Eugene's FICC Update

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

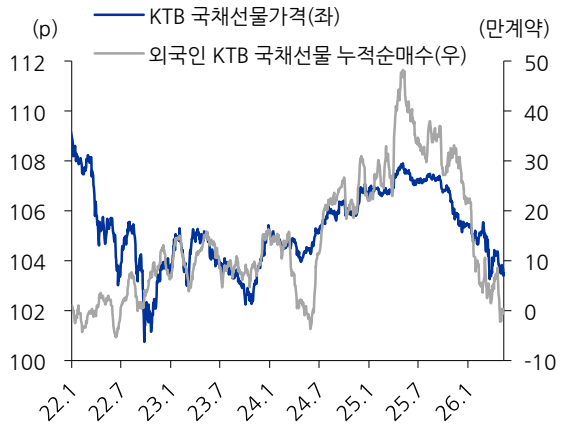
유진투자증권

Fixed Income

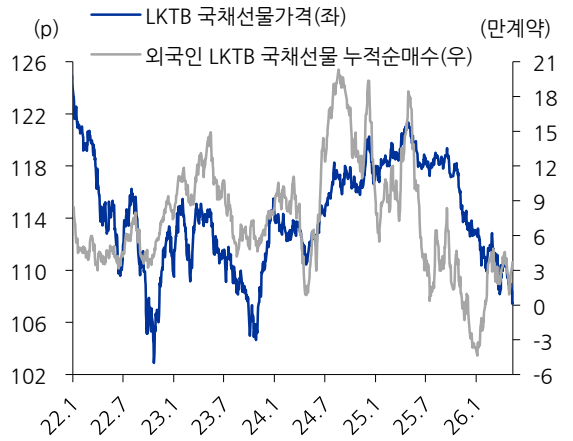
(단위: %,bp, 틱)

		5/13일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.635%	-3.9	4.0	68.2
	한국 국고채 10년물	4.044%	-1.2	11.2	65.9
	장단기금리차(10년-3년,bp)	40.9	38.2	33.7	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.51	12.0	-7.0	-193.0
	10년 국채선물(LKTB)	107.51	6.0	-94.0	-541.0
해외 채권	미국채 2년물	3.981%	-1.2	11.5	50.9
	미국채 10년물	4.466%	0.2	11.7	29.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	48.5	47.2	48.4	69.6
	독일국채 10년물	3.098%	-0.7	9.7	24.3
	호주국채 10년물	5.061%	3.3	10.4	30.7

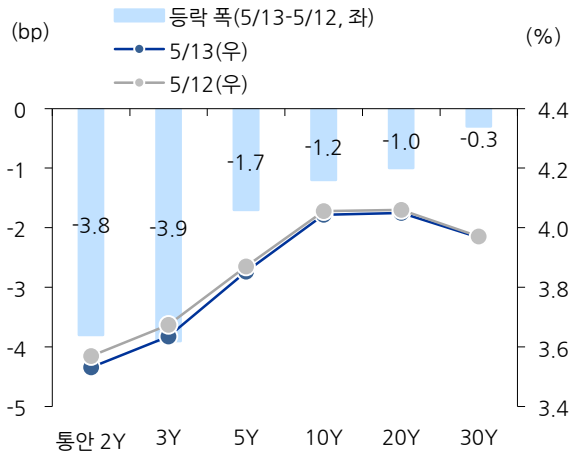
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 불 스티프닝 마감. 전일 약세 일부 되돌림.
- 전일 미국 4월 CPI 영향으로 약세 출발했지만 전일 큰 폭 약세로 인한 되돌림 매수세 유입에 따라 강세로 전환.
- KDI에서 성장률 상향과 함께 국제유가 급등과 경기 등을 기반, 기대인플레 상승에 유연하게 대처할 필요가 있다며 통화정책 인상 가능성을 언급했지만 현재 금리가 이미 기준금리 인상을 3~4번 정도 반영한 정도로 상승했다는 인식에 추가 상승보다는 저가매수 유입된 것으로 보임.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 소폭 약세 마감.
- 미국 4월 PPI가 헤드라인은 예상치를 상회했지만 PCE 물가를 산출하는 일부 세부지표의 상승률은 헤드라인보다 오르지 않은 것이 확인되면서 금리 상승폭 제한.
- 최근 정치적 불안으로 약세를 보였던 영국 길트채도 강세로 전환했고, 국제유가 하락 반전도 영향. 그럼에도 여전히 미국채 30년물은 5%를 웃돌며 불안감 지속.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

