Eugene's FICC Update

유진투자증권

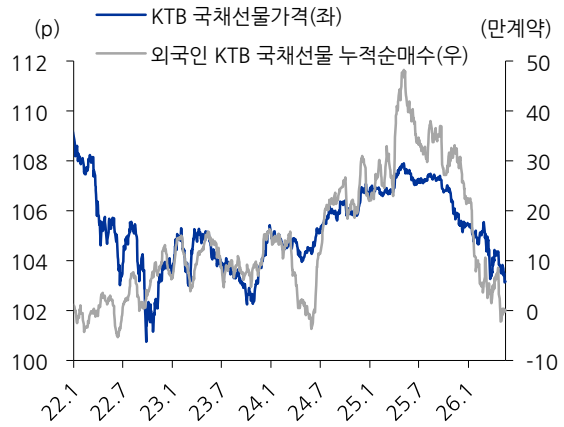
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_ 02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

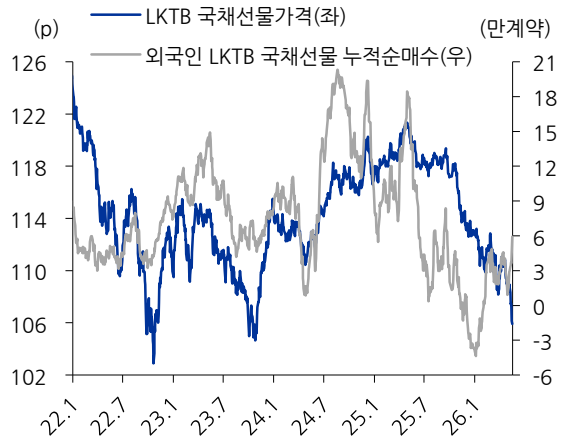
(단위: %,bp, 틱)

		5/18일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.757%	-0.9	15.9	80.4
	한국 국고채 10년물	4.239%	2.2	28.9	85.4
	장단기금리차(10년-3년,bp)	48.2	45.1	35.2	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.16	3.0	-50.0	-228.0
	10년 국채선물(LKTB)	105.91	-24.0	-243.0	-701.0
해외 채권	미국채 2년물	4.047%	-2.6	9.3	57.5
	미국채 10년물	4.588%	-0.6	17.5	42.0
	장단기금리차(10년-2년,bp)	54.1	52.1	46.0	69.6
	독일국채 10년물	3.147%	-1.7	11.0	29.2
	호주국채 10년물	5.113%	4.1	12.1	36.0

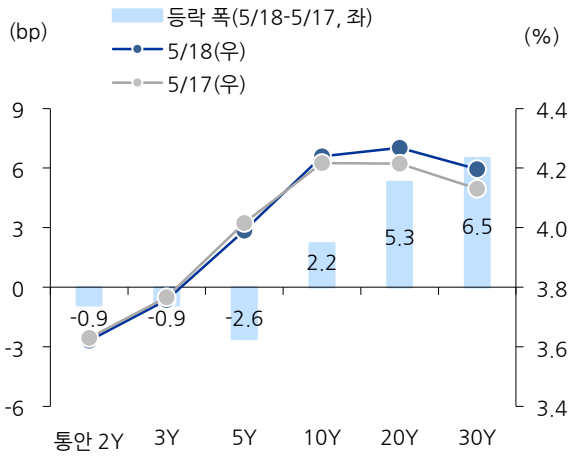
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 커브 스티프닝 마감. 초장기채 중심 금리 급등.
- 전일 영국, 미국 금리 상승 등으로 국내 금리도 장 초반 큰 폭으로 상승 출발. 이후 외국인 국채선물 순매수 확대와 원/달러 환율 하락 전환 등의 영향으로 금리 단기물 위주로 하락 전환.
- 글로벌 재정 우려로 인한 텀프리미엄 불안감이 상존했고, 초장기물 수급 여건 또한 불안하면서 장기물 금리 상승폭은 장 후반에도 확대되며 커브 스티프닝 마감.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장기물 중심 약세 마감. 종전 기대감에 등락 지속.
- 개장 초 금리 하락 출발. 이후 이란 반관영 통신에서 미국이 이란산 원유에 제하는 한세적 면제를 제안했다고 보도하면서 국제유가 급락에 금리 하락세 이어졌으나 악시오스의 보도 후 유가 상승 반전에 따라 금리 상승폭 확대. 악시오스는 이란이 수정 종전안을 제시했지만 백악관이 이 제안에 만족하지 않다고 전함.
- 그러나 트럼프 대통령은 내일 예정된 이란 공격을 진행하지 않겠다고 밝히자 유가 상승폭 일부 반납 마감하며 금리도 소폭 상승에 그침.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

