DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

15 Sep. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3 13.5 (-0.5) 국10/3: 38.5 (-1.5)
  국10/5: 25.0 (-1.0) 국30/10: -8.8 (-0.8)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.540	0.0	-3.0	3.0
통안1Y	2.193	-0.5	-1.2	-0.7
통안2Y	2.396	1.2	-1.4	1.6
국고3Y	2.430	1.8	-3.5	1.8
국고5Y	2.565	1.3	-6.2	0.0
국고10Y	2.815	0.3	-5.2	1.5
국고20Y	2.800	0.1	-9.2	-2.5
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	2.895	1.5	-4.1	-1.4
회사채 AA- 3Y	2.881	1.5	-4.3	-0.9
회사채 BBB+ 3Y	6.316	1.5	-4.0	0.0
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	107.3	-5.0	6.0	
LKTBF 10Y	118.8	-1.0	66.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,395.5	1.54	5.94	5.31
KOSDAQ	847.1	1.48	4.40	4.05
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,388.2	-0.26	-0.20	0.47
원/100엔	944.1	0.39	0.77	0.80

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.383	0.2	1Y	2.385	1.5	IRS-통1	19.0	0.7
2Y	2.355	1.5	2Y	2.305	3	IRS-통2	-4.1	0.3
3Y	2.385	1.5	3Y	2.360	1	IRS-국3	-4.5	-0.3
5Y	2.473	1.3	5Y	2.485	0	IRS-국5	-9.2	0.0
10Y	2.628	1.0	10Y	2.495	-0.5	IRS-국10	-18.8	0.7

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.560	1.4	4.9	-11.4
UST5Y	3.635	3.8	5.2	-12.7
UST10Y	4.068	4.6	-0.8	-16.8
UST30Y	4.683	2.8	-7.7	-14.3

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.471	0.3	1.1	3.6	1.8	-76.4
특수채 AAA 3Y	2.619	1.6	-2.8	2.6	-9.3	-52
특수채 AAA 5Y	2.742	1.3	-3.4	3.7	-4.6	-41.3
은행채 AAA 1Y	2.533	0.1	-0.2	3.1	-0.2	-73
은행채 AAA 3Y	2.642	1.8	-3.3	1.5	-10.9	-52.5
은행채 AAA 5Y	2.837	1.3	-4.0	2.3	-4.1	-37.5
금융채 AA 1Y	2.606	0.0	0.3	1.7	2.0	-77.7
금융채 AA 3Y	2.818	1.5	-4.1	-1.4	-11.5	-58.1
금융채 AA 5Y	3.154	1.3	-3.9	1.0	-5.0	-39.1
금융채 AA- 1Y	2.660	0.0	0.3	1.4	1.7	-81.5
금융채 AA- 3Y	2.895	1.5	-4.1	-1.4	-12.1	-61.8
금융채 AA- 5Y	3.252	1.3	-3.9	1.0	-5.5	-41.1
금융채 A+ 1Y	3.112	0.0	-1.5	-1.6	-15.4	-113.1
금융채 A+ 3Y	3.731	1.5	-4.1	-1.1	-14.1	-72.6
금융채 A+ 5Y	4.367	1.3	-3.9	1.0	-6.3	-42.1
금융채 A 1Y	3.829	0.0	-1.5	-1.6	-15.4	-113.6
금융채 A 3Y	4.529	1.5	-4.1	-1.1	-14.1	-72.1
금융채 A 5Y	5.051	1.3	-3.9	1.0	-6.3	-42.1
금융채 A- 1Y	4.381	0.0	-1.5	-1.6	-17.4	-115.1
금융채 A- 3Y	5.152	1.5	-4.1	-0.5	-16.5	-72.8
금융채 A- 5Y	5.694	1.3	-3.9	1.0	-6.3	-41.9
회사채 AAA 1Y	2.540	-0.2	-0.6	3.1	0.2	-72.7
회사채 AAA 3Y	2.742	1.5	-4.0	0.5	-8.9	-55.3
회사채 AAA 5Y	2.908	0.8	-4.7	0.1	-6.3	-40.4
회사채 AA+ 1Y	2.570	-0.5	-1.0	2.5	-1.0	-72.1
회사채 AA+ 3Y	2.797	1.6	-4.2	-0.9	-11.1	-56.8
회사채 AA+ 5Y	2.973	0.7	-5.1	0.2	-8.5	-41.5
회사채 AA 1Y	2.598	-0.5	-1.0	2.5	-1.2	-71.3
회사채 AA 3Y	2.828	1.5	-4.3	-0.9	-11.1	-57.4
회사채 AA 5Y	3.040	0.7	-5.1	0.2	-8.5	-41.3
회사채 AA- 1Y	2.633	-0.5	-1.0	2.5	-1.0	-70.8
회사채 AA- 3Y	2.881	1.5	-4.3	-0.9	-11.1	-56.7
회사채 AA- 5Y	3.145	0.7	-5.1	0.2	-8.4	-41.2

