Eugene's FICC Update

유진투자증권

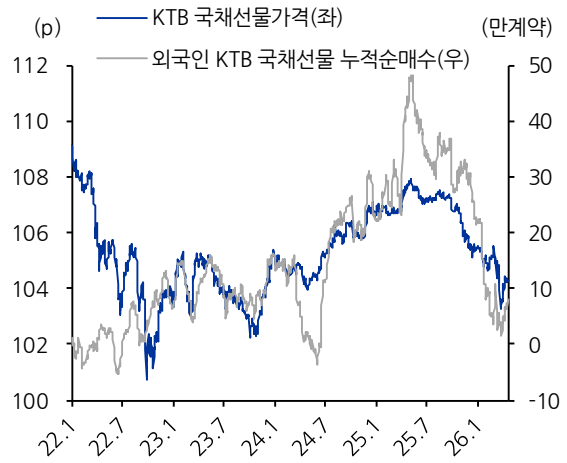
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_ 02)368-6136_ lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

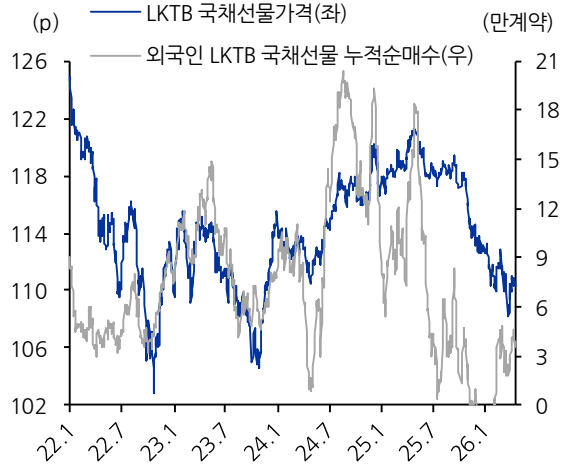
(단위: %,bp, 틱)

		4/20일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.348%	-2.3	-3.4	39.5
	한국 국고채 10년물	3.688%	-2.9	-2.7	30.3
	장단기금리차(10년-3년,bp)	34.0	34.6	33.3	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	104.32	10.0	11.0	-112.0
	10년 국채선물(LKTB)	110.60	30.0	27.0	-232.0
해외 채권	미국채 2년물	3.723%	1.7	-5.2	25.1
	미국채 10년물	4.251%	0.2	-4.2	8.3
	장단기금리차(10년-2년,bp)	52.8	54.3	51.9	69.6
	독일국채 10년물	2.980%	2.1	-11.4	12.5
	호주국채 10년물	4.936%	-5.8	-8.1	18.2

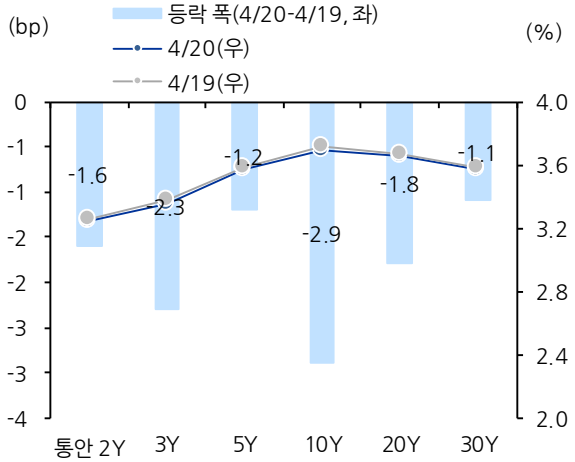
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 외국인 순매수 영향.
- 호르무즈 해협 봉쇄 여부가 번복됐지만 전일 미국 금리 급락의 영향으로 국내 금리도 하락 출발. 종전 협상 기한을 앞두고 전쟁이 완화될 것이라는 기대감이 여전한 것도 요인.
- 외국인, 국채선물 순매수 규모를 빠르게 확대하며 분위기 전환에 일조. 일부 국내 기관도 투자심리 회복.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 소폭 약세 마감. 전쟁 연동 지속.
- 트럼프, 이란과의 2주 휴전 종료가 22일 저녁이라고 밝혔고 밴스 부통령이 이란과의 협상을 위해 파키스탄으로 출발할 것이라고 발언. 이란 외무장관도 미국 측 태도에 대한 불편한 기색을 보였으나 협상은 참여할 것으로 보여 기대감 지속되면서 금리 방향성을 가지기 보다는 등락 지속.
- 케빈 워시 연준 의장 지명자, 청문회를 하루 앞두고 연준 독립성은 필수적이며 정당성을 확보해야한다는 입장 언급.

