

채권 트레이더 브리핑 | 2026-05-18

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: 3건
- 구조화 낙찰금액 합산: 4,800억
- 최고 응찰배율: 한국남부발전 57D 2.85x
- 최저 응찰배율: 한국가스공사 4D 1.67x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한국가스공사(A1)	4D	2.53%	1,500억	1.67x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	7D	2.53%	1,300억	2.15x	CP/전단채
한국남부발전(A1)	57D	2.96%	2,000억	2.85x	CP/전단채

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

[수요예측 결과]

수요예측 결과 수집 안 됨.

PART 2 — 발행/공급 캘린더

- 발행 물량 합산: 300억
- 여전채: 150억
- 회사채: 150억

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

익일/다음 입찰:

- 국가철도공단(AAA): 2년 / 1,000억 내외
- 부산항만공사(AAA): 2년 / 3년 / 총 1,500억 내외 (2년 500억 / 3년 1,000억)
- 중소벤처기업진흥공단(AAA): 3년 (사) / 1,000억 내외
- 대구교통공사(AA+): 2년 / 250억
- 한국주택금융공사(A1): 7일물 / 2,000억 내외

익일/향후 수요예측:

- 5/19 화 LG 전자(AA0) 2,500억 / Max 5,000억
- 5/19 화 삼천리(AA+) 600억 / Max 1,000억
- 5/19 화 키움에프앤아이(A0) 700억 / Max 1,500억

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.650% (-1.0bp)
국고 3Y: 3.787% (-0.8bp)
국고 5Y: 4.065% (-1.0bp)
국고 10Y: 4.242% (+16.0bp)
3-10 스프레드: 45.5bp

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 0.0bp / 3Y -0.5bp
- 카드채 AA+: 2Y -0.5bp / 3Y -0.8bp
- 회사채 AA: 2Y -0.5bp / 3Y -0.8bp

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:

- SKC, 1.2 조 유상증자 초과 청약 ... 글라스기판·재무개선 실탄 확보

오늘 읽을 리포트 3개:

- [채권전략] 대내외 충격, 높아진 금리 상단과 3 분기 고점 전망 (26.5.18 신영증권 조용구)
- [KB Bond] 국채 금리 급등과 향후 대응 방안 (26.5.18 KB 증권 임재균)
- [크레딧 / 5 월전망] 성장 + 물가 중장기 금리까지 확산 : 수급부담 지속 변동성 확대, 여전히 여전히 매력적 (26.5.18 BNK 증권 이성경)

****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

[>] [채권전략] 대내외 충격, 높아진 금리 상단과 3 분기 고점 전망

저자: 26.5.18 신영증권 조용구

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=524535>

[>] [KB Bond] 국채 금리 급등과 향후 대응 방안

저자: 26.5.18 KB 증권 임재균

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

[>] [크레딧 / 5 월전망] 성장 + 물가 중장기 금리까지 확산 : 수급부담 지속 변동성 확대, 여전히 여전히 매력적

저자: 26.5.18 BNK 증권 이성경

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=524480>

[>] [국내 크레딧] 주간 크레딧 모니터

저자: 26.5.18 신한증권 김상인

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=524566>

[>] [해외채권] 피벗의 소멸

저자: 26.5.18 하나증권 허성우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/05/18/2H26_gbond.pdf

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성