Eugene's FICC Update

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

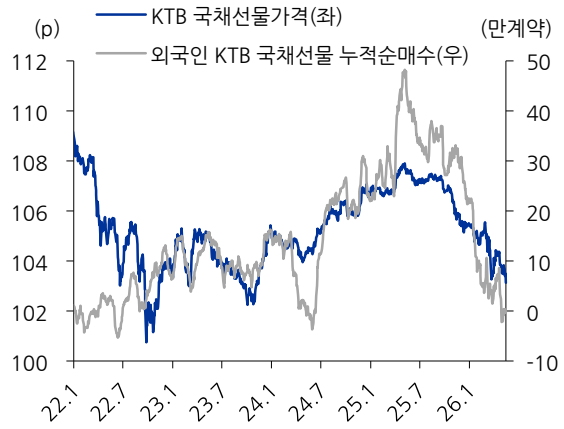
유진투자증권

Fixed Income

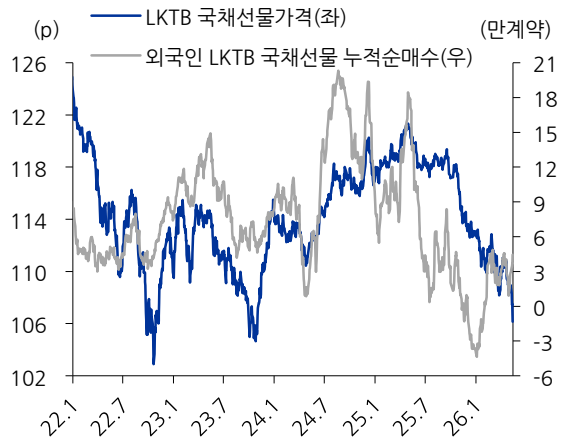
(단위: %,bp, 틱)

		5/15일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.766%	11.2	19.7	81.3
	한국 국고채 10년물	4.217%	13.2	30.8	83.2
	장단기금리차(10년-3년,bp)	45.1	43.1	34.0	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.13	-31.0	-65.0	-231.0
	10년 국채선물(LKTB)	106.15	-105.0	-262.0	-677.0
해외 채권	미국채 2년물	4.073%	5.2	18.7	60.1
	미국채 10년물	4.594%	11.0	23.9	42.6
	장단기금리차(10년-2년,bp)	52.1	46.3	46.9	69.6
	독일국채 10년물	3.165%	12.7	16.3	31.0
	호주국채 10년물	5.073%	5.5	8.4	31.9

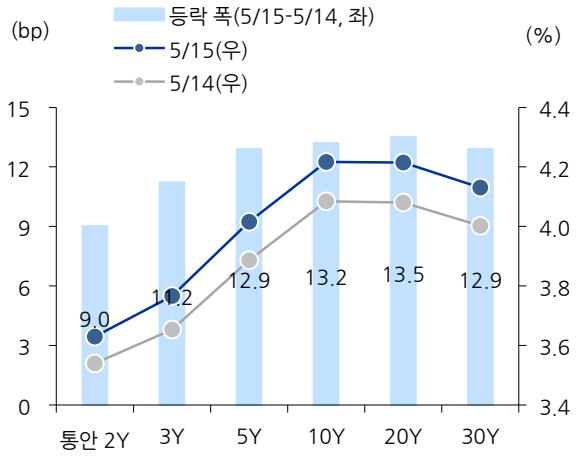
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 전구간 급격한 약세 마감. 글로벌 채권시장 불안 연동.
- 개장 초 국고 50년물 입찰 앞두고 금리 상승 출발. 전일 영국 금리 상승과 최근 BOJ 인상 거론 및 재정 우려 등에 따른 일본 금리 급등의 영향으로 아시아 장에서 미국 금리도 빠르게 상승하자 국내 금리 상승폭 급격히 확대.
- 주식 급락, 원/달러 환율 1,500원 돌파 등 트리플 약세 나타냄. 특히 환율 약세가 심화되면서 원화자산에 대한 불안과 함께 금리 인상이 앞당겨질 수 있다는 우려까지 겹치며 금리 상승을 추가로 견인.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 급격한 약세 마감. 영국 중심 채권시장 불안 확대된 것이 주된 요인.
- 유럽 채금융시장에서 영국 채권의 투매가 지속되면서 불안 지속. 노동당이 적극 재정론을 펼치는 버넘 시장의 보궐선거 출마를 승인하면서 차기 총리 선거 출마에 가까워졌다는 해석이 투심을 자극. 추가 재정적자 확대에 대한 불안감.
- 미-중 정상회담에서 이란 전쟁에 대한 구체적인 답안이 나오지 않아 국제유가가 다시 상승한 것도 영향. 미국 제조업생산, 엠파이어스테이트 제조업지수 등 호조도 금리 상승 견인.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

