Eugene's FICC Update

Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_ 02)368-6136_ lee.jy@eugenefn.com

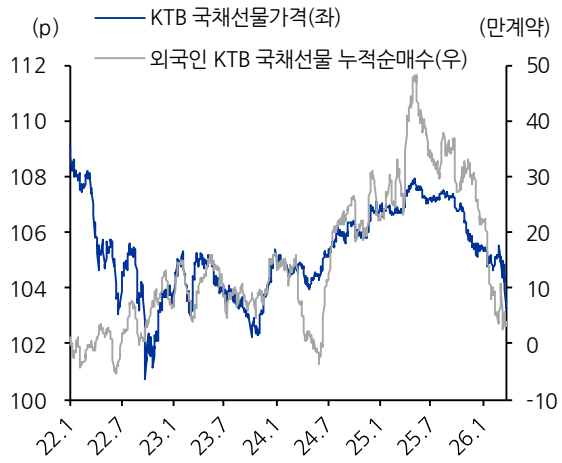
유진투자증권

Fixed Income

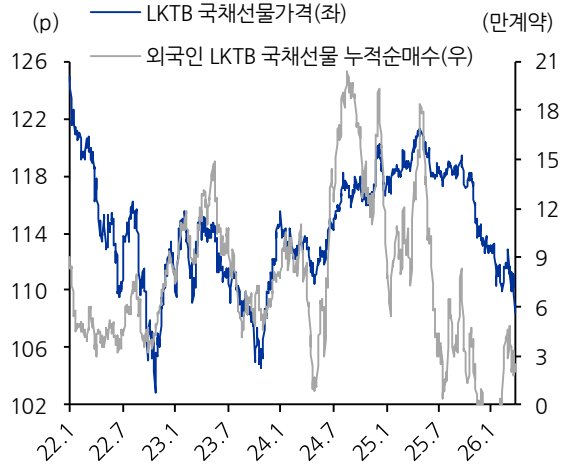
(단위: %,bp, 틱)

		3/25일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.558%	3.5	29.7	60.5
	한국 국고채 10년물	3.859%	2.4	25.3	47.4
	장단기금리차(10년-3년,bp)	30.1	31.2	34.5	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.50	-7.0	-95.0	-194.0
	10년 국채선물(LKTB)	108.82	-22.0	-237.0	-410.0
해외 채권	미국채 2년물	3.888%	-0.4	11.0	41.6
	미국채 10년물	4.334%	-3.1	6.6	16.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	44.6	47.2	49.0	69.6
	독일국채 10년물	2.954%	-7.1	1.6	9.9
	호주국채 10년물	4.960%	-8.4	6.1	20.7

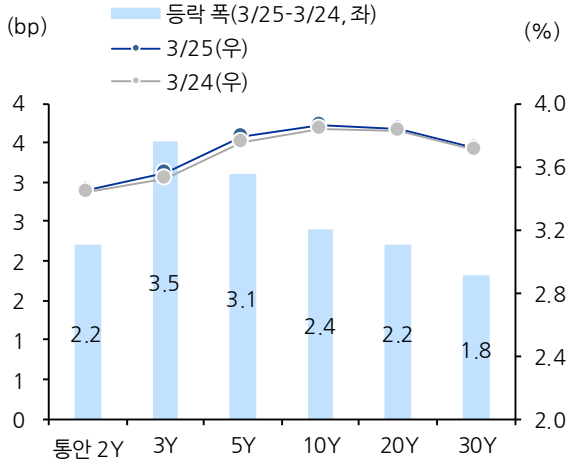
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 장중 변동성 극심해 전강후약 흐름.
- 미국이 이란에 휴전을 제안했다는 소식에 금리 하락 출발. 호주 2월 CPI도 예상치를 하회하면서 금리 하락 견인. 그러나 오후 크레딧 시장에서 단기물 중심으로 매도가 확대됐고, 환매설 등으로 투자심리 악화되며 손절성 매매 확인.
- 이에 국고 금리도 장중 강세폭 전부 반납하고 약세 마감.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 종전 기대감 확산.
- 미국이 이란에 15개의 종전 조건을 전달, 한달 간 휴전을 제안했다는 소식이 전해지며 안도감. 이란 측은 표면적으로 미국과의 대화 의지 없으나 조건은 검토하고 있다고 밝혔고, 사실상 미국의 패배라고 고자세를 보였으나 시장은 종전 가능성에 베팅.
- 미국 상업용 원유 재고도 급증한 것이 확인되자 국제유가 하락세 확대.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

