DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

27 Jan. 2026

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 하락(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 스티프닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 29.0 (0.8) 국10/3: 45.3 (0.3)
  국10/5: 16.3 (-0.5) 국30/10: -9.0 (3.0)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.700	1.0	2.0	-17.0
통안1Y	2.590	1.5	3.7	11.5
통안2Y	2.935	-1.8	-2.5	11.4
국고3Y	3.092	-3.8	-3.8	13.2
국고5Y	3.382	-3.0	-1.0	13.8
국고10Y	3.545	-3.5	-2.0	16.5
국고20Y	3.575	-0.5	8.0	21.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.603	-3.3	-1.5	8.9
회사채 AA- 3Y	3.583	-3.6	-2.4	10.8
회사채 BBB+ 3Y	6.989	-3.7	-3.8	10.5
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.1	14.0	30.0	
LKTBF 10Y	111.4	40.0	106.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,949.6	-0.81	0.92	19.85
KOSDAQ	1,064.4	7.09	9.92	15.74
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,440.6	-1.72	-2.25	0.02
원/100엔	937.4	1.27	0.46	1.67

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.840	-0.5	1Y	3.083	28.25	IRS-통1	25.0	-2.0
2Y	3.025	-2.5	2Y	3.083	4.75	IRS-통2	9.0	-0.7
3Y	3.158	-3.2	3Y	3.083	-12.25	IRS-국3	6.6	0.6
5Y	3.300	-4.0	5Y	3.083	-25.75	IRS-국5	-8.2	-1.0
10Y	3.440	-3.5	10Y	3.083	-26.25	IRS-국10	-10.5	0.0

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.592	-0.4	0.2	11.1
UST5Y	3.823	-0.4	0.6	12.6
UST10Y	4.215	-1.2	-1.2	8.5
UST30Y	4.804	-2.4	-3.5	-1.1

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.870	2.9	7.9	6.7	28.7	5.7
특수채 AAA 3Y	3.338	-3.0	0.2	14.7	52.8	52.7
특수채 AAA 5Y	3.595	-3.0	2.1	15.8	66.9	64.8
은행채 AAA 1Y	2.888	1.7	8.6	8.2	26.6	2.6
은행채 AAA 3Y	3.368	-3.4	-0.1	15.1	54.8	51.3
은행채 AAA 5Y	3.649	-2.8	0.1	14.5	64.2	64.9
금융채 AA 1Y	3.022	1.0	3.0	0.7	31.9	0.4
금융채 AA 3Y	3.526	-3.3	-1.5	8.9	57.9	44.7
금융채 AA 5Y	3.880	-3.0	-0.5	9.7	59.3	55.7
금융채 AA- 1Y	3.076	1.0	3.0	0.7	31.9	-0.8
금융채 AA- 3Y	3.603	-3.3	-1.5	8.9	57.9	43.4
금융채 AA- 5Y	3.978	-3.0	-0.5	9.7	59.3	54.7
금융채 A+ 1Y	3.457	1.0	3.0	2.8	31.5	-32.2
금융채 A+ 3Y	4.383	-3.3	-1.5	10.7	55.4	32.5
금융채 A+ 5Y	5.094	-3.0	-0.5	10.7	59.9	53.8
금융채 A 1Y	4.124	1.0	3.0	2.8	27.0	-37.2
금융채 A 3Y	5.153	-3.3	-1.5	10.7	52.1	30.2
금융채 A 5Y	5.773	-3.0	-0.5	10.7	59.4	53.3
금융채 A- 1Y	4.686	1.0	3.0	2.8	27.0	-38.2
금융채 A- 3Y	5.804	-3.3	-1.5	10.7	52.1	31.3
금융채 A- 5Y	6.416	-3.0	-0.5	10.7	59.4	53.5
회사채 AAA 1Y	3.008	2.1	4.4	1.8	35.0	3
회사채 AAA 3Y	3.408	-3.7	-2.8	10.9	52.0	41.7
회사채 AAA 5Y	3.683	-3.0	-0.3	12.2	61.5	59.9
회사채 AA+ 1Y	3.066	2.4	5.6	2.0	36.1	5
회사채 AA+ 3Y	3.499	-3.6	-2.4	10.8	53.2	41.7
회사채 AA+ 5Y	3.747	-2.9	-0.3	12.2	61.8	57.7
회사채 AA 1Y	3.101	2.4	5.6	2.0	36.5	5.6
회사채 AA 3Y	3.533	-3.7	-2.5	10.8	53.5	42.5
회사채 AA 5Y	3.814	-2.9	-0.3	12.2	61.8	58.1
회사채 AA- 1Y	3.135	2.4	5.6	2.0	36.5	5.9
회사채 AA- 3Y	3.583	-3.6	-2.4	10.8	53.2	42.7
회사채 AA- 5Y	3.915	-2.9	-0.3	12.2	61.6	57.8

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
1월 26일	월	국고채	5y	25,000	3.385
1월 26일	월	통안채	91d	6,000	2.430

