# DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

21 Jan. 2026

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

## 전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 29.2 (3.0) 국10/3: 46.2 (2.7)
  국10/5: 17.0 (-0.3) 국30/10: -15.2 (2.6)

## 주간 입찰 일정 및 결과

| 일자 | 요일 | 종목명 | 만기 | 발행금액 | 발행금리 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1월 19일 | 월 | 국고채 | 10y | 22,000 | 3.520 |
| 1월 19일 | 월 | 통안채 | 91d | 6,000 | 2.420 |

## KR Market

| KR Bond(%,bp) | YTM | 1D | 1W | 1M |
|---|---|---|---|---|
| CD91D | 2.680 | 0.0 | -1.0 | -17.0 |
| 통안1Y | 2.556 | 0.3 | 3.8 | 5.2 |
| 통안2Y | 2.985 | 2.5 | 10.8 | 12.5 |
| 국고3Y | 3.183 | 5.3 | 18.4 | 16.8 |
| 국고5Y | 3.479 | 8.7 | 23.7 | 23.2 |
| 국고10Y | 3.646 | 8.1 | 22.9 | 29.1 |
| 국고20Y | 3.605 | 11.0 | 23.0 | 26.5 |
| **KR Credit(%,bp)** | **YTM** | **1D** | **1W** | **1M** |
| 금융채AA- 3Y | 3.668 | 5.0 | 16.4 | 10.4 |
| 회사채 AA- 3Y | 3.660 | 5.3 | 17.7 | 13.7 |
| 회사채 BBB+ 3Y | 7.079 | 5.2 | 17.6 | 14.6 |
| **KTB Futures(tick)** | **종가** | **1D** | **1W** | **저평** |
| KTBF 3Y | 104.8 | -17.0 | -58.0 | |
| LKTBF 10Y | 110.4 | -83.0 | -197.0 | |
| **KR Stock(%)** | **Index** | **1D** | **1W** | **1M** |
| KOSPI | 4,885.8 | -0.39 | 4.12 | 21.52 |
| KOSDAQ | 976.4 | 0.83 | 2.89 | 6.68 |
| **FX Market(%)** | **Price** | **1D** | **1W** | **1M** |
| 원/달러 | 1,478.1 | 0.30 | 0.30 | 0.12 |
| 원/100엔 | 936.9 | 0.40 | 0.71 | -0.49 |

| IRS(%) | | 1D(bp) | CRS(%) | | 1D(bp) | Spread(bp) | | 1D(bp) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.848 | 0.2 | 1Y | 2.815 | 1 | IRS-통1 | 29.2 | -0.1 |
| 2Y | 3.118 | 2.3 | 2Y | 3.110 | 7 | IRS-통2 | 13.3 | -0.2 |
| 3Y | 3.270 | 3.8 | 3Y | 3.280 | 6 | IRS-국3 | 8.7 | -1.5 |
| 5Y | 3.435 | 5.8 | 5Y | 3.390 | 4 | IRS-국5 | -4.4 | -3.0 |
| 10Y | 3.560 | 7.8 | 10Y | 3.425 | 5 | IRS-국10 | -8.6 | -0.3 |

## US Bond Market

| US Bond(%,bp) | YTM | 1D | 1W | 1M |
|---|---|---|---|---|
| UST2Y | 3.599 | 0.9 | 6.2 | 11.1 |
| UST5Y | 3.861 | 4.4 | 10.6 | 16.6 |
| UST10Y | 4.295 | 6.8 | 11.4 | 14.6 |
| UST30Y | 4.921 | 8.2 | 8.3 | 9.6 |

