

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: 5건
- 구조화 낙찰금액 합산: 9,400억
- 최고 응찰배율: 세종도시교통공사 2Y 5.0x
- 최저 응찰배율: 한전 3Y 1.2x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한전(AAA)	3Y	4.256%	500억	1.2x	공사채
세종도시교통공사(AA+)	1Y	민평+20.0bp	800억	1.25x	공사채
세종도시교통공사(AA+)	2Y	민평+10.0bp	200억	5.0x	공사채
통안채(국고)	1Y	3.37%	7,000억	1.21x	국고/통안
한국자산관리공사(사)(AAA)	2Y	민평+1.0bp	900억	2.78x	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 데이터 수집 안 됨.

익일/다음 입찰:

- 울산광역시도시공사(AA+): 3년 / 300억
- 한국주택금융공사(A1): 7일물 / 2,000억 내외
- 한국가스공사(A1): 6일물 / 1,600억 내외
- 한전(A1): 46일물 / 47일물 / 총 6,000억 내외 (46일물 3,000억 / 47일물 3,000억)
- 인천국제공항공사(A1): 82일물 / 1,500억 내외

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.645% (-1.0bp)
 국고 3Y: 3.840% (+0.5bp)
 국고 5Y: 4.047% (+1.2bp)
 국고 10Y: 4.282% (+3.5bp)
 3-10 스프레드: 44.2bp
 RP 시작금리: 2.45% (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 -1.3bp / 3Y -0.3bp
- 카드채 AA+: 2Y -1.3bp / 3Y -0.3bp
- 회사채 AA: 2Y -0.3bp / 3Y +0.7bp

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:

- 한화, KAI 지분 12.44%로 확대 ... 한화시스템 5천억 추가 투자 (종합)

오늘 읽을 리포트 3개:

- [KB Bond] 삼성전자의 실적 호조로 더 커지는 초과세수 (26.7.8 KB 증권 임재균)
- [국내 주식전략] 시장의 큰 우려, 고점은 이미 지났을까 (26.7.8 신한증권 노동길)
- [경제 / 채권전략] 연준 금리 인상 경계 완화 가능성 vs. 성장 상황 (26.7.6 신영증권 조용구)

****PART 6 — 오늘의 판단****

1. 오늘 핵심은 '낙찰은 여러 건 확인됐고, 응찰 강도는 발행사/구간별로 갈랐다'는 점이다.
2. 금리는 3Y 하락, 5Y 상승, 10Y 보합으로 한 방향 장세가 아니다.
3. 내일은 응찰배출, 민평 대비 언더/오버, 국고 3Y·10Y 변화만 먼저 확인하면 된다.

[리포트] 오늘 읽어볼 리포트

[>>] [KB Bond] 삼성전자의 실적 호조로 더 커지는 초과세수

저자: 26.7.8 KB 증권 임재균

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

[>>] [국내 주식전략] 시장의 큰 우려, 고점은 이미 지났을까

저자: 26.7.8 신한증권 노동길

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=530122>

[>>] [경제 / 채권전략] 연준 금리 인상 경계 완화 가능성 vs. 성장 상황

저자: 26.7.6 신영증권 조용구

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

[>>] [주간 하나채권] [7월 2주] AI 발전이 수요를 자극할 위험

저자: 26.7.6 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/07/06/260706_hanabond_weekly.pdf

[>>] [국내크레딧] Weekly Credit Monitor

저자: 26.7.6 신한증권 차주희 김상인

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=529896>

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성