

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: 2건
- 구조화 낙찰금액 합산: 1,300억
- 최고 응찰배율: 중소벤처기업진흥공단 (사) 2Y 2.75x
- 최저 응찰배율: 한국가스공사 16D 2.56x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한국가스공사(A1)	16D	2.91%	900억	2.56x	CP/전단채
중소벤처기업진흥공단 (사)(AAA)	2Y	민평+3.0bp	400억	2.75x	공사채

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: 2,800억
- 여전채: 1,400억
- 회사채: 1,400억

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

익일/다음 입찰:

- 과천도시공사(AA0): 2 년 / 300 억
- 하남도시공사(AA0): 1 년 / 250 억
- 한국주택금융공사(A1): 7 일물 / 2,000 억 내외
- 한국가스공사(A1): 15 일물 / 17 일물 / 총 2,900 억 내외 (15 일물 1,500 억 / 17 일물 1,400 억)
- 한전(A1): 28 일물 / 29 일물 / 총 5,000 억 내외 (28 일물 2,500 억 / 29 일물 2,500 억)

익일/향후 수요예측:

- 6/23 화 호텔롯데(AA-) 1,000억 / Max 2,000억

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.665% (+1.5bp)
국고 3Y: 3.875% (+3.0bp)
국고 5Y: 4.095% (+3.8bp)
국고 10Y: 4.212% (+2.5bp)
3-10 스프레드: 33.7bp
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 +2.3bp / 3Y +2.8bp
- 카드채 AA+: 2Y +1.5bp / 3Y +2.3bp
- 회사채 AA: 2Y +2.0bp / 3Y +2.3bp

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:

- '4% 성장 전망' 등장 ... ING "반도체, 경제 전반 핵심 동력"

오늘 읽을 리포트 3개:

- [KB Bond] 에너지 발 물가 압력은 완화이나 임금 발 물가는 경계 (26.6.22 KB 증권 임재균)
- [주간 채권전략] 연준 긴축 전환 경계, 환율 및 금리 민감도 확대 (26.6.22 신영증권 조용구)
- [채권전략] 유가 하락에도 불편할 물가 (26.6.22 신한증권 김찬희)

****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] 에너지 발 물가 압력은 완화이나 임금 발 물가는 경계

저자: 26.6.22 KB 증권 임재균

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

[>] [주간 채권전략] 연준 긴축 전환 경계, 환율 및 금리 민감도 확대

저자: 26.6.22 신영증권 조용구

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

[>] [채권전략] 유가 하락에도 불편할 물가

저자: 26.6.22 신한증권 김찬희

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=528010>

[>] [주간 하나채권] [6 월 4 주] 기대 인플레이션 안정이 남긴 숙제

저자: 26.6.22 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/06/22/260622_hanabond_weekly.pdf

[>] [7 월 채권시장 전망] 매파적 질서의 시작

저자: 26.6.22 교보증권 백윤민

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=528199>

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성