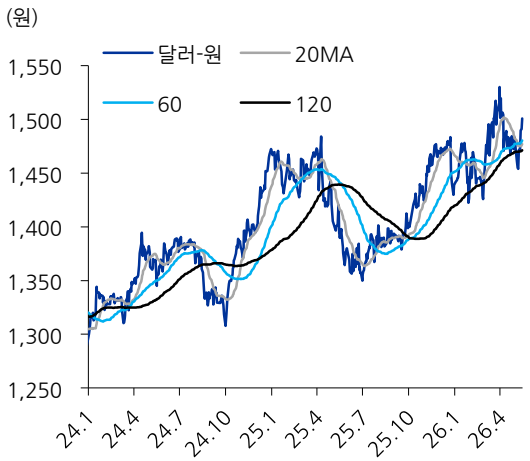
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

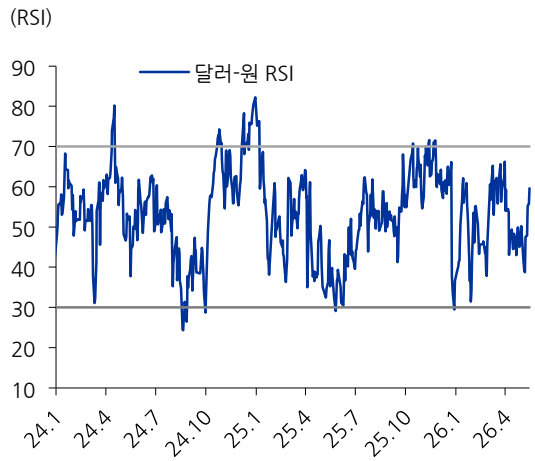
(단위: %, $)

		5/15일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,500.80	0.7%	2.0%	4.3%
	달러지수	99.27	0.4%	1.5%	1.0%
	달러/유로	1.163	-0.4%	-1.4%	-1.0%
	위안/달러(역외)	6.81	0.4%	0.2%	-2.4%
	엔/달러	158.76	0.2%	1.3%	1.3%
	달러/파운드	1.333	-0.6%	-2.2%	-1.0%
	헤알/달러	5.06	1.3%	3.3%	-8.4%
상품	WTI 근월물($)	105.42	4.2%	10.5%	83.6%
	금 현물($)	4,540.05	-2.4%	-3.7%	5.1%
	비트코인($)	79,210.00	-3.0%	-1.5%	-9.9%

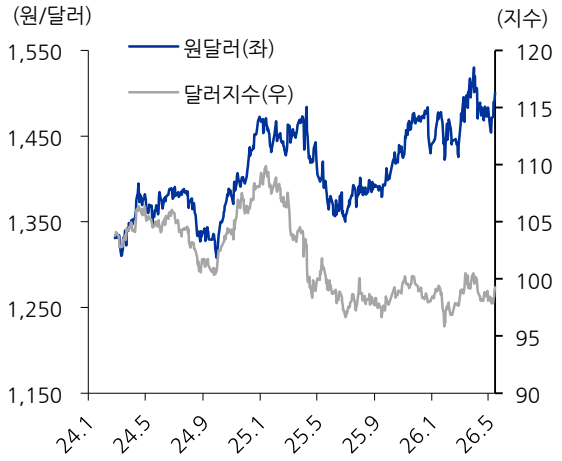
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 전일 대비 +9.80원 상승한 1,500.80원에 마감(야간 1497.50원).
- 이란에 대해 인내심을 잃고 있다는 트럼프 대통령 발언으로 중동 리스크 부각되며 한국 증시 급락, 유가 상승한 것이 원화에 악재로 작용. 원달러가 1,500선을 상회한 것은 4/7일 이후 처음임.
- 미-이란 협상 기대감 높아졌던 5/7일 대비 달러-원 +46.8원, WTI +11.2% 상승. 같은 기간 외국인은 코스피를 -25조원 이상 순매도.
- 높은 수준 유지하고 있는 유가, 영국 정치 리스크에 따른 파운드화 하락에 달러 강세 이어지며 원화에 약세 압력 지속. 환율은 금주 중동 뉴스플로우에 민감도 더욱 높아질 가능성.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 유가 상승과 이란 종전 기대감 약화에 따른 위험회피 우세로 상승(DXY +0.4%).
- 달러인덱스는 지난주 5거래일 총 1.5% 상승해 미-이란 휴전이 타결됐던 지난달 초 이후 가장 높은 수준인 99.3을 기록.
- 미·중 정상회담에서 이란 문제에 대한 뚜렷한 해법이 제시되지 않으며 WTI는 105.4달러로 +4.2% 상승.
- 연준의 연내 금리인상 경계감이 높아짐. 미국 2년물 금리는 지난 5/14일 4%를 넘어, 기준금리보다 25bp 상회함. 30년물 금리는 5%를 상회함.
- 전쟁 장기화 가능성에 주요 통화 대비 달러 선호 지속. 유로-달러는 -0.4% 하락했으며. 파운드는 재정 우려 확대되며 추가 하락(-0.6%).