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
산금25신이0200-0912-2	금융채	2027-09-12(일)	2,900	2.500	2.514	AAA
산금25신이0103-0912-1	금융채	2026-12-12(토)	2,000	2.500	2.505	AAA
경기주택도시공사25-09-116(사	특수채	2028-09-12(화)	1,600	2.623	2.603	AAA
하림지주13EB	회사채	2030-09-12(목)	1,432	-	-	A-
현대트랜시스49-1	회사채	2028-09-12(화)	1,400	2.738	2.866	AA-
경기주택도시공사25-09-115(사	특수채	2027-09-10(금)	1,200	2.576	2.545	AAA
자산관리공사제128회(사)	특수채	2028-09-12(화)	1,000	2.513	2.603	AAA
하나은행48-09이1갑-12	금융채	2026-09-12(토)	1,000	2.540	2.532	AAA
산은캐피탈773-3	금융채	2028-09-12(화)	1,000	2.777	2.879	AA-
포스코인터35-1	회사채	2027-09-10(금)	1,000	2.661	2.777	AA-

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
산금25신이0103-0912-1	26-12-12	2.50	130	1.2
산금25신이0200-0912-2	27-09-12	2.50	120	2.0
경기주택도시공사25-09-116(사)	28-09-12	2.62	110	3.0
자산관리공사제128회(사)	28-09-12	2.51	100	3.0
통안02400-2707-02	27-07-02	2.40	80	1.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			540	2.2

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안04020-2510-02	25-10-02	2.31	-80	0.1
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.82	-50	9.2
국고02250-2512(15-8)	25-12-10	2.24	-40	0.2
기업은행(신)24050|1.5A-21(사)	25-11-21	2.53	-40	0.2
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.38	-31	1.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-241	2.2

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02750-7409(24-11)	74-09-10	2.57	110	49.0
국고재원금01470-7409(24-11)	74-09-10	2.43	84	49.0
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.73	79	30.0
국민은행4509할인일9M-11	26-06-11	2.56	60	0.7
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.44	60	2.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			393	30.7

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	2.80	-60	8.7
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.73	-37	29.5
미래에셋증권78(후)	31-07-08	3.87	-30	5.8
국고02500-5203(22-2)	52-03-10	2.77	-29	26.5
국고04000-3112(11-7)	31-12-10	2.70	-20	6.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-176	15.3

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.73	91	30.0
산은캐피탈773-3(녹)	28-09-12	2.78	67	3.0
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	2.80	34	9.7
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.43	30	2.5
경기주택도시공사25-09-115(사)	27-09-10	2.58	30	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			252	13.5

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5503(25-2)	55-03-10	2.74	-81	29.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.82	-54	9.2
국고03125-2606(23-4)	26-06-10	2.25	-21	0.7
우리금융캐피탈512-1	26-10-07	2.65	-20	1.1
케이비캐피탈524-4	25-11-03	2.59	-20	0.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-196	14.9

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.72	138	30.0
국고01750-2609(21-7)	26-09-10	2.23	130	1.0
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.38	120	1.5
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.42	100	2.7
산금25신이0200-0912-2	27-09-12	2.50	100	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			588	8.4

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	2.81	-30	9.2
국고02875-2609(24-9)	26-09-10	2.28	-10	1.0
국고03250-5303(23-2)	53-03-10	3.69	-10	27.5
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-50	11.2

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	-3,806	497	-88	-355	3,856
5일누적	4,178	1,852	4,773	6,144	-18,497

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	224,068	1,934	-5,223	-6,563	53,010
채권형*	226,972	859	1,688	6,784	90,389
주식형*	162,097	856	3,502	4,685	58,229
저축성예금**	1,757,401	-791	4,026	16,044	140,808
CD순발행**	56,890	-447	938	3,020	-13,686

*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
하림지주13EB	A-	2030-09-12	-	0.070	108
하나금융조건부(상)17	AA-	2099-12-31	3.279	3.290	91
미래에셋증권78(후)	AA-	2031-07-08	3.899	3.870	90
LG이노텍45-1	AA-	2027-02-07	2.520	2.590	80
케이비손해보험1(후)	AA0	2031-05-13	3.676	3.440	70
KB증권46-2	AA+	2028-02-18	2.704	2.700	60
CJ ENM26-2	AA-	2028-02-25	2.815	2.830	60
S-Oil56-2	AA0	2027-03-10	2.553	2.550	50
연합자산관리37-1	AA0	2027-10-29	2.690	2.680	40
농협금융지주43-3	AAA	2029-02-21	2.671	2.700	40
SK인텔릭스13-2	A+	2027-03-04	2.903	2.890	40
세아베스틸지주77-1	A+	2027-03-11	2.889	2.840	30
현대트랜시스49-1	AA-	2028-09-12	-	2.750	30
SK이노베이션23-2	AA0	2028-04-28	2.797	2.820	30
실버레인제일차3		2028-07-27	-	2.780	29
SNT홀딩스2EB		2028-01-14	-	0.000	24
포스코인터35-1	AA-	2027-09-10	-	2.660	20
GS21-2	AA0	2026-10-29	2.625	2.640	20