

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: 4,600억
- 최고 응찰배율: 중소벤처기업진흥공단 110D 3.6x
- 최저 응찰배율: 한국가스공사 26D 1.94x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한국가스공사(A1)	26D	3.06%	1,600억	1.94x	CP/전단채
중소벤처기업진흥공단(A1)	110D	3.21%	1,000억	3.6x	CP/전단채
한국동서발전(A1)	42D	4.2%	2,000억	2.2x	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: 3,700억
- 여전채: 3,700억

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

익일/다음 입찰:

- 한국가스공사(A1): 23 일물 / 25 일물 / 3,800 억 내외 (23 일물 1,900 억 / 25 일물 1,900 억)
- 한전(A1): 22 일물 / 23 일물 / 4,000 억 내외 (22 일물 2,000 억 / 23 일물 2,000 억)
- 한국지역난방공사(A1): 29 일물 / 1,100 억 내외
- 한국동서발전(A1): 17 일물 / 1,500 억 내외
- 중소벤처기업진흥공단(AAA): 3 년 (사) / 1,000 억

익일/향후 수요예측:

- 7/2 목 삼성증권(AA+) 3,000억 / Max 6,000억

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.585% (-2.7bp)
 국고 3Y: 3.772% (-5.0bp)
 국고 5Y: 3.990% (-6.5bp)
 국고 10Y: 4.147% (-3.3bp)
 3-10 스프레드: 37.5bp
 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 -2.0bp / 3Y -4.5bp
- 카드채 AA+: 2Y -3.0bp / 3Y -3.5bp
- 회사채 AA: 2Y -3.0bp / 3Y -3.5bp

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:

- 또 '추경' 꺼낸 李 대통령 "GPU 대량 필요, 곧 추경할 수도 "(종합)

오늘 읽을 리포트 3개:

- [KB Bond] 점진적 발행 확대로 다소 높아진 8~9 월 발행 부담 (26.6.26 KB 증권 임재균)
- [Macro View: 7 월 첫째 주] 국제 유가 하락으로 글로벌 제조업 완만한 회복 전망 (26.6.26 삼성증권 허진욱)
- [국내 크레딧] 증권사 자산·부채 성장, 유동성 수요 증가 (26.6.25 신한증권 김상인)

****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] 점진적 발행 확대로 다소 높아진 8~9 월 발행 부담

저자: 26.6.26 KB 증권 임재균

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

[>>] [Macro View: 7 월 첫째 주] 국제 유가 하락으로 글로벌 제조업 완만한 회복 전망

저자: 26.6.26 삼성증권 허진욱

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

[>>] [국내 크레딧] 증권사 자산·부채 성장, 유동성 수요 증가

저자: 26.6.25 신한증권 김상인

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=528574>

[>>] [FX Spotlight] 달러 - 원 환율, 당분간 상방 압력 우세

저자: 26.6.25 하나증권 전규연

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/economy/2026/06/25/fx_spotlight_260626.pdf

[>>] [CrediVille] 2 번의 J 사태가 시장에 던져준 과제

저자: 26.6.25 하나증권 김상만

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/06/23/CrediVille_260624.pdf

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.