

요약부터 말할게. 오늘 본문은 확인된 숫자만 사용했다. 글로벌 데이터가 비어 있는 부분은 해석하지 않았다.

PART 1 — 어제 낙찰/수요예측 한눈에 보기

- 낙찰 구조화 건수: 12건
- 구조화 낙찰금액 합산: 45,300억
- 최고 응찰배율: 한국가스공사 7D 4.17x
- 최저 응찰배율: 한전 5Y 1.0x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
:--- :--- :--- ---: ---: :---					
한국가스공사(A1)	7D	2.51%	1,200억	4.17x	CP/전단채
통안채(국고)	3Y	3.38%	10,000억	1.44x	국고/통안
재정증권(국고)	63D	2.64%	25,000억	1.82x	국고/통안
한국가스공사(AAA)	2Y	민평-2.0bp	1,200억	2.75x	공사채
한국가스공사(AAA)	3Y	민평-1.0bp	900억	2.89x	공사채
한전(AAA)	2Y	3.508%	1,500억	2.33x	공사채
한전(AAA)	3Y	3.695%	2,200억	1.64x	공사채
한전(AAA)	5Y	3.816%	300억	1.0x	공사채
주금공 MBS 2026-7(사)(AAA)	1Y	민평+18.0bp	500억	1.4x	MBS
주금공 MBS 2026-7(사)(AAA)	3Y	민평+20.0bp	400억	1.75x	MBS
주금공 MBS 2026-7(사)(AAA)	2Y	민평+20.0bp	400억	1.75x	MBS
주금공 MBS 2026-7(사)(AAA)	5Y	민평+24.0bp	1,700억	1.12x	MBS

판단: 공사채/전단채 쪽 응찰이 통안채보다 강했다. 다만 이것만으로 금리 방향을 단정하지 않고, 다음 발행의 언더/오버가 이어지는지 확인해야 한다.

[수요예측 결과]

- 포스코인터내셔널(AA-/P): 모집 2,000억 / Max 4,000억 / 응모 12,800억 / 6.4x
- 2년 500억 -3bp(7.4x) / 3년 1,500억 -5bp(6.07x)
- HD 현대(AA-): 모집 500억 / Max 1,000억 / 응모 8,800억 / 17.6x
- 2년 200억 -4bp(15.0x) / 3년 300억 -15bp(19.33x)
- 금호타이어(A0/A+): 모집 1,000억 / Max 2,000억 / 응모 5,390억 / 5.39x
- 2년 300억 -16bp(6.87x) / 3년 700억 -20bp(4.76x)
- 이랜드월드(BBB0): 모집 300억 / Max 500억
- 1년 300억 -31bp(2.43x)

판단: 응모배율과 언더 폭을 같이 봐야 한다. 같은 AA권이라도 응모가 몰리고 언더 폭이 큰 이름이 다음 유통 강도를 먼저 만든다.

PART 2 — 발행/공급 캘린더

- 발행 물량 합산: 8,080억
- 여전채: 5,640억
- 회사채: 2,440억

판단: 공급 부담은 섹터별로 봐야 한다. 여전채·회사채 물량이 동시에 크면 크레딧 스프레드가 쉽게 좁아지기 어렵다.

익일/다음 입찰:

- 인천국제공항공사(AAA): 3년 / 1,500억 내외
 - 한국주택금융공사(A1): 7일물 / 2,200억 내외
 - 한국증권금융(AAA): 1년 / 3년 / 총 2,500억 내외 (1년 1,000억 / 3년 1,500억)
- 익일/향후 수요예측:
- 4/16 목 롯데칠성음료(AA0) 1,000억 / Max 2,500억
 - 4/16 목 한온시스템(AA-) 1,500억 / Max 3,000억
 - 4/16 목 풍산(A+/AA-) 1,000억 / Max 1,500억
 - 4/16 목 삼양식품(AA-) 1,500억 / Max 2,000억
 - 4/16 목 AJ 네트워크(BBB+) 300억 / Max 500억

****PART 3 — 금리와 커브****

글로벌 데이터: 해당 메일에서 수집 안 됨. 글로벌 원인 해석은 하지 않는다.

- 국고 2Y: 3.247% (-0.3bp)
- 국고 3Y: 3.362% (-0.8bp)
- 국고 5Y: 3.562% (+0.2bp)
- 국고 10Y: 3.647% (0.0bp)
- 3-10 스프레드: 28.5bp
- RP 시작금리: 2.48% (-2.0bp)

판단: 3Y는 하락, 5Y는 소폭 상승, 10Y는 보합이다. 짧은 구간과 중기 구간의 힘이 엇갈렸다는 정도까지만 확인된다. RP 하락은 단기자금 수급 신호이지 금리 인하 확정 신호가 아니다.

****PART 4 — 신용/크레딧****

- 은행채 AAA: 2Y -0.2bp / 3Y -0.5bp
- 카드채 AA+: 2Y -0.7bp / 3Y -0.5bp
- 회사채 AA: 2Y +0.3bp / 3Y -0.5bp

판단: 은행채/카드채 2~3Y는 대체로 축소 쪽이고, 회사채 AA 2Y만 소폭 확대다. 전반적 위험회피 확대라고 보기는 어렵고, 구간별 차별화로 보는 게 안전하다.

거래내역: 회사채/공사채/특은채 등 원문 거래 리스트가 수집됨. 개별 종목 해석은 원문 거래가 많아 별도 정리가 필요하다.

****PART 5 — 뉴스/리포트****

크레딧 뉴스:

- 신현송 '매파' 규정 선긋기 ... 채권시장 "매파 같은데" 가우뚱

오늘 읽을 리포트 3개:

- [채권/FX 전략] 미국 - 이란 협상 초기 난항, 금통위 선제대응 배제 (26.4.13 신영증권 조용구)
- [KB Bond] 하반기 물가 부담에도 한은의 동결이 우세한 이유 (26.4.13 KB 증권 임재균)
- [주간하나채권] (4월 3주) 양호한 성장 속 금리 반등을 경계 (26.4.13 하나증권 박준우)

****PART 6 — 오늘의 판단****

1. 오늘 핵심은 '낙찰은 여러 건 확인됐고, 응찰 강도는 발행사/구간별로 갈렸다'는 점이다.
2. 금리는 3Y 하락, 5Y 상승, 10Y 보합으로 한 방향 장세가 아니다.
3. 내일은 응찰배율, 민평 대비 언더/오버, 국고 3Y·10Y 변화만 먼저 확인하면 된다.

[리포트] 오늘 읽어볼 리포트

[>>] [채권 /FX 전략] 미국 - 이란 협상 초기 난항 , 금통위 선제대응 배제

저자: 26.4.13 신영증권 조용구

URL: <http://report.koscom.co.kr/common/pdf/view/>

[>>] [KB Bond] 하반기 물가 부담에도 한은의 동결이 우세한 이유

저자: 26.4.13 KB 증권 임재균

URL: <http://report.koscom.co.kr/common/pdf/view/KB>

[>>] [주간하나채권] [4 월 3 주] 양호한 성장 속 금리 반등을 경계

저자: 26.4.13 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/04/13/260413_hanabond_weekly.pdf

[>>] [국내크레딧] 주간 크레딧 모니터

저자: 26.4.13 신한증권 김상인

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=518810>

[>>] [CrediVille] 크레딧 시장 단기부동화 심화

저자: 26.4.14 하나증권 김상만

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/04/14/CrediVille_260415.pdf

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성