

채권 트레이더 브리핑 | 2026-05-26

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: 10건
- 구조화 낙찰금액 합산: 20,300억
- 최고 응찰배율: 국고채 20Y 2.4x
- 최저 응찰배율: 한전 5Y 1.0x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
:--- :--- :--- ---: ---: :---					
한전(AAA)	2Y	3.83%	700억	1.57x	공사채
한전(AAA)	3Y	4.015%	1,200억	1.5x	공사채
한전(AAA)	5Y	4.226%	500억	1.0x	공사채
한국주택금융공사(A1)	7D	2.56%	1,600억	1.88x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	6D	2.61%	2,100억	1.19x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	7D	2.61%	2,100억	1.43x	CP/전단채
국고채(국고)	20Y	4.145%	6,000억	2.4x	회사/기타
한전(A1)	36D	2.81%	2,400억	1.83x	CP/전단채
한전(A1)	37D	2.81%	2,400억	1.92x	CP/전단채
한국중부발전(A1)	79D	2.9%	1,300억	1.15x	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: 11,300억
- 여전채: 6,700억
- 회사채: 2,300억
- 공사채: 2,300억

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

익일/다음 입찰:

- 한국가스공사(A1): 5 일물 / 6 일물 / 총 3,100 억 내외 (5 일물 1,500 억 / 6 일물 1,600 억)
- 한국남동발전(A1): 71 일물 / 2,000 억 이내
- 한전(A1): 46 일물 / 47 일물 / 총 4,000 억 내외 (46 일물 2,000 억 / 47 일물 2,000 억)

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: N/A (N/A)
국고 3Y: N/A (N/A)
국고 5Y: N/A (N/A)

국고 10Y: N/A (N/A)

3-10 스프레드: N/A

RP 시작금리: 2.53% (+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

크레딧 스프레드 수집 안 됨.

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

PART 5 — 뉴스/리포트

크레딧 뉴스:

- 한화솔루션, 유증 규모 1.8 조 -> 1.7 조로 추가 축소

오늘 읽을 리포트 3개:

- [5 월 금통위 Preview] 인상 횟수에 대한 한은의 스탠스 확인이 필요 (26.5.26 KB 증권 임재균)
- [2026 년 하반기 전망] FICC 투자전략 (26.5.26 NH 증권 황병진 강승원 등)
- [2026 년 하반기 FICC 전망 / 채권] Big Divergence (26.5.26 NH 증권 강승원 전병하 등)

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

[>] [5 월 금통위 Preview] 인상 횟수에 대한 한은의 스탠스 확인이 필요

저자: 26.5.26 KB 증권 임재균

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

[>] [2026 년 하반기 전망] FICC 투자전략

저자: 26.5.26 NH 증권 황병진 강승원 등

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=525516>

[>] [2026 년 하반기 FICC 전망 / 채권] Big Divergence

저자: 26.5.26 NH 증권 강승원 전병하 등

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=525337>

[>] [2026 년 하반기 FICC 전망 / 크레딧] 고금리와 신용 양극화, Carry & Carry

저자: 26.5.26 NH 증권 최성종 김준수

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=525342>

[>] [2026 년 하반기 경제전망] 돈을 찍는 AI

저자: 26.5.26 NH 증권 안기태

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=525399>

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성