DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
11 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 25.5 (3.2) 국10/3: 28.5 (-8.5)
  국10/5: 3.0 (-11.7) 국30/10: -9.5 (11.5)

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
12월 8일	월	국고채	3y	8,000	2.970
12월 8일	월	통안채	91d	8,000	2.390
12월 10일	수	통안채	1y	4,400	2.580

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.830	0.0	2.0	23.0
통안1Y	2.554	0.4	1.7	2.8
통안2Y	2.960	1.5	2.5	17.0
국고3Y	3.085	0.1	4.8	22.3
국고5Y	3.340	3.5	10.0	30.8
국고10Y	3.370	-8.3	0.5	14.0
국고20Y	3.382	0.7	2.0	16.1
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.629	3.0	6.9	31.5
회사채 AA- 3Y	3.588	3.0	8.2	31.8
회사채 BBB+ 3Y	7.000	3.0	7.8	29.4
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.2	-11.0	-28.0	
LKTBF 10Y	112.6	-15.0	-70.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,135.0	-0.21	2.45	1.52
KOSDAQ	935.0	0.39	0.32	5.25
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,470.4	-0.13	0.16	1.31
원/100엔	939.1	-0.30	-0.32	-0.61

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.863	2.3	1Y	2.675	2.5	IRS-통1	30.9	1.9
2Y	3.045	5.0	2Y	2.955	2.5	IRS-통2	8.5	3.5
3Y	3.153	4.3	3Y	3.135	2.5	IRS-국3	6.7	4.2
5Y	3.270	4.7	5Y	3.230	2	IRS-국5	-7.0	1.3
10Y	3.380	2.7	10Y	3.245	2	IRS-국10	1.0	11.1

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.540	-7.7	5.2	-5.5
UST5Y	3.733	-5.5	10.2	1.6
UST10Y	4.150	-4.0	8.5	3.2
UST30Y	4.788	-2.2	5.6	8.2

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.872	0.6	2.4	8.7	40.4	-13.5
특수채 AAA 3Y	3.310	3.3	8.2	25.1	70.7	47.2
특수채 AAA 5Y	3.538	3.5	10.0	31.5	80.9	66.7
은행채 AAA 1Y	2.889	0.9	2.6	8.8	35.7	-10.4
은행채 AAA 3Y	3.326	3.3	7.9	26.2	70.2	45.8
은행채 AAA 5Y	3.595	3.5	10.0	31.1	77.1	69.3
금융채 AA 1Y	3.088	0.5	2.8	15.0	48.2	-11.8
금융채 AA 3Y	3.552	3.0	6.9	31.5	74.9	42.2
금융채 AA 5Y	3.882	3.5	9.2	32.1	74.1	65.4
금융채 AA- 1Y	3.142	0.5	2.8	15.0	48.2	-13.7
금융채 AA- 3Y	3.629	3.0	6.9	31.5	74.9	40.7
금융채 AA- 5Y	3.980	3.5	9.2	32.1	74.1	64.4
금융채 A+ 1Y	3.502	0.5	2.8	14.5	39.0	-47
금융채 A+ 3Y	4.391	3.0	6.9	30.0	67.5	29.4
금융채 A+ 5Y	5.086	3.5	9.2	31.7	73.2	63
금융채 A 1Y	4.169	0.5	2.8	11.5	34.0	-52
금융채 A 3Y	5.164	3.0	6.9	28.5	65.0	27.4
금융채 A 5Y	5.765	3.5	9.2	31.2	72.7	62.5
금융채 A- 1Y	4.731	0.5	2.8	11.5	35.0	-53
금융채 A- 3Y	5.815	3.0	6.9	28.5	67.8	28.5
금융채 A- 5Y	6.408	3.5	9.2	31.2	72.7	62.7
회사채 AAA 1Y	3.028	0.3	3.7	17.1	48.6	-9.4
회사채 AAA 3Y	3.412	3.0	7.7	30.3	68.5	39.9
회사채 AAA 5Y	3.651	3.5	10.0	32.0	75.1	64.2
회사채 AA+ 1Y	3.083	0.5	4.4	17.8	50.8	-6.3
회사채 AA+ 3Y	3.506	3.0	8.2	31.9	72.5	40.6
회사채 AA+ 5Y	3.715	3.5	10.1	32.2	74.9	60.9
회사채 AA 1Y	3.119	0.5	4.4	18.0	51.6	-5.3
회사채 AA 3Y	3.539	3.0	8.2	31.9	72.6	41.1
회사채 AA 5Y	3.782	3.5	10.1	32.2	74.9	61.7
회사채 AA- 1Y	3.154	0.5	4.4	18.0	51.6	-4.7
회사채 AA- 3Y	3.588	3.0	8.2	31.8	72.2	41.3
회사채 AA- 5Y	3.883	3.5	10.1	32.2	74.5	61.5

