

# Eugene's FICC Update



## 유진투자증권

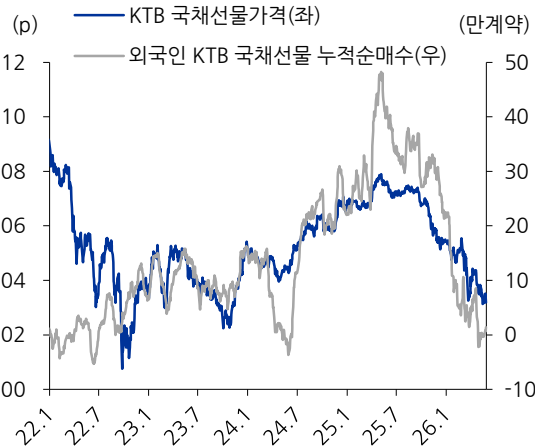
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후\_02)368-6138\_yhcha@eugenefn.com

### Fixed Income

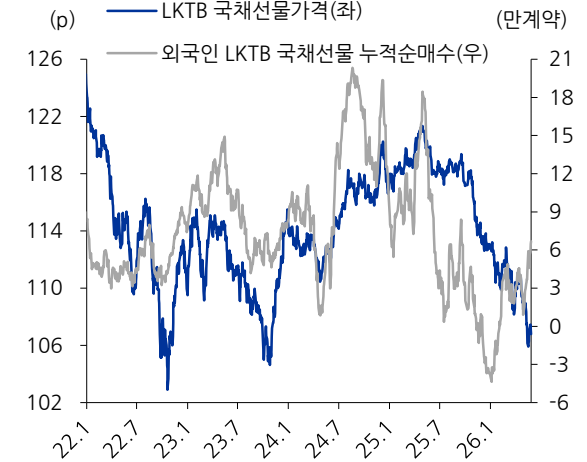
(단위: %,bp, 톱)

	5/28일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.766%	5.5	0.6	81.3
	한국 국고채 10년물	4.147%	4.5	-5.1	76.2
	장단기금리차(10년-3년bp)	38.1	39.1	43.8	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.19	-17.0	1.0	-225.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.80	-31.0	49.0	-612.0
	미국채 2년물	4.023%	-0.8	-3.7	55.1
	미국채 10년물	4.448%	-3.6	-14.0	28.0
	장단기금리차(10년-2년bp)	42.6	45.3	52.9	69.6
	독일국채 10년물	2.961%	-2.4	-13.4	10.6
	호주국채 10년물	4.898%	3.8	-6.8	14.5

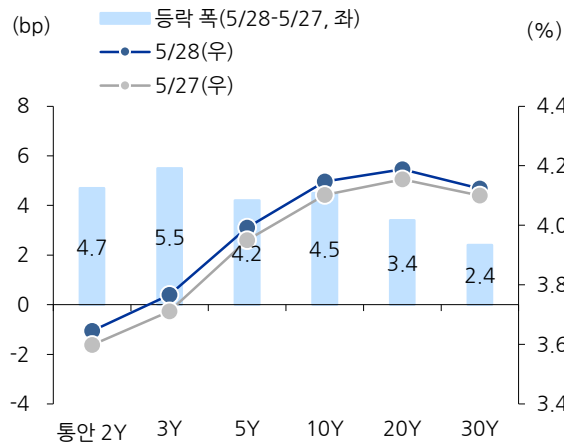
### 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



### 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



### 일간 금리 등락 폭 & 커브



### 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 베어 플래트닝 마감. 금통위 영향.
- 신현송 총재의 첫 금통위 진행. 전체적으로 기대보다 명료했고, 매파적이어서 금리 전구간 대폭 상승. 인상 소수의견 2명과 6개월 조건부 금리전망 점도표 대폭 상향, 성장-물가-금융 안정을 모두 고려했을 때 비교적 같길 이 명확하다는 메시지 등 7월 금리 인상 및 연내 2번 가량의 인상을 시사함.
- 미국-이란 간 공습도 부정적 영향. 다만 오후 후반 들어 저가매수 소폭 유입되며 금리 상승폭 일부 반납.