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
삼성카드2837	금융채	2028-01-21(금)	1,200	3.220	3.226	AA+
자산관리공사제141회(사)	특수채	2029-01-23(화)	900	3.312	3.323	AAA
대신자산신탁5	회사채	2027-01-22(금)	700	5.500	-	BBB+
한국남부발전82-1	회사채	2029-01-23(화)	700	3.379	3.412	AAA
아이엠뱅크47-01이(변)12A-2	금융채	2027-01-23(토)	500	2.770	2.839	AAA
신한자산신탁3	회사채	2028-01-21(금)	430	5.700	-	A-
와이앤케이디비제칠차1	회사채	2027-01-23(토)	404	5.200	-	-
토지주택채권569	특수채	2046-01-23(화)	400	3.740	3.750	AAA
부산교통공사2026-01 [특수채]	특수채	2028-07-23(일)	339	3.390	3.290	AA+
대신증권26-4(후)	회사채	2033-01-23(일)	300	4.500	-	A+

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안DC026-0428-0910	26-04-28	2.44	190	0.3
산금26신이0200-0126-2	28-01-26	3.08	170	2.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.07	110	2.4
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.37	80	4.1
국고05750-2603(06-1)	26-03-10	2.73	80	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			630	1.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.54	-120	0.4
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.79	-100	1.4
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	3.01	-60	2.1
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.39	-54	4.6
산금24신이0106-0801-2	26-02-01	2.63	-50	0.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-384	1.5

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
토지주택채권570	56-01-26	5.95	100	30.0
국고02750-2812(25-10)	28-12-10	3.10	83	2.9
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.46	67	29.6
신세계프라퍼티12	29-01-26	4.16	50	3.0
신한카드2278-4	29-02-21	3.30	20	3.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			320	17.0

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.07	-65	2.4
한국가스공사453	26-07-21	2.78	-50	0.5
국고05750-2603(06-1)	26-03-10	2.77	-22	0.1
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.37	-22	4.1
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.52	-20	6.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-179	2.3

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.38	196	4.6
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.45	55	29.6
산금24신이0106-0801-2	26-02-01	2.63	50	0.0
더퍼스트본리제일차4	26-04-14	3.30	40	0.2
통안02800-2610-02	26-10-02	2.56	30	0.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			371	6.9

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.07	-102	2.4
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	3.01	-90	2.1
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.94	-38	1.9
현대카드769-2	26-12-21	3.14	-30	0.9
경기주택도시공사25-04-103	27-04-29	2.99	-30	1.3
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-290	2.0

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.38	197	4.6
외평채권02750-2701(26-1)	27-01-10	2.74	180	1.0
국고04125-3312(23-11)	33-12-10	3.59	78	7.9
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	3.00	52	2.1
국고05500-2803(08-2)	28-03-10	3.01	50	2.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			557	3.4

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.60	-81	8.4
국고03250-4209(22-11)	42-09-10	3.64	-70	16.6
국고03125-2709(22-8)	27-09-10	2.87	-60	1.6
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.45	-27	29.6
국고01875-2606(16-3)	26-06-10	2.46	-20	0.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-258	10.7

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-528	-484	-309	-908	3,246
5일누적	-3,743	37	-1,909	-41,223	48,493

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	226,165	16	-235	16,853	25,168
채권형*	219,262	-31	162	4,576	5,477
주식형*	233,199	2,137	6,572	27,383	23,484
저축성예금**	1,749,430	-3,239	-10,705	-35,141	-29,889
CD순발행**	59,407	-5	-3,148	-1,476	-2,862

*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
이마트28-1	AA-	2027-02-26	3.132	3.160	90
더퍼스트본리제일차4	-	2026-04-14	-	3.300	80
연합자산관리36-1	AA0	2027-06-03	3.112	3.150	60
한국항공우주산업28-2	AA-	2030-01-24	3.669	3.690	50
신세계프라퍼티12	-	2029-01-26	-	4.160	50
신한금융지주160-1	AAA	2026-09-20	2.878	2.910	40
한국남부발전73-2	AAA	2027-05-09	3.033	3.080	40
신보2025제26차유동화1-2(사)	AAA	2028-11-28	3.414	3.400	40
케이비스타리츠4	-	2029-01-26	-	5.900	35
엔에이치투자62-3	AA+	2027-11-26	3.219	3.190	30
하나증권9-2	AA0	2026-03-09	2.964	2.890	30
현대차증권1-2	AA-	2026-03-10	3.219	2.970	30
LG화학54-3(지)	AA+	2028-02-19	3.272	3.250	20
한화투자증권29-1	AA-	2026-02-27	3.109	3.020	20
KB증권43-2	AA+	2026-01-30	2.841	2.900	20
포스코인터22-3	AA-	2026-07-04	2.934	2.950	20
GS파워12-1(녹)	AA0	2026-10-19	2.921	2.920	20
한국남부발전82-2	AAA	2031-01-21	3.699	3.720	20