## KR Credit Market

| Bond Yield(%, bp) | Yield | 1D | 1W | 1M | 3M | 1Y |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 특수채 AAA 1Y | 2.796 | 0.5 | 6.2 | -3.2 | 25.2 | 0.4 |
| 특수채 AAA 3Y | 3.386 | 5.0 | 18.8 | 13.9 | 65.6 | 53.5 |
| 특수채 AAA 5Y | 3.661 | 8.7 | 23.7 | 21.4 | 82.0 | 70.8 |
| 은행채 AAA 1Y | 2.815 | 1.3 | 7.5 | -3.1 | 22.9 | -2.3 |
| 은행채 AAA 3Y | 3.422 | 5.3 | 18.1 | 15.4 | 67.3 | 51 |
| 은행채 AAA 5Y | 3.735 | 8.7 | 23.9 | 22.9 | 80.6 | 72.1 |
| 금융채 AA 1Y | 2.997 | 0.5 | 3.5 | -5.3 | 32.7 | -1.6 |
| 금융채 AA 3Y | 3.591 | 5.0 | 16.4 | 10.4 | 71.3 | 44.2 |
| 금융채 AA 5Y | 3.968 | 8.3 | 22.5 | 18.1 | 75.6 | 62.5 |
| 금융채 AA- 1Y | 3.051 | 0.5 | 3.5 | -5.3 | 32.7 | -4 |
| 금융채 AA- 3Y | 3.668 | 5.0 | 16.4 | 10.4 | 71.3 | 42.7 |
| 금융채 AA- 5Y | 4.066 | 8.3 | 22.5 | 18.1 | 75.6 | 61.5 |
| 금융채 A+ 1Y | 3.432 | 0.5 | 4.0 | -3.2 | 31.3 | -35.7 |
| 금융채 A+ 3Y | 4.448 | 5.0 | 16.4 | 12.2 | 68.6 | 31.5 |
| 금융채 A+ 5Y | 5.182 | 8.3 | 22.5 | 19.1 | 75.7 | 61.1 |
| 금융채 A 1Y | 4.099 | 0.5 | 4.0 | -3.2 | 26.8 | -40.7 |
| 금융채 A 3Y | 5.218 | 5.0 | 16.4 | 11.9 | 65.3 | 29.2 |
| 금융채 A 5Y | 5.861 | 8.3 | 22.5 | 19.1 | 75.2 | 60.6 |
| 금융채 A- 1Y | 4.661 | 0.5 | 4.0 | -3.2 | 26.8 | -41.7 |
| 금융채 A- 3Y | 5.869 | 5.0 | 16.4 | 11.9 | 65.3 | 30.3 |
| 금융채 A- 5Y | 6.504 | 8.3 | 22.5 | 19.1 | 75.2 | 60.8 |
| 회사채 AAA 1Y | 2.968 | 0.4 | 3.4 | -4.5 | 34.3 | -1.2 |
| 회사채 AAA 3Y | 3.488 | 5.2 | 17.6 | 14.0 | 67.3 | 42 |
| 회사채 AAA 5Y | 3.772 | 8.6 | 22.7 | 20.9 | 78.6 | 66.2 |
| 회사채 AA+ 1Y | 3.015 | 0.5 | 3.5 | -5.5 | 34.7 | -0.5 |
| 회사채 AA+ 3Y | 3.575 | 5.2 | 17.6 | 13.6 | 68.3 | 40.7 |
| 회사채 AA+ 5Y | 3.835 | 8.5 | 22.8 | 20.8 | 77.9 | 63.4 |
| 회사채 AA 1Y | 3.050 | 0.5 | 3.5 | -5.5 | 35.1 | 0.1 |
| 회사채 AA 3Y | 3.610 | 5.2 | 17.7 | 13.6 | 68.7 | 41.5 |
| 회사채 AA 5Y | 3.902 | 8.5 | 22.8 | 20.8 | 77.9 | 63.8 |
| 회사채 AA- 1Y | 3.084 | 0.5 | 3.4 | -5.6 | 35.0 | 0.4 |
| 회사채 AA- 3Y | 3.660 | 5.3 | 17.7 | 13.7 | 68.4 | 41.8 |
| 회사채 AA- 5Y | 4.003 | 8.5 | 22.8 | 20.8 | 77.7 | 63.5 |

