

요약부터 말할게. 이 본문은 입력일 기준 확인된 숫자만 사용했다. 글로벌 데이터가 비어 있는 부분은 해석하지 않았다.

PART 1 — 어제 낙찰/수요예측 한눈에 보기

- 낙찰 구조화 건수: 5건
- 구조화 낙찰금액 합산: 8,450억
- 최고 응찰배율: 한국자산관리공사 78D 6.88x
- 최저 응찰배율: 한전 5Y 1.22x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한전(AAA)	5Y	3.978%	900억	1.22x	공사채
예보(A1)	97D	2.86%	2,050억	3.41x	CP/전단채
한국자산관리공사(A1)	78D	2.83%	800억	6.88x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	9D	2.58%	2,000억	4.3x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	10D	2.59%	2,700억	3.37x	CP/전단채

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

[수요예측 결과]

- 현대백화점(AA+): 모집 1,500억 / Max 3,000억
- 한국해외인프라도시개발지원공사(AAA): 모집 2,500억 / Max 4,500억
- 2년 1,500억 +9bp(4.13x) / 3년 1,000억 +5bp(5.7x)
- 키움증권(AA0): 모집 3,000억 / Max 5,000억
- 5년 500억 -5bp(5.4x)

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: 8,600억
- 여전채: 5,400억
- 회사채: 3,200억

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

익일/다음 입찰:

- 서울교통공사(AAA): 5년 / 1,000억 내외
- 경기주택도시공사(AAA): 2년 / 3년 / 총 2,000억 내외 (2년 1,000억 / 3년 1,000억)
- 한국가스공사(A1): 9일물 / 12일물 / 총 4,700억 내외 (9일물 2,300억 / 12일물 2,400억)
- 인천국제공항공사(A1): 28일물 / 2,000억 내외
- 한국동서발전(A1): 37일물 / 1,500억 내외

익일/향후 수요예측:

- 4/29 수 우리금융에프앤아이(A0) 1,000억 / Max 2,000억
- 4/29 수 케이카캐피탈(BBB+) 150억 / Max 300억

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.455% (+3.5bp)

국고 3Y: 3.555% (+2.8bp)

국고 5Y: 3.767% (+4.0bp)

국고 10Y: 3.850% (+4.3bp)

3-10 스프레드: 29.5bp

RP 시작금리: 2.51% (-3.0bp)

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 +2.5bp / 3Y +2.5bp

- 카드채 AA+: 2Y +3.3bp / 3Y +3.3bp

- 회사채 AA: 2Y +2.8bp / 3Y +2.8bp

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 수집 안 됨.

오늘 읽을 리포트 3개:

- [KB Bond In One 5 월] 결정은 금통위에서, 수익은 크레딧에서 (26.4.27 KB 증권 임재균 박문현)
- [크레딧 레터] 제이알글로벌리츠의 회생절차 신청이 시장에 미치는 영향 (26.4.28 삼성증권 김은기)
- [CrediVille] 제이알글로벌리츠 이슈 점검 및 시사점 (26.4.29 하나증권 김상만)

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

[>>] [KB Bond In One 5 월] 결정은 금통위에서, 수익은 크레딧에서

저자: 26.4.27 KB 증권 임재균 박문현

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

[>>] [크레딧 레터] 제이알글로벌리츠의 회생절차 신청이 시장에 미치는 영향

저자: 26.4.28 삼성증권 김은기

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

[>>] [CrediVille] 제이알글로벌리츠 이슈 점검 및 시사점

저자: 26.4.29 하나증권 김상만

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/04/28/CrediVille_260429_JR.pdf

[>>] [경제분석] 중동 발 인플레이, 지연된 확산

저자: 26.4.28 신한증권 하건형

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=521092>

{>} {해외채권} {4 월 BOJ} 6 월 인상 가능성 높아졌다

저자: 26.4.29 하나증권 허성우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/04/28/20260429_dean.pdf

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성