DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권
15 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 26.5 (0.5) 국10/3: 32.5 (5.5)
  국10/5: 6.0 (5.0) 국30/10: -17.5 (-6.2)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.830	0.0	0.0	22.0
통안1Y	2.550	-0.4	1.4	1.7
통안2Y	2.930	-3.5	5.3	8.5
국고3Y	3.085	-1.5	9.5	17.5
국고5Y	3.347	-1.3	15.4	28.7
국고10Y	3.411	4.5	5.9	15.1
국고20Y	3.335	-3.1	2.3	6.5
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.629	-1.5	11.9	24.2
회사채 AA- 3Y	3.586	-1.8	12.3	25.8
회사채 BBB+ 3Y	6.999	-1.7	12.4	24.0
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.3	11.0	-34.0	
LKTBF 10Y	112.9	18.0	-75.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,167.2	1.38	1.64	0.40
KOSDAQ	937.3	0.29	1.36	3.40
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,473.7	0.05	0.33	0.55
원/100엔	947.5	0.32	-0.36	-0.09

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.823	-4.0	1Y	2.635	-4	IRS-통1	27.3	-3.6
2Y	3.013	-5.0	2Y	2.930	-2.5	IRS-통2	8.3	-1.5
3Y	3.143	-4.3	3Y	3.115	-2	IRS-국3	5.8	-2.7
5Y	3.265	-3.0	5Y	3.220	-1	IRS-국5	-8.2	-1.7
10Y	3.373	-2.3	10Y	3.225	-2	IRS-국10	-3.9	-6.7

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.524	-1.8	-3.8	-4.8
UST5Y	3.743	0.7	3.0	7.0
UST10Y	4.186	2.7	4.8	11.5
UST30Y	4.847	4.5	5.4	18.1

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.864	-0.2	1.5	5.1	39.3	-13.9
특수채 AAA 3Y	3.315	-1.3	13.4	20.3	69.6	44.7
특수채 AAA 5Y	3.542	-1.6	15.0	28.4	80.0	61.7
은행채 AAA 1Y	2.887	-0.2	2.5	5.8	35.4	-10.9
은행채 AAA 3Y	3.327	-1.5	12.7	20.9	68.5	42.6
은행채 AAA 5Y	3.600	-1.3	15.2	28.5	76.3	64.7
금융채 AA 1Y	3.078	-0.5	1.3	10.5	47.2	-14
금융채 AA 3Y	3.552	-1.5	11.9	24.2	73.4	37.4
금융채 AA 5Y	3.877	-1.5	13.7	27.4	72.3	60.1
금융채 AA- 1Y	3.132	-0.5	1.3	10.5	47.2	-15.9
금융채 AA- 3Y	3.629	-1.5	11.9	24.2	73.4	35.9
금융채 AA- 5Y	3.975	-1.5	13.7	27.4	72.3	59.1
금융채 A+ 1Y	3.492	-0.5	1.3	10.0	38.0	-48.7
금융채 A+ 3Y	4.391	-1.5	11.9	23.2	66.0	24.6
금융채 A+ 5Y	5.081	-1.5	13.7	27.4	71.4	57.7
금융채 A 1Y	4.159	-0.5	1.3	9.0	33.0	-53.7
금융채 A 3Y	5.164	-1.5	11.9	22.7	63.5	22.6
금융채 A 5Y	5.760	-1.5	13.7	26.9	70.9	57.2
금융채 A- 1Y	4.721	-0.5	1.3	9.0	34.0	-54.7
금융채 A- 3Y	5.815	-1.5	11.9	22.7	66.3	23.7
금융채 A- 5Y	6.403	-1.5	13.7	26.9	70.9	57.4
회사채 AAA 1Y	3.025	-0.3	3.0	15.0	48.5	-9.6
회사채 AAA 3Y	3.412	-1.6	12.4	25.0	67.0	36.7
회사채 AAA 5Y	3.656	-1.5	15.2	29.4	74.8	59.7
회사채 AA+ 1Y	3.082	-0.4	3.3	15.9	51.2	-6.4
회사채 AA+ 3Y	3.503	-1.9	12.3	25.8	70.6	36.7
회사채 AA+ 5Y	3.719	-1.6	15.2	29.5	74.6	56.3
회사채 AA 1Y	3.118	-0.4	3.3	15.9	52.0	-5.4
회사채 AA 3Y	3.536	-1.9	12.3	25.8	70.8	37.3
회사채 AA 5Y	3.786	-1.6	15.2	29.5	74.6	57.1
회사채 AA- 1Y	3.153	-0.3	3.3	15.9	52.0	-4.8
회사채 AA- 3Y	3.586	-1.8	12.3	25.8	70.5	37.5
회사채 AA- 5Y	3.887	-1.6	15.2	29.5	74.2	56.9