## 전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

| 종목명 | 구분 | 만기일 | 발행금액 | 표면금리 | 민평3사 | 신용등급 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 통안DC026-0421-0910 | 통안채 | 2026-04-21(화) | 6,000 | 2.420 | 2.417 | - |
| 농업금융채권(은행)2026-01이1 | 금융채 | 2026-12-20(일) | 5,000 | 2.750 | 2.788 | AAA |
| 한국수출입금융2601마-할인-18 | 금융채 | 2026-07-20(월) | 3,300 | 2.660 | 2.736 | AAA |
| 기업은행(변)2601이1A-20 | 금융채 | 2027-01-20(수) | 2,600 | 2.730 | 2.772 | AAA |
| 기업은행(단)2601할273A-20 | 금융채 | 2026-10-20(화) | 2,500 | 2.700 | 2.732 | AAA |
| 토지주택채권567 | 특수채 | 2056-01-20(목) | 2,000 | 6.000 | 3.710 | AAA |
| 한국남동발전69-1 | 회사채 | 2028-01-20(목) | 1,500 | 3.150 | 3.228 | AAA |
| 산금26신이0200-0120-1 | 금융채 | 2028-01-20(목) | 1,200 | 3.060 | 3.046 | AAA |
| 부산은행2026-01이(변)1A-20 | 금융채 | 2027-01-20(수) | 1,000 | 2.770 | 2.802 | AAA |
| 개인03245-3101 | 국채 | 2031-01-20(월) | 900 | 3.245 | 3.543 | - |

## 주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고02250-2806(25-4) | 28-06-10 | 3.15 | 339 | 2.4 |
| 한국수출입금융2601마-할인-181 | 26-07-20 | 2.69 | 330 | 0.5 |
| 기업은행(변)2601이1A-20 | 27-01-20 | 2.73 | 200 | 1.0 |
| 기업은행(신)2601이3A-20 | 29-01-20 | 3.29 | 90 | 3.0 |
| 통안02500-2710-02 | 27-10-02 | 2.92 | 80 | 1.7 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 1,039 | 1.5 |

은행 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 통안04000-2609-03 | 26-09-03 | 2.43 | -120 | 0.6 |
| 기업은행(신)2306이3A-15 | 26-06-15 | 2.69 | -80 | 0.4 |
| 국고02625-5509(25-7) | 55-09-10 | 3.43 | -87 | 29.7 |
| 산금23신이0500-0209-1 | 28-02-09 | 3.09 | -50 | 2.1 |
| 국고01750-2609(21-7) | 26-09-10 | 2.52 | -50 | 0.6 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -387 | 7.3 |

보험/기금 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고03250-5303(23-2) | 53-03-10 | 3.48 | 96 | 27.2 |
| 국고03250-3512(25-11) | 35-12-10 | 3.61 | 84 | 9.9 |
| 국고02500-3009(25-8) | 30-09-10 | 3.42 | 61 | 4.6 |
| 국고02750-2812(25-10) | 28-12-10 | 3.18 | 54 | 2.9 |
| 기업은행(단)2601할273A-20 | 26-10-20 | 2.75 | 30 | 0.7 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 325 | 12.0 |

보험/기금 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고02625-5509(25-7) | 55-09-10 | 3.50 | -76 | 29.7 |
| 국고02500-5203(22-2) | 52-03-10 | 3.49 | -60 | 26.2 |
| 국고05500-2803(08-2) | 28-03-10 | 3.07 | -20 | 2.1 |
| 아이엠캐피탈98-4 | 26-05-08 | 2.90 | -20 | 0.3 |
| 하나에프앤아이188-2 | 26-06-05 | 2.99 | -20 | 0.4 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -196 | 19.8 |

투신 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 농업금융채권(은행)2026-01이11M-D(변동) | 26-12-20 | 2.75 | 450 | 0.9 |
| 부산은행2026-01이(변)1A-20 | 27-01-20 | 2.77 | 100 | 1.0 |
| 한국남동발전69-1 | 28-01-20 | 3.17 | 80 | 2.0 |
| 산금26신이0200-0120-1 | 28-01-20 | 3.06 | 60 | 2.0 |
| 산금23신이0500-0209-1 | 28-02-09 | 3.10 | 50 | 2.1 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 740 | 1.2 |

투신 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 기업은행(신)2410이2A-31 | 26-10-31 | 2.80 | -60 | 0.8 |
| 하나캐피탈419-1 | 26-04-29 | 2.89 | -50 | 0.3 |
| 산금25변이0100-1124-1M | 26-11-24 | 2.69 | -50 | 0.8 |
| 국고02250-2806(25-4) | 28-06-10 | 3.15 | -32 | 2.4 |
| 국고02500-3009(25-8) | 30-09-10 | 3.46 | -30 | 4.6 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -222 | 1.4 |

