

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: 9건
- 구조화 낙찰금액 합산: 14,400억
- 최고 응찰배율: 부산교통공사 2Y 4.5x
- 최저 응찰배율: 한국광해광업공단 364D 0.01x

발행사(등급)	만기	금리/스프레드	금액	응찰	구분
한전(AAA)	3Y	4.237%	3,000억	1.27x	공사채
부산교통공사(AA+)	2Y	4.28%	200억	4.5x	공사채
한국주택금융공사(A1)	7D	2.78%	1,700억	2.88x	CP/전단채
인천국제공항공사(A1)	135D	3.19%	2,000억	3.65x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	13D	2.91%	2,600억	1.0x	CP/전단채
한국가스공사(A1)	14D	2.91%	1,500억	1.0x	CP/전단채
한국자산관리공사 (사)(AAA)	2Y	민평-2.0bp	500억	4.2x	공사채
한국자산관리공사 (사)(AAA)	3Y	민평-2.0bp	1,900억	1.68x	공사채
한국광해광업공단(A1)	364D	3.87%	1,000억	0.01x	CP/전단채

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

[수요예측 결과]

- 한진(BBB+/P): 모집 400억 / Max 800억 / 응모 440억 / 1.1x
- 1년 200억 +50bp(0.95x)

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: 23,991억
- 여전채: 11,297억
- 회사채: 6,347억
- 공사채: 6,347억

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

익일/다음 입찰:

- 한국가스공사(A1): 13 일물 / 14 일물 / 총 4,900 억 내외 (13 일물 2,400 억 / 14 일물 2,500 억)

PART 3 — 금리와 커브

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

국고 2Y: 3.777% (+9.0bp)
 국고 3Y: 3.980% (+9.3bp)
 국고 5Y: 4.180% (+8.8bp)

국고 10Y: 4.362% (+7.0bp)
3-10 스프레드: 38.2bp
RP 시작금리: 2.55% (+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 +4.5bp / 3Y +8.0bp
- 카드채 AA+: 2Y +6.0bp / 3Y +8.0bp
- 회사채 AA: 2Y +5.5bp / 3Y +8.0bp

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 수집 안 됨.

오늘 읽을 리포트 3개:

- [크레딧 레터] 전고점을 상회한 크레딧 스프레드의 가격 메리트 부각 여부 (26.7.14 삼성증권 김은기)
- [KB Bond] 한은의 7~8 월 연속 인상 가능성 점검 (26.7.13 KB 증권 임재균)
- [경제 / 채권전략] 중동 리스크와 환율 반락, 7 월 금통위 preview (26.7.13 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

[>>] [크레딧 레터] 전고점을 상회한 크레딧 스프레드의 가격 메리트 부각 여부

저자: 26.7.14 삼성증권 김은기

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

[>>] [KB Bond] 한은의 7~8 월 연속 인상 가능성 점검

저자: 26.7.13 KB 증권 임재균

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

[>>] [경제 / 채권전략] 중동 리스크와 환율 반락, 7 월 금통위 preview

저자: 26.7.13 신영증권 조용구

URL: <http://report.koscom.co.kr/report/view.do?pid=SCF2124003&contentsSeq=530828>

[>>] [하나채권] [7 월 금통위 프리뷰] 반응 함수에 변화가 없다면, 긴축 기조도 마찬가지

저자: 26.7.13 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/07/13/260713_hanabond.pdf

[>>] [주간 하나채권] [7 월 3 주] 고금리 테스트 시작

저자: 26.7.13 하나증권 박준우

URL: https://file.hanaw.com/download/research/FileServer/WEB/economy/bond/2026/07/13/260713_hanabond_weekly.pdf

오늘 브리핑과 가장 직결된 리포트를 먼저 읽어봐.

DS증권 황대진 메일 기반 자동 생성