

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: 10,500억
- 최고 응찰배율: 한국장학재단 128D 6.5x
- 최저 응찰배율: 한국가스공사 15D 1.4x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한국장학재단(A1)	128D	3.21%	600억	6.5x	CP/전단채
서울교통공사(A1)	99D	3.19%	1,000억	2.6x	CP/전단채
한국주택금융공사(A1)	7D	2.59%	1,200억	6.0x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	15D	3.01%	500억	1.4x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	17D	3.0%	400억	1.5x	CP/전단채
한전(A1)	28D	3.0%	2,800억	2.5x	CP/전단채
한전(A1)	29D	3.0%	2,500억	2.68x	CP/전단채
한국남부발전(A1)	83D	3.61%	1,500억	5.07x	CP/전단채

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

[수요예측 결과]

- 호텔롯데(AA-): 모집 1,000억 / Max 2,000억 / 응모 6,200억 / 6.2x

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: 4,350억
- 여전채: 2,750억
- 회사채: 1,600억

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

익일/다음 입찰:

- 한전(AAA): 2년 / 3년 / 5년 / 총 3,000억 내외 (2년 1,000억 / 3년 1,500억 / 5년 500억)
- 한국가스공사(A1): 5일물 / 1,300억 내외
- 한전(A1): 29일물 / 30일물 / 총 5,000억 내외 (29일물 2,500억 / 30일물 2,500억)
- 한국서부발전(A1): 34일물 / 1,000억 내외
- 한국동서발전(A1): 21일물 / 1,000억 내외

익일/향후 수요예측:

- 6/24 수 한국투자금융지주(AA-) 2,000억 / Max 4,000억
- 6/24 수 종근당홀딩스(A+) 600억 / Max 1,000억

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.615% (-5.0bp)

국고 3Y: 3.835% (-4.0bp)

국고 5Y: 4.062% (-3.3bp)

국고 10Y: 4.187% (-2.5bp)

3-10 스프레드: 35.2bp

RP 시작금리: 2.54% (0.0bp)

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 -1.5bp / 3Y -3.0bp

- 카드채 AA+: 2Y -0.5bp / 3Y -4.0bp

- 회사채 AA: 2Y -0.5bp / 3Y -4.0bp

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:

- 호텔롯데 회사채 수요예측에 모집액의 6 배 자금 몰려 ... 민평 수준 금리 형성

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