외국인 순매수 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고02625-5509(25-7) | 55-09-10 | 3.42 | 48 | 29.7 |
| 국고02625-5503(25-2) | 55-03-10 | 3.45 | 40 | 29.2 |
| 국고02625-3003(25-3) | 30-03-10 | 3.41 | 35 | 4.1 |
| 국고03500-3406(24-5) | 34-06-10 | 3.61 | 32 | 8.4 |
| 국고03250-4209(22-11) | 42-09-10 | 3.58 | 30 | 16.6 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | 185 | 18.9 |

외국인 순매도 상위 5건

| 종목 | 만기 | 수익률 | 수량 | 잔존만기 |
|---|---|---|---|---|
| 국고01375-3006(20-4) | 30-06-10 | 3.43 | -90 | 4.4 |
| 국고02625-2703(25-1) | 27-03-10 | 2.71 | -50 | 1.1 |
| 국고01500-3012(20-9) | 30-12-10 | 4.20 | -50 | 4.9 |
| 국고03250-2903(24-1) | 29-03-10 | 3.22 | -40 | 3.1 |
| 국고01750-2609(21-7) | 26-09-10 | 2.54 | -40 | 0.6 |
| 수량 합계 및 가중 평균 잔존만기 | | | -270 | 3.1 |

## 주체별 선물 순매수

(계약수)

| 구분 | 은행 | 보험 | 자산운용 | 외국인 | 증권/선물 |
|---|---|---|---|---|---|
| 당일 | 2,917 | -100 | -3,923 | -8,494 | 10,416 |
| 5일누적 | 2,778 | 2,640 | -4,977 | -63,774 | 64,764 |

## Fund Flow

(십억원)

| 구분 | 잔액 | 1D | 1W | 1M | YTD |
|---|---|---|---|---|---|
| MMF* | 227,561 | 1,162 | 6,389 | 7,742 | 26,565 |
| 채권형* | 219,202 | 103 | 787 | 3,689 | 5,417 |
| 주식형* | 229,170 | 2,544 | 7,573 | 27,079 | 19,455 |
| 저축성예금** | 1,755,939 | -4,196 | -18,694 | -36,676 | -23,380 |
| CD순발행** | 61,616 | -939 | -1,162 | 814 | -653 |

*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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 한국남동발전69-1 | AAA | 2028-01-20 | - | 3.170 | 150 |
| 세아제강7-1 | A+ | 2026-10-23 | 3.107 | 3.140 | 100 |
| 더블케이마스제일차유1 | AAA | 2029-05-09 | - | 3.420 | 90 |
| 한국남동발전69-2 | AAA | 2029-01-19 | - | 3.420 | 80 |
| 종근당2-1 | AA- | 2026-09-06 | 3.017 | 3.000 | 60 |
| 뉴젠에너지제2호2 | - | 2028-08-18 | 4.702 | 4.590 | 60 |
| 미래에셋증권64-2 | AA0 | 2026-02-13 | 2.878 | 2.860 | 60 |
| 하나에프앤아이188-2 | A+ | 2026-06-05 | 3.009 | 3.000 | 60 |
| 한국남동발전69-3 | AAA | 2031-01-20 | - | 3.690 | 50 |
| 은평진관제사차유동화1 | AA- | 2029-01-17 | 4.293 | 3.940 | 40 |
| BNK금융지주42 | AAA | 2026-08-29 | 2.894 | 2.900 | 40 |
| 에스에프세이지제팔차1 | - | 2030-12-20 | 3.965 | 3.890 | 40 |
| KB증권41-2 | AA+ | 2026-02-06 | 2.850 | 2.780 | 30 |
| 에이치디현대오일뱅크129-1 | AA- | 2027-01-24 | 2.998 | 3.000 | 30 |
| 에스케이하이닉스223-2(사) | AA0 | 2026-04-13 | 2.850 | 2.780 | 30 |
| S-Oil62-1 | AA0 | 2027-11-04 | 3.155 | 3.180 | 30 |
| 신세계141-1 | AA0 | 2027-01-18 | 2.959 | 2.980 | 30 |
| KT199-2 | AAA | 2026-07-10 | 2.831 | 2.810 | 30 |