

Eugene's FICC Update



유진투자증권

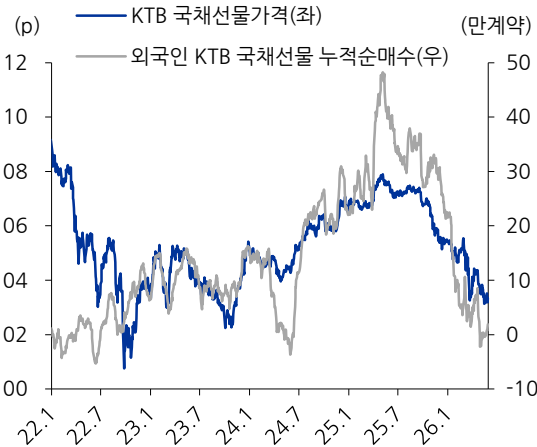
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

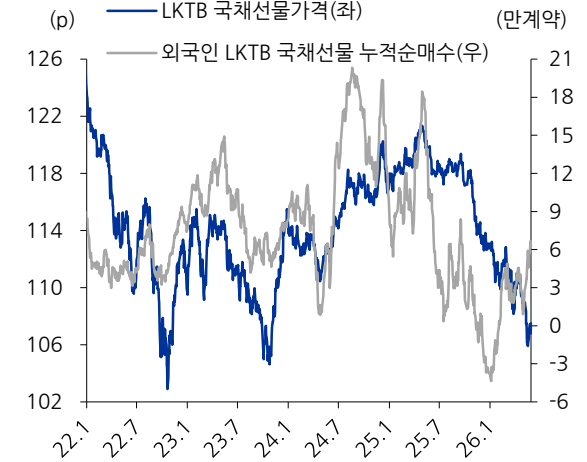
(단위: %,bp, 톱)

	5/29일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.731%	-3.5	-2.2	77.8
	한국 국고채 10년물	4.068%	-7.9	-10.6	68.3
	장단기금리차(10년-3년bp)	33.7	38.1	42.1	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.33	14.0	15.0	-211.0
	10년 국채 선물(LKTB)	107.50	70.0	99.0	-542.0
	미국채 2년물	4.005%	-1.8	-8.0	53.3
	미국채 10년물	4.438%	-1.1	-13.5	27.0
	장단기금리차(10년-2년bp)	43.3	42.6	48.8	69.6
	독일국채 10년물	2.937%	-2.4	-10.2	8.2
	호주국채 10년물	4.835%	-6.4	-8.7	8.1

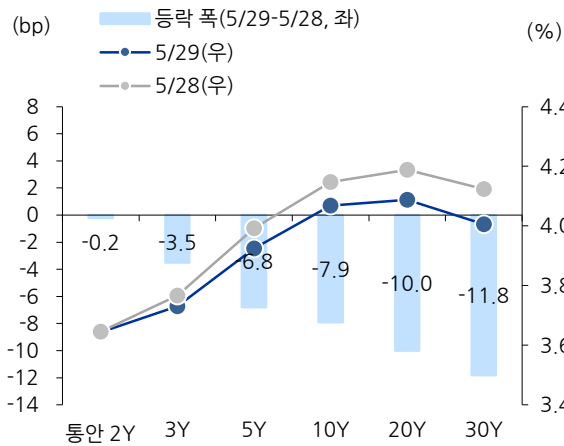
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 한국 채권시장 대폭 강세 마감. 국발계 물량 부담 감소 영향.
- 간밤 미국-이란 간 종전 합의 기대감이 커진 가운데, 전일 재경부가 발표한 6월 국고채발행계획 결과에 국내 금리 하락 출발. 최근 약세폭이 컸던 국고 30년물 경쟁입찰 발행물량을 5월 대비 2조원 축소하면서 금리 빠르게 하락. 다른 만기 역시 발행 부담이 줄어든 영향과 함께 금통위 후 급등한 금리 레벨에 대한 되돌림 매수 유입 등으로 금리 전구간 급격히 강세.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장, 30년물 제외 강보합권 마감.
- 오전 중 트럼프 대통령이 SNS에 이란 종전 합의 결정을 내릴 것이라는 내용을 게시하면서 MOU 체결 기대감 높아지며 유가와 금리 동반 하락.
- 이후 오후 뉴욕타임즈에서 양측간 합의가 무산됐다는 소식을 보도하면서 금리 하락폭 반납. 전체 합의 무산이 아닌, 이란의 자금 동결 해제 등 일부에 대한 논의가 더 필요하다는 입장이었음에도 실망감 반영.

