Eugene's FICC Update

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

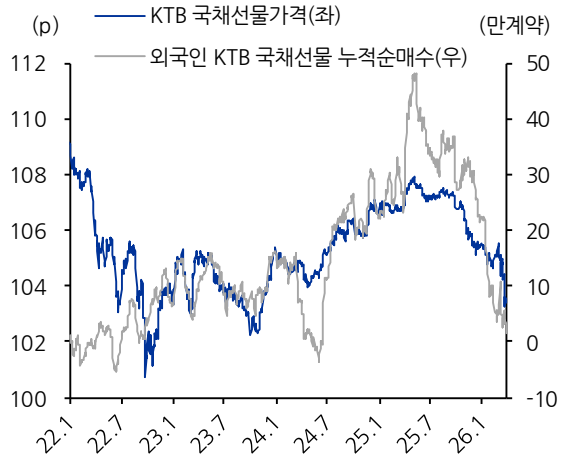
유진투자증권

Fixed Income

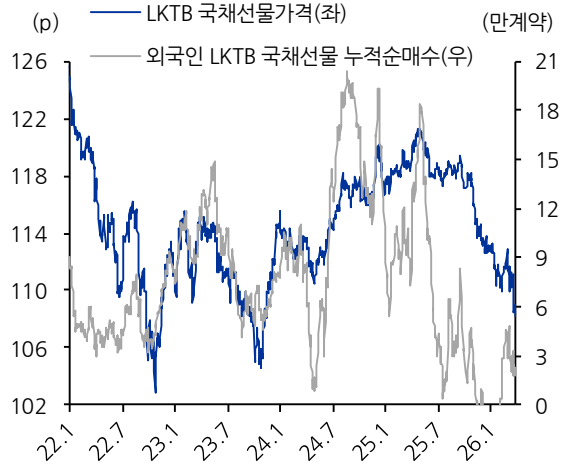
(단위: %,bp, 틱)

		3/27일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.582%	3.0	17.2	62.9
	한국 국고채 10년물	3.915%	5.0	17.9	53.0
	장단기금리차(10년-3년,bp)	33.3	31.3	32.6	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.37	-15.0	-56.0	-207.0
	10년 국채선물(LKTB)	108.17	-68.0	-174.0	-475.0
해외 채권	미국채 2년물	3.913%	-6.8	1.0	44.1
	미국채 10년물	4.429%	1.3	4.7	26.1
	장단기금리차(10년-2년,bp)	51.6	43.4	47.8	69.6
	독일국채 10년물	3.094%	1.8	4.6	23.9
	호주국채 10년물	5.096%	8.7	7.0	34.3

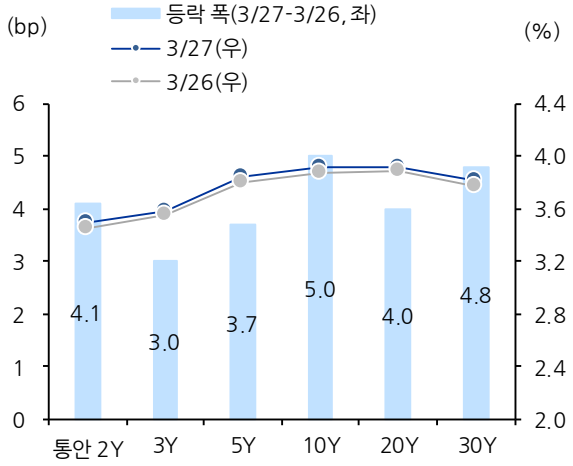
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 국고 10년 금리 3.90%대로 상승.
- 트럼프 대통령의 발언 지속되며 전쟁 우려 여전. 트럼프, 이란이 핵을 포기 하지 않는다면 공격을 지속할 것이라고 언급하면서도 발전소 타격 시한을 늦춘다고 전했음. 미국 지상전 투입 검토도 전해지며 경계심 확산.
- 오전 중 국고채 바이백이 2.5조원 진행됐지만 불안감 확대 및 외국인 국채선물 순매도 등으로 약세 지속.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 커브 스티프닝 혼조 마감.
- 중국 국영기업인 코스코의 컨테이너선도 호르무즈 해협을 통과하지 못했다는 소식이 전해지면서 전쟁 우려 지속으로 국제유가 상승. 장기금리 상승세 유지. 국고 30년 금리, 장중 한 때 4.999%까지 상승하기도 함.
- 반면 2년 금리는 그간 기준금리 인하 전망을 되돌리고 인상 전망까지 일부 반영하며 큰 폭으로 상승해 저가매수 유입되면서 하락 전환.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