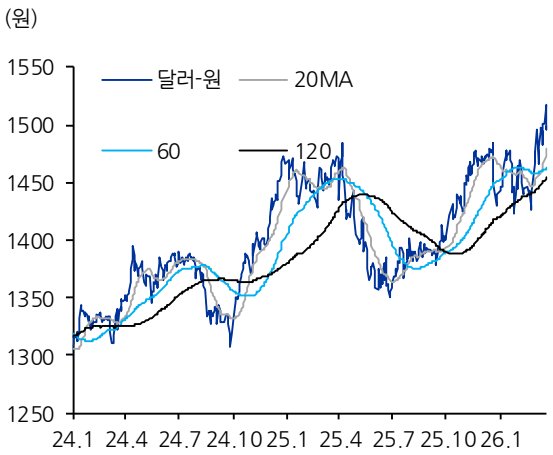
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

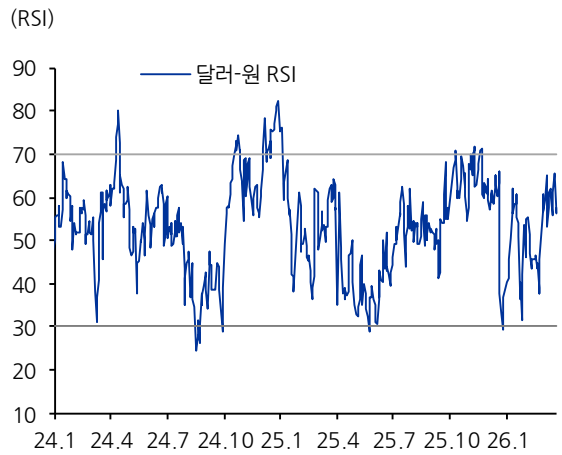
(단위: %, $)

		3/25일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,499.70	0.3%	1.1%	4.2%
	달러지수	99.64	0.4%	-0.6%	1.4%
	달러/유로	1.156	-0.4%	0.9%	-1.6%
	위안/달러(역외)	6.90	0.1%	0.0%	-1.2%
	엔/달러	159.47	0.5%	-0.2%	1.8%
	달러/파운드	1.337	-0.3%	0.8%	-0.7%
	헤알/달러	5.23	-0.1%	-0.8%	-5.2%
상품	WTI 근월물($)	90.32	-2.2%	-6.2%	57.3%
	금 현물($)	4,505.95	0.7%	-6.5%	4.3%
	비트코인($)	71,050.00	2.4%	-0.1%	-19.2%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 +4.50원 하락한 1,499.70원에 마감(야간 1,501.70원)
- 미국이 이란에 협상안을 전달했다는 소식이 전해졌으나 동시에 교전이 이어지며 협상 여부에 대한 의구심이 확대. 달러 강보합 유지되며 달러-원에 상방 압력으로 연결.
- 외국인은 코스피에서 1조원 순매도에 나서며 지난주부터 이어진 조단위 매도세를 지속. 야간장에서는 협상 진전 부재 속 환율이 1,500원선을 재차 상회, 정규장 대비 +2.00원 상승 마감.
- 금일 금통위 금융안정회의 예정.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러는 美-이란 간 휴전 공방 속 이틀 연속 상승(DXY +0.4%).
- 미국이 이란에 15개 종전 조건과 1개월 휴전안을 제시했으나, 이란 외무장관이 5개 역제안을 내놓으면서 종전 기대감 약화. 이란이 바브엘만데브 해협까지 전선 확대 가능성을 경고한 점도 불확실성을 높이는 요인으로 작용.
- 다만 휴전을 둘러싸고 자산 간 반응은 엇갈림. 달러·금(+3%)과 달리, 채권 강세·주식 반등·유가 하락. 전통적인 안전자산은 여전히 신중한 태도를 보이는 모습.
- WTI는 장중 86달러대까지 하락했다가 90달러선으로 반등했으나 상단은 제한. 미 EIA에 따르면 상업용 원유 재고가 전주 대비 690만 배럴 증가해 시장 예상을 크게 상회. WTI는 -2.0%, 브렌트유는 -2.2% 하락 마감.