DAOL Daily Bond Morning Brief

DAOL 다올투자증권

17 Dec. 2025

허정인 채권분석 | jeongin@daolfn.com

전일 국내 채권 시장 요약

- 금리방향: 상승(3Y), 하락(10Y)
- 일드커브: 플래트닝
- 스프레드(bp): 국5/3: 24.3 (-2.2) 국10/3: 31.3 (-3.2)
  국10/5: 7.0 (-1.0) 국30/10: -13.3 (3.0)

KR Market

KR Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
CD91D	2.840	1.0	1.0	12.0
통안1Y	2.496	-0.2	-5.4	-3.3
통안2Y	2.860	2.0	-8.5	-2.0
국고3Y	3.002	1.0	-8.2	4.7
국고5Y	3.245	-1.0	-6.0	10.7
국고10Y	3.315	-1.9	-13.8	-1.5
국고20Y	3.265	0.2	-11.0	-5.7
KR Credit(%,bp)	**YTM**	**1D**	**1W**	**1M**
금융채AA- 3Y	3.551	0.2	-4.8	9.2
회사채 AA- 3Y	3.518	0.8	-4.0	13.7
회사채 BBB+ 3Y	6.928	0.8	-4.2	12.1
KTB Futures(tick)	**종가**	**1D**	**1W**	**저평**
KTBF 3Y	105.4	-17.0	21.0	
LKTBF 10Y	113.5	-32.0	90.0	
KR Stock(%)	**Index**	**1D**	**1W**	**1M**
KOSPI	3,999.1	-2.24	-3.49	-0.31
KOSDAQ	916.1	-2.42	-1.64	2.03
FX Market(%)	**Price**	**1D**	**1W**	**1M**
원/달러	1,477.0	0.41	0.32	1.37
원/100엔	951.2	0.36	0.99	1.24

IRS(%)		1D(bp)	CRS(%)		1D(bp)	Spread(bp)		1D(bp)
1Y	2.785	1.5	1Y	2.585	-1	IRS-통1	28.9	1.7
2Y	2.935	1.8	2Y	2.880	-0.5	IRS-통2	7.5	-0.2
3Y	3.055	1.3	3Y	3.050	-0.5	IRS-국3	5.3	0.3
5Y	3.180	1.5	5Y	3.160	-0.5	IRS-국5	-6.5	2.5
10Y	3.273	0.2	10Y	3.165	-0.5	IRS-국10	-4.3	2.2

US Bond Market

US Bond(%,bp)	YTM	1D	1W	1M
UST2Y	3.489	-1.5	-12.8	-12.1
UST5Y	3.697	-2.9	-9.1	-3.6
UST10Y	4.147	-2.9	-4.3	-0.3
UST30Y	4.815	-3.4	0.5	6.5

