

## 채권 트레이더 브리핑 | 2026-04-29

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: 7건
- 구조화 낙찰금액 합산: 35,250억
- 최고 응찰배율: 한국남동발전 44D 4.78x
- 최저 응찰배율: 재정증권 13 차 63D 1.57x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
인천국제공항공사(A1)	28D	2.76%	2,000억	2.1x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	9D	2.57%	2,300억	2.17x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	12D	2.57%	2,400억	2.21x	CP/전단채
한국남동발전(A1)	44D	2.86%	1,800억	4.78x	CP/전단채
한국동서발전(A1)	37D	2.91%	1,500억	4.6x	CP/전단채
재정증권 13 차(국고)	63D	2.65%	25,000억	1.57x	국고/통안
부산교통공사(국고)	3Y	3.885%	250억	4.6x	공사채

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

### [수요예측 결과]

- 케이카캐피탈(BBB+): 모집 150억 / Max 300억 / 응모 150억 / 1.0x

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: 8,200억
- 여전채: 6,200억
- 회사채: 2,000억

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

익일/다음 입찰:

- 한국가스공사(A1): 8 일물 / 11 일물 / 총 4,500 억 내외 (8 일물 2,200 억 / 11 일물 2,300 억 )
- 한국주택금융공사(A1): 7 일물 / 1,000 억 내외
- 한국중부발전(A1): 19 일물 / 600 억 내외

### \*\*PART 3 — 금리와 커브\*\*

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

국고 2Y: 3.450% (-0.5bp)  
국고 3Y: 3.555% (0.0bp)  
국고 5Y: 3.752% (-1.5bp)  
국고 10Y: 3.830% (-2.0bp)  
3-10 스프레드: 27.5bp

RP 시작금리: 2.5% (-1.0bp)

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 -0.5bp / 3Y -0.5bp
- 카드채 AA+: 2Y -1.0bp / 3Y -1.0bp
- 회사채 AA: 2Y -0.5bp / 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:

- 한신평 "한화 계열분리 가능성 배제할 수 없어"

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](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](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