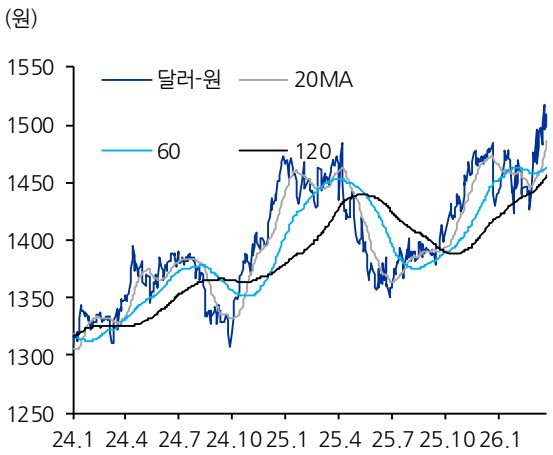
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

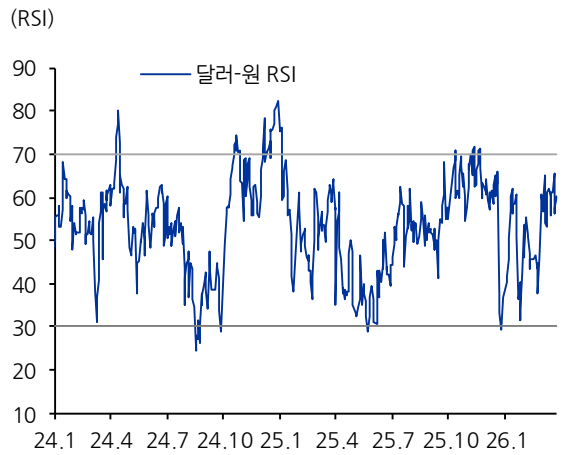
(단위: %, $)

		3/27일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,508.90	0.1%	0.6%	4.9%
	달러지수	100.20	0.3%	0.7%	1.9%
	달러/유로	1.151	-0.2%	-0.5%	-2.0%
	위안/달러(역외)	6.92	0.0%	0.2%	-0.9%
	엔/달러	160.30	0.3%	0.7%	2.3%
	달러/파운드	1.326	-0.5%	-0.6%	-1.5%
	헤알/달러	5.24	0.0%	-1.3%	-5.0%
상품	WTI 근월물($)	99.64	5.5%	1.3%	73.5%
	금 현물($)	4,494.25	2.6%	0.1%	4.1%
	비트코인($)	66,233.00	-3.3%	-5.7%	-24.6%

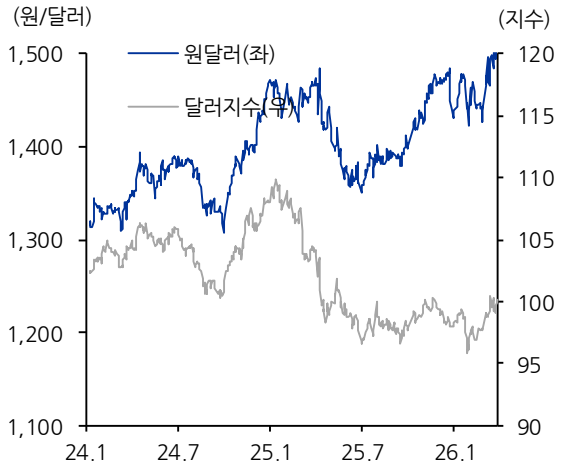
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 +1.90원 상승한 1,508.90원에 마감(야간 1,511.40원)
- 미 트럼프 대통령은 이란 발전소 타격 시한을 4/6일로 10일 연장했으나, 석유 통제권 확보 가능성을 언급하며 강경한 입장을 유지. 불안심리가 지속됨.
- 외국인은 국내 증시에서 3.5조원 넘게 순매도하며 3/19일 이후 매도 지속.
- 여기에 달러-엔이 24/7월 이후 처음 160엔을 돌파하자, 원화 약세 압력이 이어짐(1,511원대). 달러-원은 야간거래에서 정규장 대비 +2.50원 상승 마감.
- 160엔대는 일본 당국의 실개입으로 이어질 수 있는 구간으로, 24년에도 환율이 160엔선을 상회하자 약 15조엔 규모의 엔화 매수 개입이 단행된 바 있음.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러는 호르무즈 해협 통제 강화 속 상승세 지속(DXY +0.3%).
- 미국 3월 소비자심리지수는 53.3으로 하향 조정되며 예상치와 예비치를 모두 하회, 달러는 장중 일시적 약세를 보임.
- 이후 이란이 중국 선박까지 해협 통과를 제한하며 원유 수송 차질 우려가 확대. 국제유가는 4~5%대 상승하며 WTI는 배럴당 100달러에 근접, 3년래 최고 수준 기록(WTI +5.5%, 브렌트유 +4.2%).
- 이스라엘의 이란 핵시설 및 산업 인프라 타격, 이란의 보복 경고와 지상군 투입 가능성까지 거론되며 달러 강세는 4거래일 연속 이어지는 모습.