KR Credit Market

Bond Yield(%, bp)	Yield	1D	1W	1M	3M	1Y
특수채 AAA 1Y	2.820	0.0	-4.6	-1.2	34.4	-18.8
특수채 AAA 3Y	3.235	1.1	-4.2	7.3	63.1	35.9
특수채 AAA 5Y	3.444	-0.9	-5.9	10.5	70.8	49.8
은행채 AAA 1Y	2.841	-0.4	-3.9	-0.7	30.5	-16.6
은행채 AAA 3Y	3.257	1.3	-3.6	8.9	63.6	34.8
은행채 AAA 5Y	3.504	-1.0	-5.6	11.1	67.7	52.8
금융채 AA 1Y	3.035	-0.3	-4.8	3.5	42.6	-18.8
금융채 AA 3Y	3.474	0.2	-4.8	9.2	68.4	28.5
금융채 AA 5Y	3.787	-1.0	-6.0	10.2	64.8	48.6
금융채 AA- 1Y	3.089	-0.3	-4.8	3.5	42.6	-20.7
금융채 AA- 3Y	3.551	0.2	-4.8	9.2	68.4	27
금융채 AA- 5Y	3.885	-1.0	-6.0	10.2	64.8	47.6
금융채 A+ 1Y	3.449	-0.3	-4.8	3.5	34.0	-53
금융채 A+ 3Y	4.313	0.2	-4.8	8.7	61.5	16.5
금융채 A+ 5Y	4.991	-1.0	-6.0	10.2	63.9	46.7
금융채 A 1Y	4.116	-0.3	-4.8	3.5	29.5	-58
금융채 A 3Y	5.086	0.2	-4.8	9.2	59.0	14.5
금융채 A 5Y	5.670	-1.0	-6.0	10.2	63.4	46.2
금융채 A- 1Y	4.678	-0.3	-4.8	3.5	30.0	-59
금융채 A- 3Y	5.737	0.2	-4.8	9.2	61.0	15.6
금융채 A- 5Y	6.313	-1.0	-6.0	10.2	63.4	46.4
회사채 AAA 1Y	2.996	1.1	-2.9	9.9	45.5	-12.1
회사채 AAA 3Y	3.341	0.8	-4.1	13.1	62.3	29
회사채 AAA 5Y	3.563	-1.2	-5.3	12.3	66.9	48.2
회사채 AA+ 1Y	3.054	1.2	-2.4	10.8	48.1	-9.1
회사채 AA+ 3Y	3.434	0.8	-4.2	13.6	65.8	29.5
회사채 AA+ 5Y	3.626	-1.3	-5.4	12.4	66.3	44.8
회사채 AA 1Y	3.090	1.2	-2.4	10.8	48.9	-8
회사채 AA 3Y	3.468	0.8	-4.1	13.7	66.1	30.2
회사채 AA 5Y	3.693	-1.3	-5.4	12.4	66.3	45.5
회사채 AA- 1Y	3.125	1.2	-2.4	10.8	48.9	-7.5
회사채 AA- 3Y	3.518	0.8	-4.0	13.7	65.6	30.4
회사채 AA- 5Y	3.794	-1.3	-5.4	12.4	66.0	45.3

주간 입찰 일정 및 결과

일자	요일	종목명	만기	발행금액	발행금리
12월 15일	월	국고채	10y	10,000	3.410
12월 15일	월	통안채	91d	6,000	2.330

전일 주요 채권 발행 결과 (발행 금액 상위 10개 종목)

종목명	구분	만기일	발행금액	표면금리	민평3사	신용등급
통안DC026-0317-0910	통안채	2026-03-17(화)	6,400	2.330	2.428	-
산금25신이0200-1216-1	금융채	2027-12-16(목)	4,000	2.980	2.973	AAA
토지주택채권562	특수채	2029-03-16(금)	2,300	3.240	3.240	AAA
주택금융공사MBS 2025-18(1-	특수채	2030-12-16(월)	1,700	3.548	3.494	AAA
수산금융채권(중앙회)16-120이표	특수채	2026-12-16(수)	1,500	2.890	2.820	AAA
뉴비타제십차2-1	회사채	2029-04-24(화)	1,500	2.976	-	-
수산금융채권(중앙회)17-120이표	특수채	2027-06-16(수)	1,000	3.010	2.871	-
광주은행25-120이영구5갑16(신	금융채	9999-12-31(금)	1,000	4.600	4.183	AA+
산은캐피탈779-2	금융채	2027-12-16(목)	600	3.291	3.315	-
주택금융공사MBS 2025-18(1-	특수채	2026-12-16(수)	567	2.846	2.836	AAA

주체별 현물 순매수/순매도 현황

(십억계약,%,년)

은행 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
토지주택채권562	29-03-16	3.24	140	3.2
국고03250-3512(25-11)	35-12-10	3.30	124	10.0
주택금융공사MBS 2025-18(1-4)(사)	30-12-16	3.55	120	5.0
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.56	90	1.0
산금25신이0200-1216-1	27-12-16	2.98	70	2.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			544	4.6

은행 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.32	-354	9.5
국고03500-2809(23-6)	28-09-10	3.02	-80	2.7
국고02625-2703(25-1)	27-03-10	2.65	-70	1.2
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.38	-60	8.5
기업은행(단)2506할273A-09	26-03-09	2.79	-50	0.2
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-614	6.8

