Eugene's FICC Update

유진투자증권

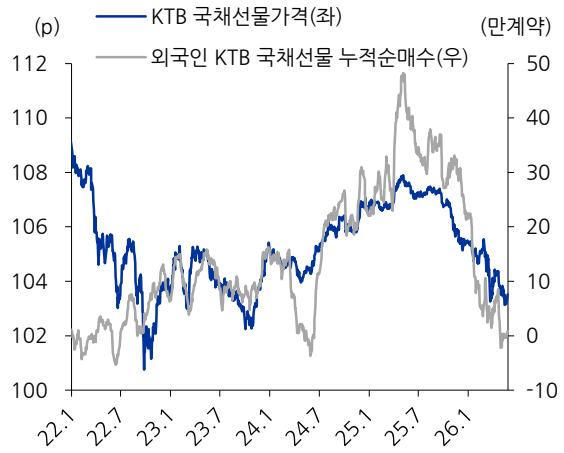
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_ 02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

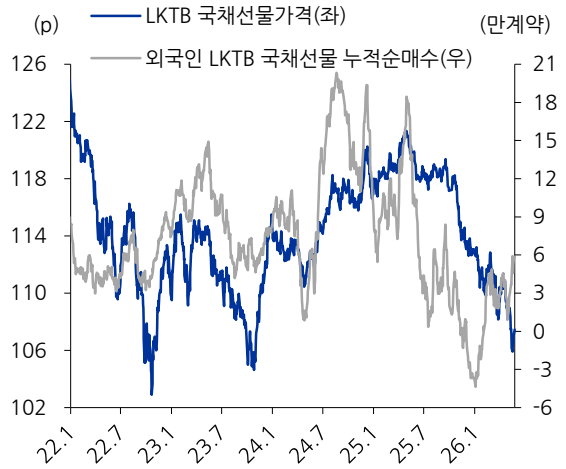
(단위: %,bp, 틱)

		5/26일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.664%	-7.2	-9.3	71.1
	한국 국고채 10년물	4.073%	-5.5	-16.6	68.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	40.9	39.2	48.2	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	103.51	21.0	35.0	-193.0
	10년 국채선물(LKTB)	107.45	46.0	154.0	-547.0
해외 채권	미국채 2년물	4.033%	-9.1	-1.4	56.1
	미국채 10년물	4.486%	-7.1	-10.2	31.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	45.3	43.3	54.1	69.6
	독일국채 10년물	2.976%	3.2	-21.3	12.1
	호주국채 10년물	4.912%	2.9	-14.8	15.9

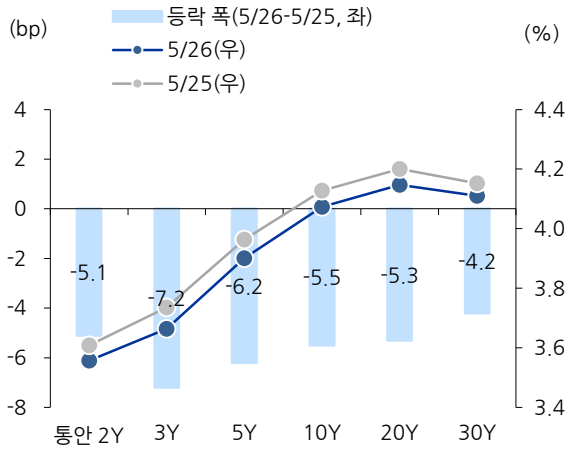
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 불 스티프닝 마감. 종전 기대감 반영.
- 트럼프 대통령이 SNS를 통해 이란의 농축우라늄 보유분을 이란 내부 혹은 기타 적절한 장소(제3국)에서 폐기될 것이라는 언급을 함에 따라 종전 기대감 빠르게 확산. 이에 국제유가 급락하며 금리 전구간에서 빠르게 하락했음.
- 외국인 국채선물 순매수도 지속. 국채당국이 채권시장 안정을 위해 다음달 국고채 발행 규모를 줄이고 만기별 비중을 탄력적으로 운용하겠다고 밝혔던 것에 대한 기대감도 영향.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 불 스티프닝 마감. 전쟁을 둘러싼 이슈에 영향.
- 유럽 거래에서는 종전 합의와 관련된 기대감으로 금리 하락했으나 본장 들어 금리 하락폭 일부 반납. 미국군, 이란 남부 지역 일부에 공습을 했고 이란은 미국이 휴전 합의를 위반했다며 침략 행위에 대응할 것이라고 경고했기 때문.
- 이에 따라 종전 합의가 가까워진 것에 대한 기대감이 되돌려지면서 국제유가와 금리 동반 상승했지만 국채 2년물 입찰이 양호하게 지속되는 등 단기물 강세는 유지.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

