DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
12 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 보합(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 26.0 (0.5) 국10/3: 27.0 (-1.5)
  국10/5: 1.0 (-2.0) 국30/10: -11.3 (-1.8)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.830	0.0	2.0	23.0
통안1Y	2.554	0.0	1.0	4.9
통안2Y	2.965	0.5	6.5	20.0
국고3Y	3.100	1.5	7.5	27.8
국고5Y	3.360	2.0	13.5	37.8
국고10Y	3.366	-0.4	-0.9	17.4
국고20Y	3.366	-1.6	1.6	17.1
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.644	1.5	9.9	35.0
회사채 AA- 3Y	3.604	1.6	10.8	36.6
회사채 BBB+ 3Y	7.016	1.6	10.6	34.5
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.1	-4.0	-45.0	
LKTBF 10Y	112.7	10.0	-93.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,110.6	-0.59	2.04	0.10
KOSDAQ	934.6	-0.04	0.52	5.70
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,473.0	0.18	-0.03	0.66
원/100엔	944.5	0.58	-0.70	-0.36

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.863	0.0	1Y	2.675	0	IRS-통1	30.9	0.0
2Y	3.063	1.8	2Y	2.955	0	IRS-통2	9.8	1.3
3Y	3.185	3.3	3Y	3.135	0	IRS-국3	8.5	1.8
5Y	3.295	2.5	5Y	3.230	0	IRS-국5	-6.5	0.5
10Y	3.395	1.5	10Y	3.245	0	IRS-국10	2.9	1.9

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.542	0.2	1.7	-5.3
UST5Y	3.736	0.3	6.2	1.9
UST10Y	4.159	0.9	5.8	4.1
UST30Y	4.802	1.4	4.6	9.6

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.866	-0.6	1.1	9.3	39.5	-14
특수채 AAA 3Y	3.328	1.8	11.2	30.4	70.9	47.1
특수채 AAA 5Y	3.558	2.0	13.4	37.8	81.6	65.6
은행채 AAA 1Y	2.889	0.0	2.1	9.4	35.6	-10.8
은행채 AAA 3Y	3.342	1.6	10.7	31.2	70.0	45.5
은행채 AAA 5Y	3.613	1.8	13.3	37.6	77.6	67.6
금융채 AA 1Y	3.083	-0.5	1.3	14.5	47.7	-13
금융채 AA 3Y	3.567	1.5	9.9	35.0	74.9	40.9
금융채 AA 5Y	3.892	1.0	11.7	37.1	73.8	63.1
금융채 AA- 1Y	3.137	-0.5	1.3	14.5	47.7	-14.9
금융채 AA- 3Y	3.644	1.5	9.9	35.0	74.9	39.4
금융채 AA- 5Y	3.990	1.0	11.7	37.1	73.8	62.1
금융채 A+ 1Y	3.497	-0.5	1.3	14.0	38.5	-47.7
금융채 A+ 3Y	4.406	1.5	9.9	33.5	67.5	28.1
금융채 A+ 5Y	5.096	1.0	11.7	36.7	72.9	60.7
금융채 A 1Y	4.164	-0.5	1.3	12.0	33.5	-52.7
금융채 A 3Y	5.179	1.5	9.9	33.0	65.0	26.1
금융채 A 5Y	5.775	1.0	11.7	36.2	72.4	60.2
금융채 A- 1Y	4.726	-0.5	1.3	12.0	34.5	-53.7
금융채 A- 3Y	5.830	1.5	9.9	33.0	67.8	27.2
금융채 A- 5Y	6.418	1.0	11.7	36.2	72.4	60.4
회사채 AAA 1Y	3.028	0.0	2.7	18.4	48.8	-9.6
회사채 AAA 3Y	3.428	1.6	10.5	35.4	68.6	39.6
회사채 AAA 5Y	3.671	2.0	13.5	38.7	76.3	62.7
회사채 AA+ 1Y	3.086	0.3	3.7	19.5	51.6	-6
회사채 AA+ 3Y	3.522	1.6	10.9	36.7	72.5	39.8
회사채 AA+ 5Y	3.735	2.0	13.6	38.9	76.2	59.2
회사채 AA 1Y	3.122	0.3	3.7	19.5	52.4	-5
회사채 AA 3Y	3.555	1.6	10.9	36.7	72.7	40.4
회사채 AA 5Y	3.802	2.0	13.6	38.9	76.2	60
회사채 AA- 1Y	3.156	0.2	3.6	19.4	52.3	-4.5
회사채 AA- 3Y	3.604	1.6	10.8	36.6	72.3	40.5
회사채 AA- 5Y	3.903	2.0	13.6	38.9	75.8	59.9