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
산금25신이0300-1205-1	금융채	2028-12-05(화)	4,000	3.130	3.148	AAA
공급망안정화기금(변)2512나-0	금융채	2026-12-05(토)	3,000	2.770	-	-
공급망안정화기금2512다-이표-	금융채	2028-12-05(화)	2,500	3.120	-	-
신한은행29-12-이-1-A(변동)	금융채	2026-12-05(토)	1,500	2.820	2.868	AAA
전주시채권2025-1	지방채	2028-12-05(화)	1,360	3.415	3.239	-
우리금융캐피탈537-5	금융채	2028-12-05(화)	900	3.473	3.544	AA-
디비김포유동화전문1-2	회사채	2030-04-29(월)	700	2.830	-	-
현대커머셜563-2	금융채	2028-01-05(수)	500	3.329	3.364	AA-
현대커머셜563-3	금융채	2028-12-05(화)	500	3.489	3.544	-
한국공항공사26	특수채	2030-12-05(목)	300	3.435	3.424	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
산금25신이0206-1212-2	28-06-12	3.14	300	2.5
산금25신이0300-1212-3	28-12-12	3.24	210	3.0
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.97	202	2.0
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	3.14	117	48.8
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.92	80	1.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			909	8.4

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고01500-4009(20-7)	40-09-10	3.47	-70	14.8
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.48	-50	8.5
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.42	-30	8.0
산금23신이0500-0116-1	28-01-16	3.09	-30	2.1
국고01250-2603(21-1)	26-03-10	2.36	-30	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-210	8.4

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
넥스라이즈제일차1-3	30-12-11	4.50	100	5.0
국고채원금01470-7409(24-11)	74-09-10	3.03	74	48.8
메리츠증권2512-1	28-12-12	3.53	72	3.0
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	3.14	55	48.8
광주광역시지방채2025-03	28-12-12	3.37	42	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			342	20.8

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
신한은행28-10-이-1.5-B	26-04-16	2.89	-80	0.3
신한은행28-10-이-1.5-D	26-04-25	2.90	-80	0.4
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.59	-70	1.0
주택금융공사MBS2021-3(1-4)(사)	26-02-05	2.76	-60	0.1
국고04750-3012(10-7)	30-12-10	3.39	-30	5.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-320	0.9

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
메리츠증권2512-1	28-12-12	3.57	144	3.0
국고02750-2812(25-10)	28-12-10	3.09	107	3.0
신한은행29-12-이-1-B(변동)	26-12-11	2.72	100	1.0
JB 우리캐피탈551-2	27-12-10	3.40	60	2.0
JB 우리캐피탈551-4	28-12-12	3.59	50	3.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			460	2.4

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.82	-55	1.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.11	-51	2.5
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.46	-49	9.5
케이비국민카드421-1	26-02-26	3.11	-40	0.2
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.41	-30	0.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-225	3.1

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.97	172	2.0
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	3.14	148	48.8
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.22	132	29.8
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.91	88	1.7
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.07	80	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			620	19.1

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			0	14.0

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	2,663	-219	-156	1,306	-3,678
5일누적	14,354	1,407	4,075	-26,542	1,279

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	216,019	1,085	-6,654	-1,867	43,512
채권형*	216,374	1,440	-2,247	-1,511	46,747
주식형*	204,673	-10,261	2,280	-13,212	80,110
저축성예금**	1,792,792	-3,546	940	1,383	72,102
CD순발행**	60,903	355	998	7,792	34

*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
메리츠증권2512-1	AA-	2028-12-12	-	3.540	320
풍산109	A+	2028-04-25	3.661	3.680	105
넥스라이즈제일차1-3	-	2030-12-11	-	4.500	100
대한항공110-1	A0	2028-01-31	3.589	3.610	60
미래에셋증권80	AA0	2030-09-09	3.700	3.680	40
연합자산관리33-1	AA0	2026-08-28	3.087	3.090	40
SK309-2	AA+	2028-12-11	3.503	3.490	40
하나증권12-2	AA0	2027-11-04	3.407	3.260	40
이마트21-2	AA-	2026-04-15	3.076	3.180	30
이마트25-2	AA-	2028-07-05	3.527	3.500	30
LG유플러스119-2	AA0	2030-10-01	3.600	3.570	30
한국투자증권26-2	AA0	2027-02-26	3.196	3.180	30
키움증권13-1	AA-	2028-04-14	3.454	3.430	30
DB손보3(후)	AA0	2035-02-20	4.041	4.030	30
에스케이하이닉스220-4	AA0	2029-05-09	3.447	3.490	20
케이씨씨76-3	AA-	2029-01-15	3.664	3.620	20
한국항공우주산업29-1	AA-	2028-07-04	3.442	3.450	20
SK이노베이션12-1	AA0	2026-03-03	2.974	3.130	20