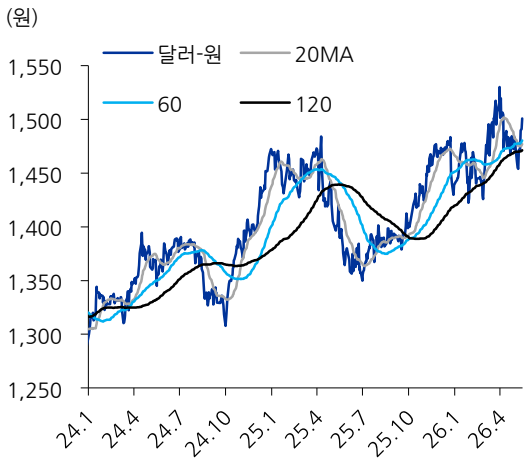
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

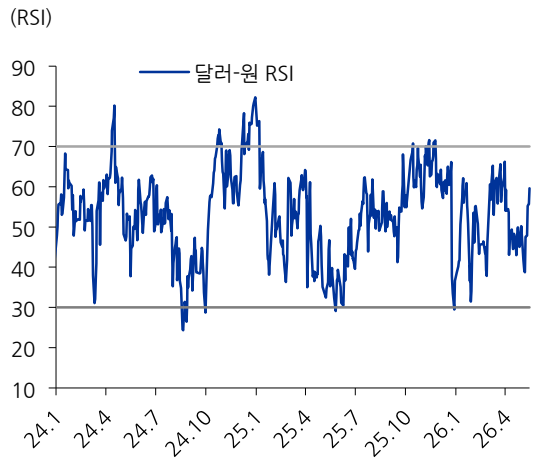
(단위: %, $)

		5/18일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,500.30	0.0%	1.9%	4.3%
	달러지수	98.98	-0.3%	1.1%	0.7%
	달러/유로	1.166	0.3%	-1.1%	-0.8%
	위안/달러(역외)	6.80	-0.2%	0.1%	-2.6%
	엔/달러	158.80	0.0%	1.1%	1.4%
	달러/파운드	1.343	0.8%	-1.3%	-0.2%
	헤알/달러	5.01	-0.9%	2.4%	-9.2%
상품	WTI 근월물($)	107.25	1.7%	9.4%	86.8%
	금 현물($)	4,567.06	0.6%	-3.6%	5.8%
	비트코인($)	76,910.00	-2.9%	-6.4%	-12.5%

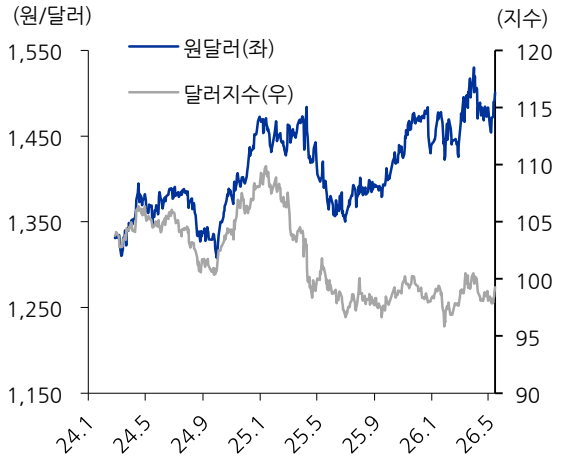
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 전일 대비 -0.50원 하락한 1,500.30원에 마감(야간 1,492.90원).
- 연내 연준의 금리인상 경계감 높아지며 지난주 미국 2년물 금리는 기준금리보다 25bp 상회, 30년물 금리는 5%를 상회.
- 전쟁 장기화 가능성에 위험회피 심리 확산되며 코스피는 장초 매도 사이드카 발동했고, 국제유가 및 달러인덱스 상승으로 원화 약세 압력 강화.
- 다만 1,500원대 수출업체 네고 및 외환당국 개입 추정 물량 출회되었고, 환율 고점 인식에 따른 외국인의 달러 선물 9.1만 계약 순매도에 달러-원은 전장 대비 소폭 하락 마감.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 이란 협상 기대감과 파운드 강세 영향으로 하락(DXY -0.3%).
- 백악관이 이란의 수정 종전안에 만족하지 못한다는 소식에 유가 상승했고(WTI +3.1%), 인플레이션 우려 반영되며 미국 장기금리는 높은 수준 유지(미국 10년물 4.588%).
- 그럼에도 미국이 이란산 원유 제재 한시적 해제를 제안했다는 보도와, 이란과 진지한 협상중이며 19일 예정된 이란 공격을 보류하겠다는 트럼프 대통령 발언으로 달러는 반락.
- 파운드화는 영국 차기 총리로 부상중인 버넘 시장 측에서 재정 준칙을 바꾸지 않겠다고 발언하자 상승하며 달러 약세 압력으로 작용.