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

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
신한은행29-12-이-1-B(변동)	금융채	2026-12-11(금)	3,700	2.716	2.889	AAA
농업금융채권(은행)2025-12이	금융채	2026-12-11(금)	3,500	2.716	2.889	AAA
산금25신이0206-1211-3	금융채	2028-06-11(일)	3,400	3.100	3.136	AAA
넥스라이즈제일차1-3	회사채	2030-12-11(수)	3,400	4.500	-	-
한국수출입금융(변)2512바-이표	금융채	2026-12-11(금)	3,000	2.750	2.889	AAA
농업금융채권(은행)2025-12이(	금융채	2026-06-11(목)	3,000	2.810	2.915	AAA
자산관리공사제136회(사)	특수채	2028-12-11(월)	2,100	3.270	3.310	-
공급망안정화기금2512라-이표-	금융채	2027-12-11(토)	2,100	3.010	-	-
산금25변이0100-1211-1M	금융채	2026-12-11(금)	2,000	2.750	2.862	-
현대캐피탈2085-2	금융채	2027-12-10(금)	1,800	3.280	3.323	AA+

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
한국수출입금융(변)2512바-이표-1	26-12-11	2.75	300	1.0
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.97	260	2.0
산금25변이0100-1211-1M	26-12-11	2.75	200	1.0
자산관리공사제136회(사)	28-12-11	3.27	200	3.0
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.67	150	1.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,110	1.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.48	-87	8.5
국고03250-2603(24-3)	26-03-10	2.38	-79	0.2
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.86	-80	1.7
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.46	-40	8.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.05	-40	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-326	4.0

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.36	85	4.8
현대캐피탈2085-2	27-12-10	3.28	50	2.0
국고02750-2812(25-10)	28-12-10	3.07	50	3.0
고려아연12-1	27-09-22	3.04	40	1.8
고려아연12-2	28-09-22	3.15	40	2.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			264	3.2

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
신한은행29-04-할-12M-D	26-04-29	2.92	-190	0.4
국고제원금03070-3012(10-7)	30-12-10	3.42	-100	5.0
엔에이치에프제10호1	30-10-28	1.89	-70	4.9
국고03250-5303(23-2)	53-03-10	3.31	-61	27.3
한국수출입금융2304자-이표-3	26-04-26	2.81	-50	0.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-471	5.5

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
농업금융채권(은행)2025-1201(1Y-B(K변동)	26-12-11	2.72	350	1.0
농업금융채권(은행)2025-1201(6M-C(변동)	26-06-11	2.81	260	0.5
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	3.27	89	29.3
국고01500-4009(20-7)	40-09-10	3.44	70	14.8
하나금융지주70-1	27-12-10	3.16	70	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			839	5.1

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.27	-103	29.8
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.08	-85	2.5
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.48	-57	7.0
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.43	-45	7.0
고려아연12-1	27-09-22	3.04	-25	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-314	12.8

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.96	200	2.0
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.67	150	1.2
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.80	141	1.5
국고03250-2903(24-1)	29-03-10	3.19	70	3.2
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.57	50	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			611	1.8

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01375-3006(20-4)	30-06-10	3.37	-23	4.5
국고02875-4409(24-10)	44-09-10	3.42	-11	18.8
국고01500-2612(16-8)	26-12-10	2.56	-6	1.0
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.46	-4	9.0
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.44	-4	7.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-48	7.9

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	3,944	2	-1,232	1,622	-4,031
5일누적	11,506	946	3,893	-33,828	13,723

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	214,934	-2,226	-6,072	-1,927	42,427
채권형*	217,087	-73	-1,878	226	47,460
주식형*	204,510	-12,650	2,556	-12,351	79,947
저축성예금**	1,796,338	1,909	5,403	4,929	75,648
CD순발행**	60,548	399	944	7,437	-321

*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
엔에이치에프제10호1	-	2030-10-28	-	1.890	140
하나금융지주70-1	AAA	2027-12-10	-	3.160	120
농협금융지주54-1	AAA	2027-12-10	-	3.190	120
비케이반포제일차2-1	-	2028-03-24	-	3.430	102
고려아연12-1	AA	2027-09-22	-	3.040	90
한국투자증권30-2	AA0	2028-11-03	3.560	3.520	90
NHF제6호A공공임대1-1	-	2029-07-18	-	2.620	86
케이씨지아이에스에프1	-	2027-09-22	-	3.200	80
NHF5호공공임대유동화1-1	-	2029-04-18	-	2.590	72
삼성증권20-2	AA+	2027-01-25	3.097	3.110	70
넥스라이즈제일차1-2	-	2027-12-10	-	4.000	66
미래에셋증권77	AA0	2028-06-13	3.363	3.330	60
이마트25-2	AA-	2028-07-05	3.515	3.500	60
LF13	AA-	2027-10-11	3.292	3.240	60
넥스트비전제칠차1	-	2030-12-20	-	3.580	60
신한금융조건부(상)18(신종-영구	AA-	9999-12-31	3.382	3.350	54
롯데물산14-1	A+	2026-03-06	3.206	3.680	40
케이씨지아이에스에프2	-	2028-09-22	-	3.300	40