Eugene's FICC Update

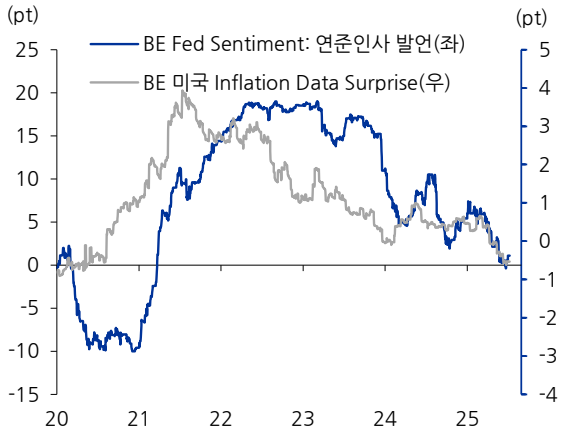
유진투자증권
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@ eugenefn.com

Fixed Income

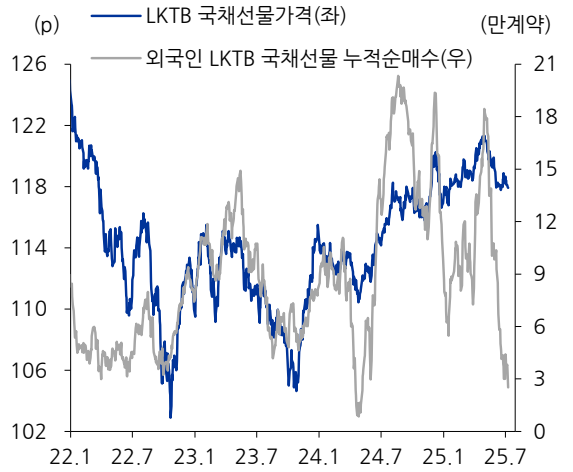
(단위: %,bp, 틱)

		7/9일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.478%	0.1	-0.5	-11.8
	한국 국고채 10년물	2.854%	0.7	2.2	-0.1
	장단기금리차(10년-3년,bp)	37.6	37.0	34.9	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.15	1.0	2.0	50.0
	10년 국채선물(LKTB)	117.91	-9.0	-25.0	99.0
해외 채권	미국채 2년물	3.846%	-4.7	7.3	-39.4
	미국채 10년물	4.334%	-6.9	9.0	-23.9
	장단기금리차(10년-2년,bp)	48.8	50.9	47.0	33.3
	독일국채 10년물	2.672%	-1.5	4.9	30.9
	호주국채 10년물	4.342%	7.8	18.9	-2.6

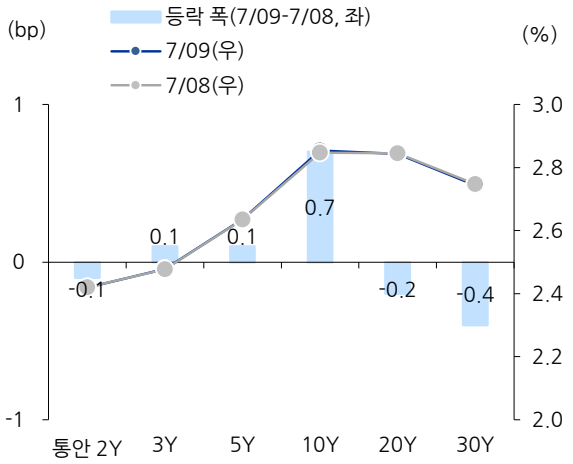
연준 매파 성향, 물가 모멘텀과 함께 완화



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감.
- 전일 트럼프, 이달 말 반도체, 의약품 등 주요 품목 관세 부과 예고. 이에 커브 스팀 압력 심화.
- 외국인은 장 중 3년 및 10년 국채선물 순매도 규모를 늘려 금리 부담 가중.
- 금통위를 앞두고 금융 안정 측면 불안이 확대. 올해 6월 가계대출 규모는 약 10개월만에 최대폭 증가한 여파. 한은, 정부의 6.27 가계부채 대책 감안하면 7~8월까지 증가세가 확대될 것이라 전망.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 미국채 10년물 입찰, 시장 경계 대비 꽤 순탄히 소화되며 견조한 수요를 입증. 이에 10년 금리는 약 6일만에 처음 하락, 4.4% 레벨을 재차 하회.
- 지난달 FOMC 의사록 확인 후 강세폭 확대. 연내 인하 여부를 두고 의원 간 상반된 입장이 재확인됨. 특별히 매파적 내용은 등장하지 않았음.
- 특히 의사록에서 '두 명의 참가자'는 데이터가 예상대로 전개된다면 차기 회의 때 인하 검토 가능성을 열어둠. 일각에서는 해당 위원을 가리켜 월러 이사, 보먼 부의장으로 추측.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