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
현대카드947-2	금융채	2028-12-08(금)	1,400	3.403	3.471	AA+
비케이반포제일차2-1	회사채	2028-03-24(금)	855	3.560	-	-
현대카드947-1	금융채	2027-12-10(금)	700	3.247	3.311	AA+
현대카드947-4	금융채	2030-12-10(화)	700	3.583	3.659	AA+
현대카드947-3	금융채	2029-12-10(월)	200	3.492	3.562	AA+
성일하이텍5CB	회사채	2030-12-10(화)	200	1.000	-	-
씨제이포디플렉스9	회사채	2026-06-10(수)	180	5.300	-	-
제닉스로보틱스1CB	회사채	2028-12-10(일)	140	-	-	-
플러스알파제오차1-1	회사채	2027-12-10(금)	100	3.997	-	-
뷰노4CB(신종)	회사채	2055-12-10(금)	100	-	-	-

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.12	169	2.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.99	160	2.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.28	129	29.8
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	3.04	110	2.2
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.34	100	4.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			668	7.9

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.73	-150	1.2
기업은행(신)24110I2A-25	26-11-25	2.87	-60	1.0
기업은행(신)24100I1.5A-10(사)	26-04-10	2.83	-50	0.3
산금24신이0200-1125-2	26-11-25	2.87	-50	1.0
통안03365-2604-02	26-04-02	2.45	-40	0.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-350	0.9

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안02500-2710-02	27-10-02	2.96	160	1.8
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.12	131	2.5
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.99	48	2.0
국고02750-2812(25-10)	28-12-10	3.09	42	3.0
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.33	31	4.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			412	2.4

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02000-3106(21-5)	31-06-10	3.32	-100	5.5
국고제원금02780-3112(11-7)	31-12-10	3.43	-100	6.0
국민주택1종22-10	27-10-31	2.88	-30	1.9
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.29	-21	27.8
BNK캐피탈362-4	27-03-26	3.19	-20	1.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-271	6.7

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.33	166	4.8
현대카드947-2	28-12-08	3.40	80	3.0
국고02750-2812(25-10)	28-12-10	3.09	73	3.0
통안02540-2611-01	26-11-09	2.60	40	0.9
현대카드947-1	27-12-10	3.25	40	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			399	3.4

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.34	-131	4.2
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.11	-50	2.5
국고02000-3106(21-5)	31-06-10	3.31	-50	5.5
케이비국민카드375-1	26-03-06	3.10	-30	0.2
고려아연12-2	28-09-22	3.15	-25	2.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-286	3.6

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.99	201	2.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.25	141	29.8
국고01500-2612(16-8)	26-12-10	2.59	110	1.0
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.73	98	1.2
통안02500-2710-02	27-10-02	2.96	50	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			600	8.2

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.90	-79	1.8
국고01500-3012(20-9)	30-12-10	3.30	-32	5.0
국고03875-4309(23-9)	43-09-10	3.45	-20	17.8
국고03250-2603(24-3)	26-03-10	2.44	-15	0.2
국고02375-2712(17-7)	27-12-10	2.99	-15	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-161	4.3

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-249	1,077	235	-190	-2,316
5일누적	10,396	49	4,506	-42,227	23,492

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	217,160	-387	-3,211	364	44,654
채권형*	217,283	-265	-1,937	487	47,656
주식형*	204,970	-12,578	4,215	-11,826	80,407
저축성예금**	1,794,430		2,816	3,021	73,739
CD순발행**	60,149		23	7,038	-721

*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
비케이반포제일차2-1	-	2028-03-24	-	3.380	211
HD현대16-1	A+	2028-02-25	3.492	3.520	130
삼성물산115-2	AA+	2027-09-10	3.214	3.240	120
이마트24-2	AA-	2026-01-12	2.975	2.980	120
현대백화점29-2	AA+	2026-04-27	2.924	3.100	100
키움증권15-1	AA-	2028-09-22	3.499	3.480	70
CJ대한통운100-2	AA-	2026-02-13	2.879	3.170	60
한화253-2	A+	2028-09-08	3.654	3.680	60
에이블송도알씨삼유1	AAA	2029-06-30	3.623	3.720	60
뉴스테이허브제2호1	AAA	2026-12-12	3.185	3.190	60
메리츠증권2312-2	AA-	2026-12-14	3.147	3.180	50
호텔신라74-1	AA-	2026-02-06	2.992	3.250	50
농협금융지주40-1	AAA	2026-05-12	2.918	2.950	50
신한금융지주178-2	AAA	2030-08-26	3.498	3.530	40
스위트선화제일차1	AAA	2028-04-28	3.458	3.560	40
플러스알파제오차1-1	-	2027-12-10	-	4.000	40
신한금융조건부(상)18(신종-영구	AA-	9999-12-31	3.358	3.260	31
키움증권13-1	AA-	2028-04-14	3.417	3.430	30