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

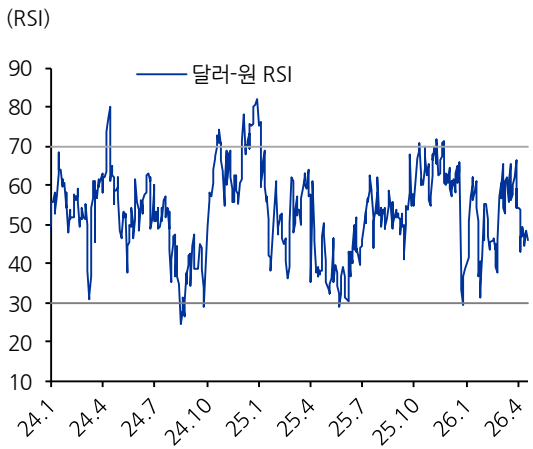
FX & Commodity

(단위: %, $)

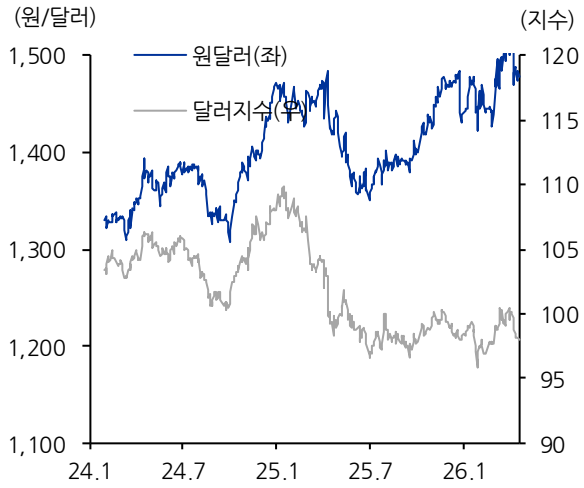
		4/20일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,477.20	-0.4%	-0.8%	2.7%
	달러지수	98.05	-0.2%	-0.4%	-0.2%
	달러/유로	1.179	0.2%	0.3%	0.4%
	위안/달러(역외)	6.82	0.0%	-0.1%	-2.4%
	엔/달러	158.81	0.1%	-0.4%	1.4%
	달러/파운드	1.353	0.1%	0.2%	0.5%
	헤알/달러	4.97	-0.2%	-0.6%	-10.0%
상품	WTI 근월물($)	89.61	6.9%	-9.6%	56.1%
	금 현물($)	4,822.82	-0.3%	1.7%	11.7%
	비트코인($)	76,405.00	-1.5%	3.9%	-13.1%

달러-원 환율 및 이동평균선

달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 전일 대비 -6.30원 하락한 1,477.20원에 마감(야간 1,472.80원)
- 호르무즈 해협을 둘러싼 개방·봉쇄 조치가 엇갈리고 2차 협상 일정도 불투명한 상황이나, 시장은 전쟁의 종결 국면에 무게를 두는 분위기. 이에 달러-원 하락.
- 다만 전쟁 직전인 2/27일 대비 달러-원은 여전히 +2.6% 높은 수준을 유지하며 주요 통화 대비 통화가치 하락 폭이 두드러짐. 같은 기간 달러, 유로, 파운드는 0%대 등락에 그쳤고, 달러-엔도 +1.7% 상승을 남겨두며 원화의 상대적 약세가 두드러짐. 전쟁 이전까지는 37.5원이 남아 있는 상황.
- 계절적으로 4월은 배당 송금에 따른 단기 자금 유출이 집중되는 시기라는 점을 감안하면, 관련 수요가 마무리된 이후 원화의 회복 가능성도 열려 있음.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 -0.2% 하락 마감. 달러는 전쟁 이후의 상승세를 대부분 되돌린 상태.
- 시장은 호르무즈 재봉쇄보다 미·이란 협상 재개 가능성에 더 주목하는 모습.
- 트럼프 대통령은 21일 이슬라마바드에서 협상을 진행할 계획이라고 밝히며 결렬 가능성을 일축. 미 협상단 이동도 언급하며 휴전 시한 직전 타결 시나리오를 제시. 주요 외신은 이란 대표단의 참석 가능성을 보도했으나, 이란 외무부는 공식 결정은 없다는 입장을 유지.
- 국제유가는 호르무즈 해협 재통제 소식에 급등(WTI +6.9%, 브렌트 +5.6%). 그러나 달러는 유가 등락에 큰 반응없이 약세를 이어가는 모습.
- 금일 美 PPI, 케빈워시 연준의장 후보 인사청문회 예정