### 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 경제지표 부진과 종전 기대 부각.
- 미-이란 간 공습 보도로 상승 출발했던 금리는 미국 4월 PCE 물가가 전월 및 예상치를 하회했고 1분기 GDP 수정치도 하향되면서 하락 전환.
- 악시오스 보도에 따르면 미-이란 간 MOU가 트럼프 대통령의 최종 승인만 남겨둔 상태이며 휴전 60일 연정 및 이란 핵 프로그램에 대한 협상 개시, 호르무즈 해협 선박 운항에 제한이 없다는 내용이 포함되어 있다고 전해짐. 이에 금리 하락폭 더욱 확대됐으나 이란 반관영 통신의 반박 보도로 금리 하락폭 일부 조정.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임 아래 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

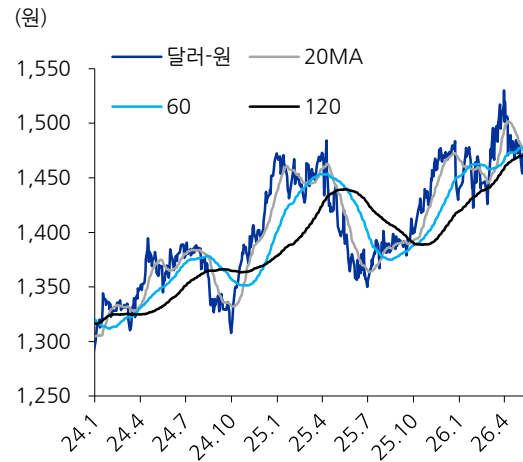


## FX & Commodity

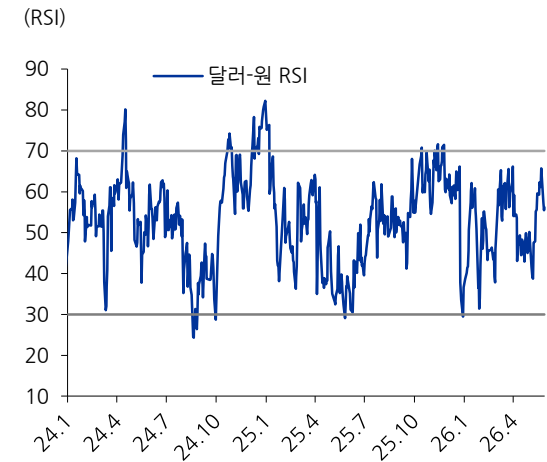
(단위: %, \$)

	5/28일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,502.80	0.1%	-0.3%	4.4%
	달러지수	99.00	-0.2%	-0.2%	0.7%
	달러/유로	1.165	0.2%	0.3%	-0.8%
	위안/달러(역외)	6.77	-0.1%	-0.4%	-3.0%
	엔/달러	159.24	-0.2%	0.2%	1.7%
	달러/파운드	1.345	0.1%	0.1%	-0.1%
상품	해알/달러	5.03	-0.5%	0.2%	-8.8%
	WTI 근월물(\$)	88.90	0.2%	-9.5%	54.8%
	금 현물(\$)	4,496.02	0.9%	-1.0%	4.1%
	비트코인(\$)	73,355.00	-2.1%	-5.6%	-16.5%

## 달러-원 환율 및 이동평균선



## 달러-원 환율 상대강도지수



## 달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원은 매파적 금통위에도 중동 불안에 +1.60원 오른 1,502.80원에 서울환시 마감(야간 1,494.00원).
- 5월 금통위에서 기준금리를 2.50%로 동결했으나 점도표, 총재 기자회견 등에서 매파적 색채 뚜렷하게 확인되며 7월 금리 인상 가시화. 환율 쓸림에 단호하게 대처하겠다는 신 총재의 구두개입성 발언 있었음.
- 다만 시장은 중동 리스크에 더 주목. 오전 장중 IRGC의 미 공군기지 공습 소식에 유가 상승했고, 외국인 국내 증시 순매도세에 코스피와 원화는 동반 하락.
- 금통위가 매파적 서프라이즈에 가까웠음에도 환율에 미치는 영향은 미미했음. 한은의 매파적 기초보다 중동과 유가에 더 민감함. 환율은 양국 합의 기대감 상승하며 야간거래에서 -7.20원 하락했으나 중동 갈등 해소 전까지는 본격적 원화가치 회복에는 한계를 보일 전망.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미-이란 합의 기대감 재차 높아지며 하락 (DXY -0.2%).
- 미국 언론은 양국이 종전 MOU에 잠정 합의했으며 트럼프 대통령의 최종 승인만 남겨두고 있다는 소식 보도. 60일 휴전 연장, 호르무즈 해협 완전 개방, 이란 핵 관련 논의 개시 등이 포함됨.
- 양국 무력충돌 소식에 아시아장에서 92달러대까지 상승한 국제유가는 종전 기대감에 상승분 반납(WTI 88\$, +0.2%)했고 달러는 하락 전환.
- 한편 4월 미국 PCE 물가는 +0.4%mom(예상: 0.5%), 근원 PCE 물가는 +0.2%mom(예상: 0.3%) 상승하며 예상 하회. 미국 1분기 GDP(2차)는 +1.6%로 속보치 대비 -0.4%p 하락하며 달러 하락을 지지.