DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
5 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 20.0 (-0.3) 국10/3: 35.0 (2.2)
  국10/5: 15.0 (2.5) 국30/10: -12.0 (-1.7)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.810	0.0	1.0	24.0
통안1Y	2.544	0.7	3.7	8.4
통안2Y	2.900	-3.5	-2.0	22.0
국고3Y	3.025	-1.2	0.5	29.5
국고5Y	3.225	-1.5	2.8	34.5
국고10Y	3.375	1.0	2.0	29.3
국고20Y	3.350	-1.2	2.5	24.5
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.545	-1.5	-0.3	40.3
회사채 AA- 3Y	3.496	-1.0	0.7	37.2
회사채 BBB+ 3Y	6.910	-1.2	0.6	34.6
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.5	7.0	-10.0	
LKTBF 10Y	113.3	22.0	-36.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,028.5	-0.19	1.04	-2.26
KOSDAQ	929.8	-0.23	5.66	0.35
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,473.5	0.37	0.59	2.48
원/100엔	951.1	0.96	1.68	1.44

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.778	-2.8	1Y	2.680	3	IRS-통1	23.4	-3.5
2Y	2.923	-2.8	2Y	2.880	2.5	IRS-통2	2.3	0.7
3Y	3.028	-2.5	3Y	3.020	2	IRS-국3	0.2	-1.3
5Y	3.153	-2.0	5Y	3.140	1.5	IRS-국5	-7.3	-0.5
10Y	3.273	-1.3	10Y	3.155	1.5	IRS-국10	-10.3	-2.3

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.525	3.7	4.6	-5.3
UST5Y	3.674	4.3	10.4	-2.4
UST10Y	4.101	3.6	10.5	1.4
UST30Y	4.756	2.4	11.3	8.9

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.855	0.7	4.4	15.4	39.5	-15.5
특수채 AAA 3Y	3.216	-1.2	-0.5	30.4	56.9	32.4
특수채 AAA 5Y	3.424	-1.4	2.0	37.3	64.8	50.4
은행채 AAA 1Y	2.868	0.5	5.3	15.1	33.3	-13.2
은행채 AAA 3Y	3.235	-1.2	0.1	31.6	56.0	31.7
은행채 AAA 5Y	3.480	-1.5	2.8	34.8	60.3	52.4
금융채 AA 1Y	3.070	1.0	5.0	24.7	46.7	-13.6
금융채 AA 3Y	3.468	-1.5	-0.3	40.3	60.9	30.8
금융채 AA 5Y	3.775	-1.5	2.5	36.4	58.2	49.7
금융채 AA- 1Y	3.124	1.0	5.0	24.7	46.7	-15.5
금융채 AA- 3Y	3.545	-1.5	-0.3	40.3	60.9	29.3
금융채 AA- 5Y	3.873	-1.5	2.5	36.4	58.2	48.7
금융채 A+ 1Y	3.484	1.0	5.0	22.7	35.7	-48.8
금융채 A+ 3Y	4.307	-1.5	-0.3	37.8	53.5	18
금융채 A+ 5Y	4.979	-1.5	2.5	36.0	57.3	47.3
금융채 A 1Y	4.151	1.0	5.0	18.2	30.7	-53.8
금융채 A 3Y	5.080	-1.5	-0.3	34.8	51.0	16
금융채 A 5Y	5.658	-1.5	2.5	35.5	56.8	46.8
금융채 A- 1Y	4.713	1.0	5.0	18.2	31.7	-54.8
금융채 A- 3Y	5.731	-1.5	-0.3	34.8	53.8	17.1
금융채 A- 5Y	6.301	-1.5	2.5	35.5	56.8	47
회사채 AAA 1Y	3.001	1.0	6.8	23.7	45.5	-13.5
회사채 AAA 3Y	3.323	-1.2	0.6	35.8	54.1	26.3
회사채 AAA 5Y	3.536	-1.5	2.8	35.3	58.1	47.4
회사채 AA+ 1Y	3.049	1.0	6.8	24.2	46.9	-10.5
회사채 AA+ 3Y	3.413	-1.1	0.7	37.0	57.4	26.8
회사채 AA+ 5Y	3.599	-1.5	2.6	35.6	57.5	44.2
회사채 AA 1Y	3.085	1.0	6.8	24.5	47.7	-9.3
회사채 AA 3Y	3.446	-1.1	0.7	37.2	57.5	27.3
회사채 AA 5Y	3.666	-1.5	2.6	35.6	57.5	45
회사채 AA- 1Y	3.120	1.0	6.9	24.5	47.7	-8.7
회사채 AA- 3Y	3.496	-1.0	0.7	37.2	57.2	27.5
회사채 AA- 5Y	3.767	-1.5	2.6	35.6	57.1	44.8