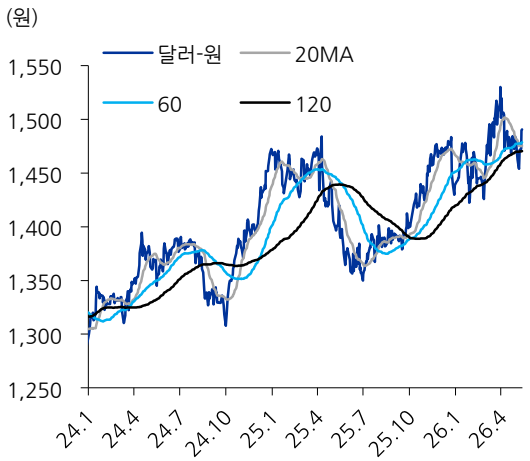
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

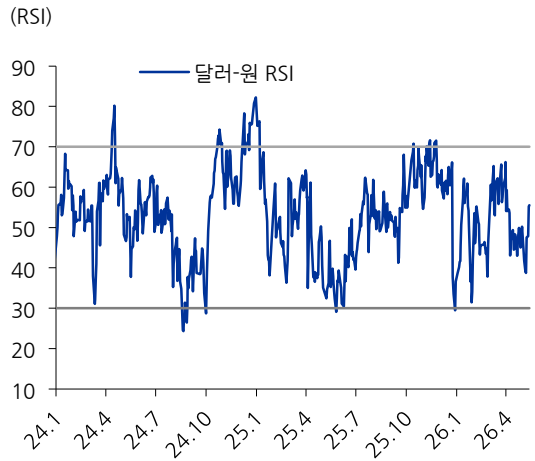
(단위: %, $)

		5/13일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,490.60	0.0%	2.4%	3.6%
	달러지수	98.50	0.2%	0.5%	0.2%
	달러/유로	1.171	-0.2%	-0.3%	-0.3%
	위안/달러(역외)	6.79	0.0%	-0.4%	-2.8%
	엔/달러	157.86	0.2%	0.9%	0.8%
	달러/파운드	1.352	-0.1%	-0.5%	0.4%
	헤알/달러	5.01	2.4%	1.8%	-9.2%
상품	WTI 근월물($)	101.00	-1.2%	6.2%	75.9%
	금 현물($)	4,688.40	-0.6%	-0.1%	8.6%
	비트코인($)	79,820.00	-1.5%	-2.3%	-9.2%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향

원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 전일 대비 +0.70원 상승한 1,490.60원에 마감(야간 1,489.30원).
- 미-이란 양국의 출구전략 부재 속에 유가가 높은 수준을 유지한 점이 원화에 부담으로 작용.
- 여기에 미국 4월 CPI 예상 상회(0.6%mom, 3.8%yoy)로 물가 우려가 높아졌음.
- 외국인의 한국 증시 순매도 추세(5/13일 -3.7조원)도 원화에는 부담으로 작용함. 외국인은 5거래일 동안 -24조원 이상 순매도함.
- 야간거래에서는 주간 대비 -1.30원 하락한 1489.30원에 마감. 국제유가가 소폭 하락했음에도 미국 4월 도매물가가 예상을 크게 상회하자 하락세가 미미했음.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미국 도매물가가 예상을 크게 상회하며 3일 연속 상승(DXY +0.2%).
- 미국 4월 PPI는 +1.4%mom, +6.0%yoy 기록, 근원 PPI 또한 +1.0%mom 상승하며 인플레이션 우려 가중.
- 닐 카시카리, 수잔 콜린스 등 연준 인사들의 매파적 발언과, 키어 스타머 총리 사임 여부 관련 정치적 불확실성에 파운드가 약세 지속한 것 또한 달러에 상방 압력으로 작용.
- 다만 미·중 정상회담 앞두고 이란 문제 해결 기대감으로 유가가 하락해, 달러는 상승폭을 일부 반납.
- 금일 미국 4월 소매판매 발표 예정.