채권 트레이더 브리핑 | 2026-05-27

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: 27,900억
- 최고 응찰배율: 한국가스공사 5D 1.93x
- 최저 응찰배율: 재정증권 63D 1.07x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한국가스공사(A1)	5D	2.61%	1,500억	1.93x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	6D	2.61%	1,600억	1.75x	CP/전단채
재정증권(국고)	63D	2.73%	24,800억	1.07x	국고/통안

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: 20,500억
- 여전채: 18,000억
- 회사채: 2,500억

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

익일/다음 입찰:

- 한국남동발전(A1): 71 일물 / 2,000 억 이내
- 한국가스공사(A1): 7 일물 / 11 일물 / 총 3,600 억 내외 (7 일물 1,800 억 / 11 일물 1,800 억)
- 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: 3.612% (+5.2bp)
국고 3Y: 3.750% (+4.5bp)
국고 5Y: 4.025% (+5.0bp)
국고 10Y: 4.097% (+3.0bp)
3-10 스프레드: 34.7bp
RP 시작금리: 2.54% (+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 +3.5bp / 3Y +4.7bp
- 카드채 AA+: 2Y +4.0bp / 3Y +4.7bp
- 회사채 AA: 2Y +4.0bp / 3Y +4.7bp

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:
- 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