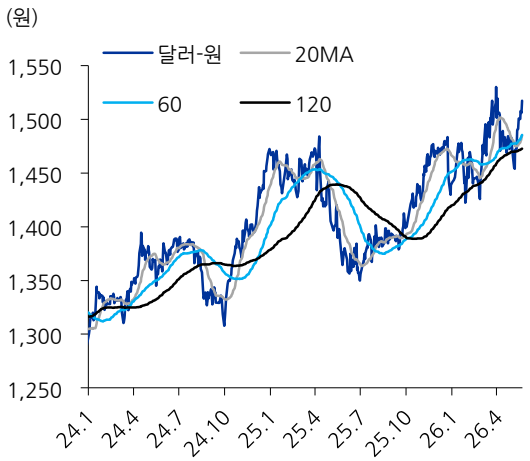
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

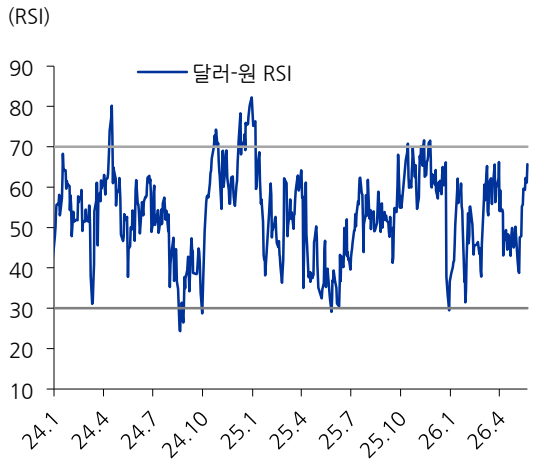
(단위: %, $)

		5/26일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,504.30	-0.9%	0.3%	4.5%
	달러지수	99.16	0.2%	-0.2%	0.9%
	달러/유로	1.163	-0.1%	0.2%	-1.0%
	위안/달러(역외)	6.79	0.0%	-0.5%	-2.8%
	엔/달러	159.29	0.2%	0.1%	1.7%
	달러/파운드	1.345	-0.4%	0.4%	-0.1%
	헤알/달러	5.03	0.3%	-0.3%	-8.8%
상품	WTI 근월물($)	93.57	-3.1%	-13.9%	63.0%
	금 현물($)	4,507.29	-1.4%	0.6%	4.4%
	비트코인($)	75,950.00	0.2%	-1.2%	-13.6%

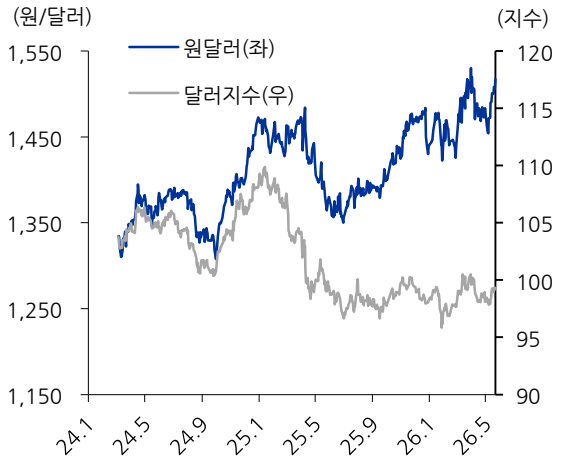
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 중동 협상 기대감에 -12.90원 하락한 1,504.30원에 서울환시 마감(야간 1,507.20원).
- 미·이란 양국이 60일 휴전 연장 등이 포함된 MOU 체결에 근접했다는 소식, 트럼프의 이란 농축 우라늄 현지 폐기 방안 언급에 중동 리스크 완화 기대감 높아짐.
- 협상 낙관론에 유가는 아시아장에서 92달러대에 거래됐고, 위험선호 확산되며 코스피는 재차 8,000p 돌파, 외국인 코스피 순매도는 -1,800억원대로 축소(이전 12거래일 일평균 -3.9조원 순매도)되며 환율 상승 압력 완화.
- 달러-원 뉴욕 NDF(1M)는 종전 불확실성 재차 높아지며 주간종가 대비 +3.35원 오른 수준인 1,506.30원에 최종 호가됨. 중동 무력충돌 확산 여부 및 협상 양상에 주목할 필요.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 중동 무력충돌 지속에 협상 기대 약화되며 상승(DXY +0.2%).
- 협상 진행 중에도 중동 긴장감 이어지는 상황. 미국이 이란 기뢰 부설 선박에 대한 '자위권 보호 차원'의 공습을 발표했고, 이란은 미국의 휴전 협정 파기를 주장하며 즉각적인 보복을 예고.
- 이스라엘 네타냐후 총리는 농축 우라늄 이란 내 폐기에 강경한 반대 입장을 보여왔으며, 레바논에 대한 공세 강화를 지시하며 중동 협상에 부담으로 작용.
- 하락세였던 국제유가는 협상 기대감 후퇴에 낙폭을 일부 회복(WTI -3.1%). 협상 관련 뉴스플로우에 유가와 환율 변동 지속될 전망.