채 AA 1Y	3.060	0.5	8.5	24.7	46.2	-13.6
금융채 AA 3Y	3.483	1.7	13.2	41.6	61.9	36.3
금융채 AA 5Y	3.790	3.0	15.5	36.6	58.4	55.4
금융채 AA- 1Y	3.114	0.5	8.5	24.7	46.2	-15.5
금융채 AA- 3Y	3.560	1.7	13.2	41.6	61.9	34.8
금융채 AA- 5Y	3.888	3.0	15.5	36.6	58.4	54.4
금융채 A+ 1Y	3.474	0.5	8.5	22.7	35.2	-48.8
금융채 A+ 3Y	4.322	1.7	13.2	39.1	54.5	23.5
금융채 A+ 5Y	4.994	3.0	15.5	36.2	57.5	53
금융채 A 1Y	4.141	0.5	8.5	18.2	30.2	-53.8
금융채 A 3Y	5.095	1.7	13.2	36.1	52.0	21.5
금융채 A 5Y	5.673	3.0	15.5	35.7	57.0	52.5
금융채 A- 1Y	4.703	0.5	8.5	18.2	31.2	-54.8
금융채 A- 3Y	5.746	1.7	13.2	36.1	54.8	22.6
금융채 A- 5Y	6.316	3.0	15.5	35.7	57.0	52.7
회사채 AAA 1Y	2.991	1.1	10.0	23.1	44.7	-13.8
회사채 AAA 3Y	3.335	1.7	14.3	35.5	54.8	31.5
회사채 AAA 5Y	3.551	3.3	15.8	35.4	58.3	53
회사채 AA+ 1Y	3.039	1.2	9.8	23.3	46.3	-10.6
회사채 AA+ 3Y	3.424	1.6	14.2	36.7	58.0	31.9
회사채 AA+ 5Y	3.614	3.1	15.6	35.6	57.7	49.9
회사채 AA 1Y	3.075	1.2	9.8	23.8	47.1	-9.4
회사채 AA 3Y	3.457	1.6	14.2	36.9	58.1	32.5
회사채 AA 5Y	3.681	3.1	15.6	35.6	57.7	50.7
회사채 AA- 1Y	3.110	1.2	9.9	23.9	47.1	-8.9
회사채 AA- 3Y	3.506	1.6	14.2	36.8	57.7	32.5
회사채 AA- 5Y	3.782	3.1	15.6	35.6	57.3	50.5

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
12월 3일	수	통안채	2y	18,000	2.930

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
산금25신이0200-1203-1	금융채	2027-12-03(금)	4,400	3.020	3.018	AAA
현대캐피탈2083-1	금융채	2027-12-03(금)	2,000	3.285	3.285	AA+
현대캐피탈2083-2	금융채	2028-12-01(금)	2,000	3.419	3.413	AA+
토지주택채권560	특수채	2030-12-03(화)	1,700	3.410	3.410	AAA
하나은행48-12이1갑-03(1-변)	금융채	2026-12-03(목)	1,500	2.840	2.850	AAA
경기주택도시공사25-12-121 [	특수채	2027-12-03(금)	1,200	3.095	3.075	AAA
효성화학5CB(신종)	회사채	2055-12-03(금)	1,000	4.000	-	-
경기주택도시공사25-12-122 [	특수채	2028-12-01(금)	900	3.234	3.213	AAA
한국철도공사278	특수채	2055-12-03(금)	500	5.800	3.553	AAA
부산교통공사2025-18 [특수채]	특수채	2028-12-03(일)	400	3.279	3.214	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안02500-2710-02	27-10-02	2.94	400	1.8
산금25신이0200-1203-1	27-12-03	3.02	160	2.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.05	126	2.5
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.60	110	1.0
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.42	83	9.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			879	2.5

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.38	-83	9.5
국고02875-2609(24-9)	26-09-10	2.52	-50	0.8
산금24신이0200-1010-2	26-10-10	2.86	-50	0.9
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.44	-20	8.5
기업은행(신)2309이3A-11	26-09-11	2.86	-20	0.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-223	4.7

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.04	152	2.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.45	122	9.0
통안02500-2710-02	27-10-02	2.94	120	1.8
우리은행29-06-이표2.5-갑-30	27-12-30	3.10	50	2.1
국고03250-4209(22-11)	42-09-10	3.38	50	16.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			494	5.4

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01125-3909(19-6)	39-09-10	3.37	-70	13.8
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.31	-50	5.0
국고02250-3709(17-5)	37-09-10	3.42	-27	11.8
국고03125-5209(22-9)	52-09-10	3.31	-20	26.8
국고02750-5409(24-8)	54-09-10	3.27	-20	28.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-187	14.1

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
하나은행48-12이1갑-03(1-변)	26-12-03	2.84	150	1.0
토지주택채권560	30-12-03	3.41	70	5.0
경기주택도시공사25-12-121	27-12-03	3.10	70	2.0
산금25신이0200-1203-1	27-12-03	3.02	40	2.0
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.24	37	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			367	2.4

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.36	-75	9.5
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	3.28	-40	29.3
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.04	-33	2.5
통안02500-2710-02	27-10-02	2.94	-30	1.8
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.23	-25	4.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-203	10.5

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.87	243	1.8
산금25신이0200-1203-1	27-12-03	3.02	150	2.0
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.30	100	5.0
국고03125-2709(22-8)	27-09-10	2.88	76	1.8
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.37	74	9.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			642	3.2

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02375-2812(18-10)	28-12-10	3.11	-55	3.0
국고02875-2609(24-9)	26-09-10	2.54	-50	0.8
국고02000-3106(21-5)	31-06-10	3.30	-50	5.5
국고02250-2512(15-8)	25-12-10	2.53	-7	0.0
국고01500-2612(16-8)	26-12-10	2.64	-1	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-163	3.0

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	2,190	-1,063	2,185	-9,357	5,661
5일누적	-2,363	-2,079	4,492	-2,865	2,145

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	220,371	5,654	157	7,066	47,865
채권형*	219,220	-45	-1,545	-7,647	49,592
주식형*	200,755	1,394	6,131	9,057	76,191
저축성예금**	1,791,613		-6,516	16,783	70,923
CD순발행**	60,126		2,388	5,386	-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
KB증권48-2	AA+	2028-09-08	3.349	3.380	60
메리츠증권2411-4	AA-	2027-11-26	3.345	3.370	60
JB금융지주21	AA+	2026-09-11	3.053	3.090	50
엘지디스플레이44-2(녹)	A0	2027-02-23	3.619	3.620	40
메리츠증권2312-1	AA-	2025-12-12	2.879	3.200	40
디비드림제이차1	-	2027-12-10	-	3.150	33
에스케이온11-1(녹)	A+	2027-11-26	4.317	4.480	32
JB금융지주35	AA+	2027-02-26	3.086	3.110	30
하나금융지주66-1	AAA	2027-06-11	2.981	3.000	30
농협금융지주52-1	AAA	2027-08-13	3.056	3.080	30
SK316-2	AA+	2030-08-28	3.525	3.560	30
KT199-3	AAA	2028-07-12	3.163	3.220	30
롯데케미칼52-4	AAA	2026-04-28	2.988	3.110	30
메리츠증권2510-1	AA-	2027-10-29	3.319	3.330	30
메리츠증권2503-1	AA-	2027-03-26	3.141	3.180	30
씨제이제일제당26-2	AA0	2026-04-27	2.912	2.980	29
LG화학54-2(지)	AA+	2026-02-19	2.843	2.940	29
현대제철141-1	AA0	2028-09-10	3.317	3.270	20