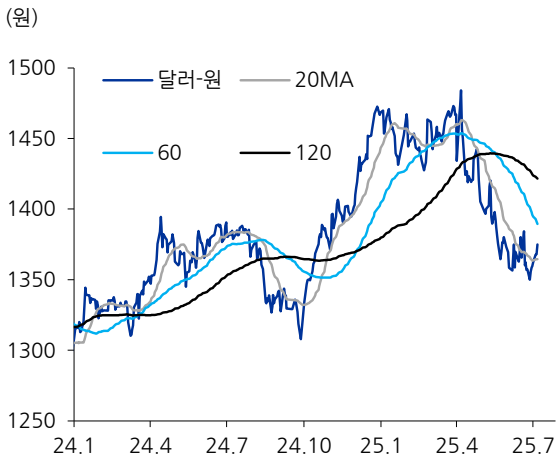
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

FX & Commodity

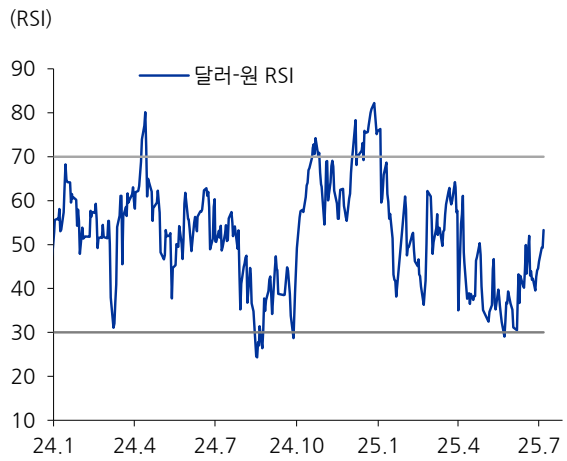
(단위: %, $)

		7/9일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,375.00	0.5%	1.2%	-6.6%
	달러지수	97.50	0.0%	0.7%	-10.1%
	달러/유로	1.172	-0.0%	-0.6%	13.2%
	위안/달러(역외)	7.18	0.0%	0.3%	-2.1%
	엔/달러	146.34	-0.2%	1.9%	-6.9%
	달러/파운드	1.359	-0.1%	-0.4%	8.6%
	헤알/달러	5.58	2.4%	2.9%	-9.8%
상품	WTI 근월물($)	68.38	0.1%	4.5%	-4.7%
	금 현물($)	3,313.83	0.4%	-1.3%	26.3%
	구리 3개월물($)	9,660.00	-1.3%	-3.5%	10.2%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +7.10원 상승한 1,375.00원에 마감. 야간거래에서는 1,375.20원에 마감.
- 간밤 트럼프의 관세 위협이 계속되면서 달러-원은 전거래일 대비 +4원 가량 상승 출발. 개장 이후에는 추가 재료가 부재했던 가운데 방향성 없이 1,370원대 초중반에서 횡보장세를 이어감.
- 이날 코스피 연고점 경신에도 외국인들은 국내 주식시장에서 순매도.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국채 금리와 동반 하락.
- 간밤 주요 경제지표 발표는 없었고, 장중에도 관세 관련 특별한 재료도 부재. 다만 장 마감 후 트럼프 대통령은 8/1일부터 브라질에 50%의 관세를 부과할 것이라 발표.
- 6월 FOMC 의사록에서는 대부분 위원들이 관세 발 인플레 압력이 일시적이거나 완만할 수 있어 연내 금리를 인하하는 것이 적절하다고 평가. 월러/보우먼 이사로 추정되는 2인은 7월 회의에서 금리 인하를 주장.
- 금일 한국은행 금통위 예정.