보험/기금 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03500-3406(24-5)	34-06-10	3.39	50	8.5
국고02625-5509(25-7)	55-09-10	2.73	46	29.8
국고채원금01210-5509(25-7)	55-09-10	3.08	40	29.8
국고02750-4509(25-9)	45-09-10	3.27	34	19.7
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.25	31	4.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			201	18.9

보험/기금 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
통안03200-2607-02	26-07-02	2.43	-200	0.5
국민은행4510할인일6M-22	26-04-22	2.90	-80	0.3
신한카드2182-1	26-07-28	3.08	-50	0.6
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.30	-46	9.5
국고05500-2912(09-5)	29-12-10	3.22	-40	4.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-416	1.8

투신 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02500-3009(25-8)	30-09-10	3.24	126	4.7
수산금융채권중앙회16-120(표12-16호	26-12-16	2.89	100	1.0
산금25신이0200-1216-1	27-12-16	2.98	95	2.0
수산금융채권중앙회17-120(표18-16호	27-06-16	3.01	80	1.5
뉴비타제십차2-1	29-04-24	2.98	60	3.4
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			461	2.6

투신 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.85	-198	2.0
국고02250-2806(25-4)	28-06-10	3.01	-183	2.5
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.25	-126	4.2
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.31	-127	9.5
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.35	-63	9.0
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-697	4.5

외국인 순매수 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고02875-2712(24-12)	27-12-10	2.84	251	2.0
국고03875-2612(23-10)	26-12-10	2.56	100	1.0
국고02625-3003(25-3)	30-03-10	3.24	61	4.2
통안DC026-0317-0910	26-03-17	2.40	60	0.2
국고02625-3509(15-6)	35-09-10	3.36	50	9.7
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			522	2.6

외국인 순매도 상위 5건

종목	만기	수익률	수량	잔존만기
국고03750-3312(13-8)	33-12-10	3.34	-90	8.0
국고03000-3412(24-13)	34-12-10	3.35	-55	9.0
국고02625-3506(25-5)	35-06-10	3.34	-50	9.5
국고01500-2612(16-8)	26-12-10	2.58	-40	1.0
국고03625-5309(23-7)	53-09-10	3.20	-10	27.8
수량 합계 및 가중 평균 잔존만기			-245	8.2

주체별 선물 순매수

(계약수)

구분	은행	보험	자산운용	외국인	증권/선물
당일	6,831	-999	-4,725	-10,631	8,702
5일누적	15,948	-514	-6,945	-13,316	3,523

Fund Flow

(십억원)

구분	잔액	1D	1W	1M	YTD
MMF*	221,434	4,519	3,886	-1,861	48,927
채권형*	216,180	-735	-1,402	-7,115	46,552
주식형*	202,630	-14,285	-2,684	-20,665	78,066
저축성예금**	1,796,688	5,273	2,629	14,364	75,998
CD순발행**	60,841	275	1,291	7,034	-28

*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
뉴비타제십차2-1	-	2029-04-24	-	2.980	190
에스케이하이닉스224-2	AA0	2028-02-14	3.168	3.210	120
KB증권40-2	AA+	2026-04-23	2.970	3.010	60
현대건설309-1	AA-	2027-02-26	3.184	3.250	40
한화에어로스페이스126-2	AA0	2026-04-20	2.983	3.130	40
삼성증권21-2	AA+	2029-09-12	3.460	3.440	30
KB증권47-1	AA+	2027-05-28	3.069	3.120	30
포스코인터25-2(녹)	AA-	2026-03-19	2.956	3.100	30
현대글로비스2-2	AA+	2030-02-25	3.445	3.440	30
JB금융지주18-2	AA+	2027-03-18	3.082	3.120	30
JB금융지주26	AA+	2026-04-23	2.993	3.060	30
LG에너지솔루션4-2	AA0	2028-02-14	3.256	3.310	20
에스케이온4-2(녹)	A+	2026-10-30	3.618	3.700	20
농협금융지주54-1	AAA	2027-12-10	3.083	3.100	20
SK이노베이션15	AA	2029-10-30	4.039	3.980	20
네오이머전제사1-1	-	2030-12-17	3.964	3.610	20
네오이머전제사2-1	-	2030-12-17	-	3.510	20
LSELECTRIC183-2	AA-	2026-04-13	2.919	3.050	20