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
한화토탈에너지스1(신종)	회사채	2055-12-04(토)	5,000	6.200	-	
토지주택채권561	특수채	2030-12-04(수)	4,500	3.438	3.438	AAA
농업금융채권(은행)2025-120	금융채	2026-12-04(금)	3,000	2.820	2.863	AAA
한국수출입금융(변)2512라-이표	금융채	2026-12-04(금)	2,900	2.770	2.863	AAA
케이비위파크제일차유1	회사채	2027-05-30(일)	1,900	3.275	3.043	AAA
산금25신이0106-1204-1	금융채	2027-06-04(금)	800	2.910	2.916	AAA
신한금융지주182-1	회사채	2027-12-03(금)	600	3.142	3.225	
신한금융지주182-2	회사채	2028-12-04(월)	600	3.246	3.335	AAA
네오이머전제일차3	회사채	2026-08-26(수)	200	3.150	-	
에이치엘비테라퓨틱스20CB	회사채	2028-12-04(월)	170	1.000	-	

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2512(15-8)	25-12-10	2.35	180	0.0
한국수출입금융(변)2512라-이표-1	26-12-04	2.77	160	1.0
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.95	130	2.0
국고03250-2903(24-1)	29-03-10	3.12	115	3.3
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.57	90	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			675	1.3

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
한국수출입금융2410마-이표-2	26-10-11	2.85	-70	0.9
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.46	-40	0.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.42	-30	9.0
산금24신이0106-1115-2	26-05-15	2.87	-20	0.4
기업은행(단)2510할182A-16	26-04-16	2.86	-20	0.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-180	2.0

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
토지주택채권561	30-12-04	3.44	100	5.0
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.28	23	4.3
국고채원금01240-5209(22-9)	52-09-10	2.63	20	26.8
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.42	19	9.0
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.38	14	9.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			175	8.2

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2512(15-8)	25-12-10	2.17	-180	0.0
기업은행(신)2409이1.5A-09	26-03-09	2.81	-90	0.3
기업은행(단)2510할182A-16	26-04-16	2.82	-70	0.4
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.32	-69	5.0
주택금융공사MBS2021-3(1-4)(사)	26-02-05	2.72	-50	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-459	0.9

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
농업금융채권(은행)2025-120|1Y-A(변동)	26-12-04	2.82	290	1.0
한국수출입금융(변)2512라-이표-1	26-12-04	2.77	130	1.0
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.96	49	2.0
하나은행48-100|2갑-29	27-10-29	3.06	30	1.9
토지주택채권561	30-12-04	3.44	20	5.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			519	1.3

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안02500-2710-02	27-10-02	2.93	-110	1.8
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.04	-103	2.5
현대카드936	28-07-07	2.86	-50	2.6
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.27	-56	29.8
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.25	-46	4.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-365	6.7

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.28	125	5.0
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.48	100	0.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.96	70	2.0
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.38	50	9.5
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.40	50	0.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			395	3.3

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01375-2912(19-8)	29-12-10	3.22	-30	4.0
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.86	-1	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-32	3.9

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	2,834	-895	-619	-6,777	5,738
5일누적	4,008	-3,320	2,296	6,928	-9,179

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	221,006	635	3,379	5,925	48,500
채권형*	218,966	-254	-1,928	-8,223	49,338
주식형*	201,955	1,200	5,024	7,077	77,391
저축성예금**	1,792,352		-134	13,858	71,661
CD순발행**	59,983		1,080	5,523	-887

*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
KB증권45-1	AA+	2026-09-03	3.041	3.090	130
농협금융지주31-2	AAA	2026-04-23	2.889	2.880	80
2024기보제일차1-2(사)	AAA	2027-06-20	3.028	3.040	60
SK이노베이션15	AA	2029-10-30	4.027	3.870	60
신한금융지주182-1	AAA	2027-12-03	-	3.140	60
하나에프앤아이190-2	A+	2027-09-10	3.476	3.500	60
케이비위파크제일차유1	AAA	2027-05-30	-	3.280	50
신한금융지주182-2	AAA	2028-12-04	-	3.250	50
엔에이치투자68-2	AA+	2026-09-18	3.034	3.040	40
메리츠증권2309-2	AA-	2026-09-18	3.116	3.120	40
S-Oil60-1	AA0	2029-01-26	3.353	3.340	40
롯데웰푸드71	AA0	2027-02-26	3.059	3.160	40
SK에너지48-2	AA0	2026-04-06	2.982	3.100	40
엘엑스홀딩스1-2	AA-	2028-11-07	3.317	3.380	30
iM금융지주11-3	AAA	2028-10-12	3.341	3.320	30
SK가스40-2	AA-	2026-01-30	2.823	3.190	30
하나에프앤아이189-3	A+	2028-03-10	3.619	3.650	30
SK307-2	AA+	2028-05-30	3.303	3.310	30