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

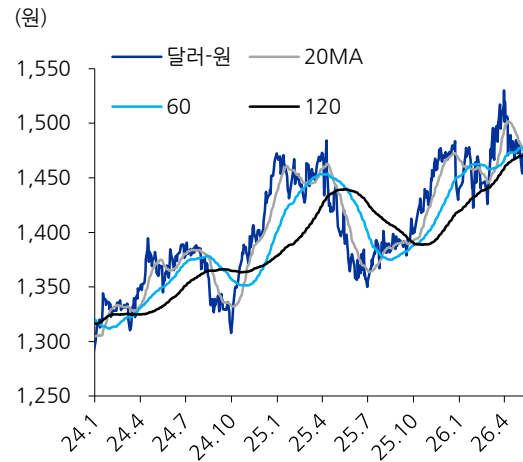


FX & Commodity

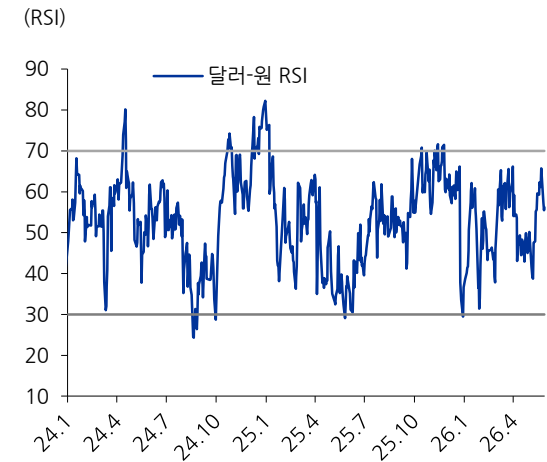
(단위: %, \$)

	5/29일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,507.90	0.3%	0.1%	4.8%
	달러지수	98.94	-0.1%	-0.4%	0.7%
	달러/유로	1.166	0.1%	0.5%	-0.7%
	위안/달러(역외)	6.76	-0.1%	-0.5%	-3.1%
	엔/달러	159.28	0.0%	0.1%	1.7%
	달러/파운드	1.346	0.1%	0.2%	0.0%
상품	해알/달러	5.04	0.2%	-0.1%	-8.6%
	WTI 근월물(\$)	87.36	-1.7%	-9.3%	52.1%
	금 현물(\$)	4,538.73	0.9%	0.7%	5.1%
	비트코인(\$)	72,767.00	-0.8%	-6.3%	-17.2%

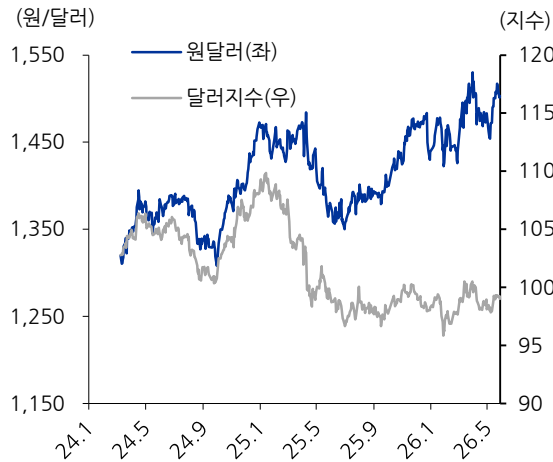
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 배당금 환전 수요, 종전 불확실성으로 +5.10원 높은 1,507.90원에 서울환시 마감 (야간 1,504.70원).
- 달러-원은 미-이란 양국이 종전 MOU에 잠정 합의했다는 소식에 장초 1,490원대에 거래됐으나 합의 체결 시점에 대한 불확실성, 삼성전자 배당 지급에 따른 역송금 수요에 상승.
- 주간 중동 협상 타결 가시화로 유가는 하락(WTI -9.6%)했고, 코스피는 +8.0% 상승하며 위험 선호 향상. 다만 달러-원은 한은의 개입 시사에도 외국인 리밸런싱에 따른 순매도(코스피 16거래일 연속 순매도, 주간 -4.2조원) 지속 등에 1,500원대를 벗어나지 못함.
- 금주에도 환율은 중동 협상 양상과 외국인 증시 순매도세 흐름에 높은 변동성 보일 전망.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미-이란 합의 기대감 이어지며 소폭 하락(DXY -0.1%).
- 트럼프 대통령은 합의에 최종 결정만을 남겨두고 있으며 당장은 이란 자산 동결 해제가 없다고 언급한 반면, 이란 언론은 동결자산 120억 달러 지급이 협상의 전제 조건임을 강조하며 입장차 확인.
- 달러는 종전 합의 기대감 유지되는 가운데 주간 -0.4% 하락. 주간 WTI 유가 -9.6% 낙폭 확대에도 미-이란 협상에 대한 경계 이어지고 있음.
- 주말간 트럼프 대통령이 MOU 초안을 승인하지 않았고 수정안을 다시 이란 측에 발송했다는 소식 전해짐. 협상 일부 진전에도 이란 동결자금 해제 등 주요 사안을 두고 양국이 입장차를 줄이지 못하고 있음. 관련 소식에 환율 등락 이어질 것으로 예상.