

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: 8건
- 구조화 낙찰금액 합산: 18,100억
- 최고 응찰배율: 한전 42D 2.6x
- 최저 응찰배율: 한국가스공사 8D 1.57x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
:--- :--- :--- ---: ---: :---					
한전(AAA) 2Y 3.695% 1,000억 2.5x 공사채					
한전(AAA) 3Y 3.86% 2,300억 2.26x 공사채					
한전(AAA) 5Y 4.023% 800억 2.0x 공사채					
한전(A1) 42D 2.71% 3,500억 2.6x CP/전단체					
한전(A1) 43D 2.71% 3,500억 2.43x CP/전단체					
한국주택금융공사(A1) 7D 2.54% 1,700억 1.82x CP/전단체					
한국가스공사(A1) 7D 2.54% 2,500억 1.6x CP/전단체					
한국가스공사(A1) 8D 2.54% 2,800억 1.57x CP/전단체					

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

[수요예측 결과]

- KB 금융지주 신종자본(AA-): 모집 4,050억 / Max 6,000억 / 응모 4,330억 / 1.07x
- 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 데이터 수집 안 됨.

익일/다음 입찰:

- 한국자산관리공사(AAA): 3년 (사) / 1,500억 내외
- 한국가스공사(A1): 6일물 / 7일물 / 총 5,100억 내외 (6일물 2,500억 / 7일물 2,600억)

PART 3 — 금리와 커브

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

- 국고 2Y: 3.442% (-8.0bp)
- 국고 3Y: 3.565% (-6.0bp)
- 국고 5Y: 3.772% (-6.8bp)
- 국고 10Y: 3.875% (-5.5bp)
- 3-10 스프레드: 31.0bp
- RP 시작금리: 2.52% (-1.0bp)

판단: 3Y는 하락, 5Y는 소폭 상승, 10Y는 포함이다. 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 -5.7bp / 3Y -6.2bp
- 카드채 AA+: 2Y -6.2bp / 3Y -6.2bp
- 회사채 AA: 2Y -5.7bp / 3Y -6.2bp

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:

- KB 금융지주, 4050 억 신종자본증권 발행 순항

오늘 읽을 리포트 3개:

- [5 월 한국 및 미국 채권시장 전망] 중동 이슈 불확실하지만 오버슈팅 국면이라는 판단 (26.5.6 삼성증권 김지만)
- [월간 하나채권] [5 월] 유가와 함께 금리 상승도 일단락 (26.5.6 하나증권 박준우)
- [경제분석] 코스피 반등의 소비 자산효과 가능성 (26.5.6 신한증권 이진경 하건형)

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 포함으로 한 방향 장세가 아니다.
3. 내일은 응찰배율, 민평 대비 언더/오버, 국고 3Y·10Y 변화만 먼저 확인하면 된다.

[리포트] 오늘 읽어볼 리포트

[>>] [5 월 한국 및 미국 채권시장 전망] 중동 이슈 불확실하지만 오버슈팅 국면이라는 판단

저자: 26.5.6 삼성증권 김지만

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=522387>

[>>] [월간 하나채권] [5 월] 유가와 함께 금리 상승도 일단락

저자: 26.5.6 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/05/06/260506_hanabond_monthly.pdf

[>>] [경제분석] 코스피 반등의 소비 자산효과 가능성

저자: 26.5.6 신한증권 이진경 하건형

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=522275>

[>>] [5 월 한국 주식시장 전망과 전략] 이익 모멘텀 확장과 리레이팅 - 글로벌 유동성 확장세 회복

저자: 26.5.4 삼성증권 양일우

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

[>>] [국내 주식전략] 재무제표로 본 한국 이익구조의 변화

저자: 26.5.6 신한증권 노동길

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=522287>

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.