DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

4 Nov. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약
▪- 금리방향: 상승(3Y), 상승(10Y)
▪- 일드커브: 스티프닝
▪- 스프레드(bp): 국5/3 15.3 (1.0) 국10/3: 35.3 (0.5)
국10/5: 20.0 (-0.5) 국30/10: -8.0 (-1.0)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.560	1.0	2.0	1.0
통안1Y	2.461	2.1	10.7	20.5
통안2Y	2.685	3.5	12.8	18.3
국고3Y	2.742	3.0	12.2	16.5
국고5Y	2.895	4.0	13.8	17.2
국고10Y	3.095	3.7	13.5	13.6
국고20Y	3.095	2.0	15.0	19.3
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.144	3.5	13.2	14.6
회사채 AA- 3Y	3.138	2.2	10.0	12.4
회사채 BBB+ 3Y	6.578	2.6	10.3	13.1
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	106.3	-11.0	-34.0	
LKTBF 10Y	115.9	-39.0	-157.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	4,221.9	2.78	4.43	18.95
KOSDAQ	914.6	1.57	1.31	7.06
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,428.8	0.31	-0.20	2.06
원/100엔	928.6	-0.02	-1.02	-3.15

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.593	2.0	1Y	2.620	-0.5	IRS-통1	13.2	-0.1
2Y	2.640	3.5	2Y	2.645	-0.5	IRS-통2	-4.5	0.0
3Y	2.698	3.2	3Y	2.740	1	IRS-국3	-4.5	0.2
5Y	2.808	2.5	5Y	2.855	1	IRS-국5	-8.7	-1.5
10Y	2.953	4.0	10Y	2.735	0.5	IRS-국10	-14.3	0.3

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.607	2.9	11.2	2.9
UST5Y	3.724	3.4	12.0	0.7
UST10Y	4.112	3.3	13.1	-0.9
UST30Y	4.692	3.9	13.9	-2.1

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.700	2.5	12.6	15.6	25.6	-48.7
특수채 AAA 3Y	2.924	3.3	12.9	15.8	31.8	-27
특수채 AAA 5Y	3.066	4.0	13.8	16.2	36.5	-17.3
은행채 AAA 1Y	2.714	1.6	9.8	13.4	20.7	-51.9
은행채 AAA 3Y	2.929	3.0	12.2	14.9	29.1	-30.5
은행채 AAA 5Y	3.145	3.8	13.5	15.3	33.4	-16.1
금융채 AA 1Y	2.813	2.0	11.8	13.8	22.7	-52.1
금융채 AA 3Y	3.067	3.5	13.2	14.6	24.0	-37.4
금융채 AA 5Y	3.424	4.0	13.5	14.7	28.8	-19.6
금융채 AA- 1Y	2.867	2.0	11.8	13.8	22.4	-54.6
금융채 AA- 3Y	3.144	3.5	13.2	14.6	24.0	-39.3
금융채 AA- 5Y	3.522	4.0	13.5	14.7	28.3	-20.6
금융채 A+ 1Y	3.247	2.0	10.3	11.3	8.4	-89.8
금융채 A+ 3Y	3.931	3.5	11.2	11.4	17.4	-51.9
금융채 A+ 5Y	4.632	4.0	13.0	13.7	27.8	-22.6
금융채 A 1Y	3.959	2.0	10.3	11.3	7.9	-90.3
금융채 A 3Y	4.734	3.5	11.2	11.4	17.9	-50.9
금융채 A 5Y	5.316	4.0	13.0	13.7	27.8	-22.6
금융채 A- 1Y	4.521	2.0	10.3	11.3	8.9	-91.3
금융채 A- 3Y	5.385	3.5	11.2	11.4	21.3	-49.3
금융채 A- 5Y	5.959	4.0	13.0	13.7	27.8	-22.4
회사채 AAA 1Y	2.760	2.1	10.2	12.3	24.5	-47.3
회사채 AAA 3Y	2.980	2.5	10.1	12.3	22.9	-37.3
회사채 AAA 5Y	3.197	3.5	12.5	14.7	28.7	-21.1
회사채 AA+ 1Y	2.806	2.1	10.4	12.4	26.0	-45.2
회사채 AA+ 3Y	3.057	2.5	10.4	12.8	23.5	-38
회사채 AA+ 5Y	3.258	3.7	12.3	14.2	28.1	-23
회사채 AA 1Y	2.837	2.1	10.4	12.5	26.3	-44.5
회사채 AA 3Y	3.088	2.5	10.3	12.7	23.4	-38
회사채 AA 5Y	3.325	3.7	12.3	14.2	28.1	-22.4
회사채 AA- 1Y	2.871	2.1	10.3	12.5	26.2	-44.1
회사채 AA- 3Y	3.138	2.2	10.0	12.4	23.1	-37.8
회사채 AA- 5Y	3.426	3.7	12.2	14.1	27.8	-22.5

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
11월 3일	월	국고채	2y	20,000	2.660
11월 3일	월	통안채	91d	9,200	2.420

