

채권 트레이더 브리핑 | 2026-07-01

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: 7건
- 구조화 낙찰금액 합산: 20,600억
- 최고 응찰배율: 한국서부발전 75D 4.93x
- 최저 응찰배율: 한전 3Y 1.19x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한전(AAA)	3Y	4.124%	7,000억	1.19x	공사채
한국가스공사(A1)	7D	2.59%	2,200억	3.5x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	8D	2.59%	2,300억	3.39x	CP/전단채
한전(A1)	27D	2.9%	3,500억	1.91x	CP/전단채
한전(A1)	28D	2.9%	2,900억	1.86x	CP/전단채
한국중부발전(A1)	30D	3.21%	1,200억	4.5x	CP/전단채
한국서부발전(A1)	75D	3.4%	1,500억	4.93x	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: 5,040억
- 여전채: 2,520억
- 회사채: 2,520억

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

익일/다음 입찰:

- 한국중부발전(AAA): 2년 / 3년 / 5년 / 총 2,500억 내외
- 한국주택금융공사(A1): 7일물 / 2,000억 내외
- 한국가스공사(A1): 4일물 / 8일물 / 총 5,400억 내외 (4일물 2,700억 / 8일물 2,700억)
- 한전(A1): 48일물 / 49일물 / 총 5,000억 내외 (48일물 2,500억 / 49일물 2,500억)
- 한국남동발전(A1): 74일물 / 1,000억 내외

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: 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% (-5.0bp)

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 수집 안 됨.

오늘 읽을 리포트 3개:

- [수정] (KB Bond In One 7 월) 최악은 지났지만 , 아직 끝나지 않은 파도 (26.7.1 KB 증권 임재균)
- [2026 년 하반기 한국 주식시장 전망과 전략] 높아지는 이익규모와 안정성 (26.7.1 삼성증권 양일우)
- [월간 하나채권] [7 월] 고유가 다음은 고금리 테스트 (26.6.30 하나증권 박준우)

****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

[>>] [수정] (KB Bond In One 7 월) 최악은 지났지만 , 아직 끝나지 않은 파도

저자: 26.7.1 KB 증권 임재균

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

[>>] [2026 년 하반기 한국 주식시장 전망과 전략] 높아지는 이익규모와 안정성

저자: 26.7.1 삼성증권 양일우

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

[>>] [월간 하나채권] [7 월] 고유가 다음은 고금리 테스트

저자: 26.6.30 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/06/30/260630_hanabond_monthly.pdf

[>>] [주간 경제 / 채권전략] 국제유가 하락 , 7 월 NPS 리밸런싱 재개와 국채 발행

저자: 26.6.30 신영증권 조용구

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=529015>

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성