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
기업은행(변)25110이1A-03	금융채	2026-11-03(화)	4,100	2.600	2.676	AAA
한국수출입금융(변)2511가-이표	금융채	2026-11-03(화)	3,400	2.600	2.698	AAA
주택금융공사241(사)	특수채	2028-11-03(금)	2,600	2.840	2.891	AAA
키움증권16	회사채	2028-11-03(금)	1,000	3.038	3.116	AA-
중소벤처기업진흥채권918(사)	특수채	2028-11-03(금)	900	2.861	2.891	AAA
중소벤처기업진흥채권920(사)	특수채	2035-11-02(금)	600	3.220	3.235	AAA
중소벤처기업진흥채권919(사)	특수채	2030-11-01(금)	500	2.985	3.025	AAA
뉴스타에이치에스제이1	회사채	2027-11-03(수)	500	5.100	-	
국민행복제12차1	회사채	2026-12-23(수)	6	3.104	-	
국민하모니제1차1	회사채	2027-05-19(수)	2	3.085	-	

주체별 현물 순매수/순매도 현황 (십억계약, %년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안DC026-0203-0910	26-02-03	2.44	400	0.3
주택금융공사241(사)	28-11-03	2.84	240	3.0
한국수출입금융(변)2511가-이표-1	26-11-03	2.60	200	1.0
통안02500-2710-02	27-10-02	2.67	90	1.9
통안02800-2610-02	26-10-02	2.45	80	0.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			1,010	1.3

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	2.87	-70	4.4
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.68	-58	2.1
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.66	-50	1.9
신한은행29-03-이-1-B	26-03-18	2.68	-40	0.4
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.02	-30	27.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-248	5.5

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.09	133	9.6
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.74	121	2.6
중소벤처기업진흥채권920(사)	35-11-02	3.22	40	10.0
하나은행48-090|2갑-30	27-09-30	2.81	30	1.9
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	3.00	30	29.9
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			354	8.3

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03750-3312(13-8)	33-12-10	3.07	-10	8.1
국고03250-2706(24-4)	27-06-10	2.63	-10	1.6
롯데캐피탈456-2	26-02-27	3.13	-10	0.3
국고03125-2709(22-8)	27-09-10	2.65	-10	1.9
신세계135-2	26-01-21	2.58	-10	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-50	2.4

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
기업은행(변)25110이1A-03	26-11-03	2.60	280	1.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.75	173	2.6
한국수출입금융(변)2511가-이표-1	26-11-03	2.60	110	1.0
키움증권16	28-11-03	3.04	40	3.0
전북은행29-100|1갑30(변)	26-11-02	2.62	40	1.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			643	1.6

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03250-2803(23-1)	28-03-10	2.71	-30	2.4
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.11	-21	8.6
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.55	-20	1.1
한국철도공사231	26-02-23	2.63	-20	0.3
산금24신이0106-1125-1	26-05-25	2.68	-20	0.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-111	2.6

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02250-2709(25-6)	27-09-10	2.66	150	1.9
통안DC026-0203-0910	26-02-03	2.44	90	0.3
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.98	58	29.9
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	2.73	41	2.6
국고05500-2912(09-5)	29-12-10	2.87	20	4.1
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			359	6.2

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고04250-3212(22-14)	32-12-10	3.06	-3	7.1
국고02875-2609(24-9)	26-09-10	2.46	-1	0.9
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.55	-1	1.1
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.11	-1	8.6
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-6	4.8

주체별 선물 순매수 (계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	6,799	-93	1,235	-12,724	3,625
5일누적	-6,015	-2,729	-1,350	11,034	2,031

Fund Flow (십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	213,305	-3,674	-2,186	12,252	42,247
채권형*	226,867	-2,026	-2,254	860	90,284
주식형*	191,698	-464	6,005	20,511	87,830
저축성예금**	1,774,830	6,128	-1,088	-539	158,237
CD순발행**	54,740	249	569	-1,756	-15,836

*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
키움증권16	AA-	2028-11-03	-	3.040	100
골든이머전제일차1-2		2035-06-10	-	3.970	50
엘에스일렉트릭189-2	AA-	2030-10-31	3.120	3.110	30
SK텔레콤91-2	AAA	2030-09-10	3.076	3.080	30
메리츠증권2410-1	AA-	2026-10-22	2.853	2.880	30
신세계135-2	AA0	2026-01-21	2.597	2.580	30
연합자산관리32	AA0	2026-01-12	2.674	2.810	30
SK295-2(녹)	AA+	2026-02-24	2.674	2.710	20
메리츠증권2311-3	AA-	2026-11-23	2.858	2.890	20
나래에너지서비스6-1	AA-	2028-01-24	2.958	2.970	20
아이테르누스6-5		2029-12-20	-	4.750	20
더퍼스트샤이닝제팔차3-1		2028-12-20	3.073	2.900	20
미래에셋생명3(후)	AA-	2035-10-24	3.849	3.710	15
에스케이인천석유화학27-1	A+	2027-10-21	3.816	3.760	11
블링크제오차1		2029-12-20	-	4.490	10
메리츠증권2508-1	AA-	2027-07-30	2.941	2.950	10
현대제철141-1	AA0	2028-09-10	2.960	2.940	10
이지스레지던스리츠3		2026-03-18	-	6.560	5