

Eugene's FICC Update



유진투자증권

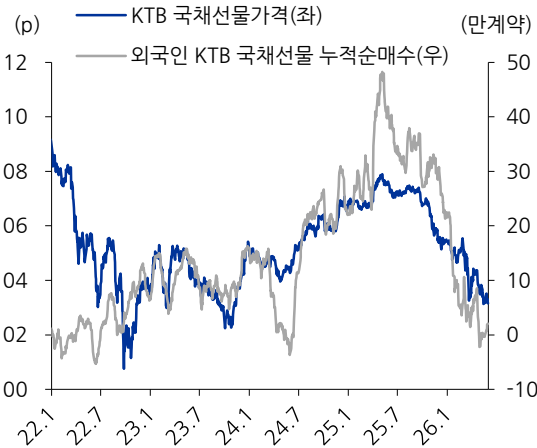
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

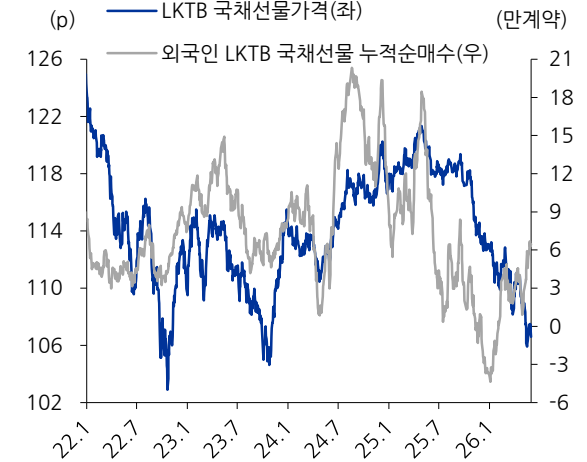
(단위: %,bp, 톱)

	6/1일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.790%	5.9	5.4	83.7
	한국 국고채 10년물	4.174%	10.6	4.6	78.9
	장단기금리차(10년-3년bp)	38.4	33.7	39.2	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.15	-18.0	-15.0	-229.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.61	-89.0	-38.0	-631.0
	미국채 2년물	4.034%	2.9	-9.0	56.2
	미국채 10년물	4.454%	1.6	-10.3	28.6
	장단기금리차(10년-2년bp)	42.0	43.3	43.3	69.6
	독일국채 10년물	3.003%	6.6	6.0	14.8
	호주국채 10년물	4.884%	4.9	0.1	13.0

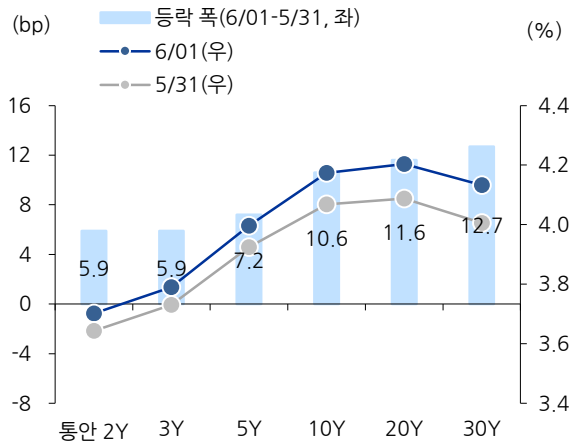
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 대폭 약세 마감.
- 신현송 총재의 컨퍼런스 자리에서 금리 인상에 대해 강하게 시사하는 발언이 확인된 영향.
- 총재는 인플레이 우려와 함께 통화정책 운신의 폭이 크고, 인플레이션을 효과적으로 다룰 수 있을 것이라 언급. 다음날 물가지표 발표를 앞둔 경계와 함께 금리 급등.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 이란 반관영 통신, 이란 협상단이 미국과의 대화와 종전안 문안 교안을 중단하기로 했으며 호르무즈 해협 전면 봉쇄 등을 거론 중이라고 밝힘. 이에 국제유가 급등하며 금리 상승폭 확대.
- 오후 트럼프 대통령이 군사적 대응은 하지않을 것이며 네타냐후 총리와 생산적인 대화를 했다고 발언하며 금리 상승폭 일부 반납.

자료 출처: 연한인포맥스, 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 투자 의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임 아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 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

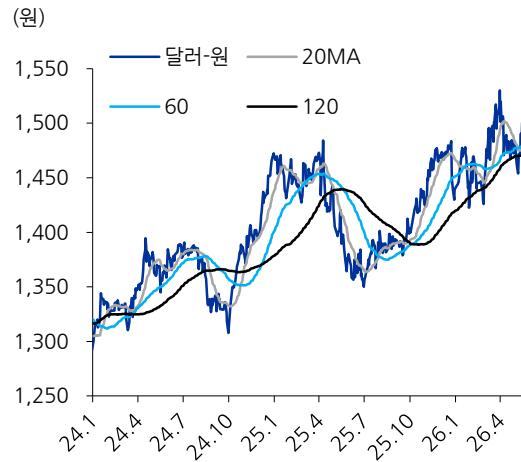


FX & Commodity

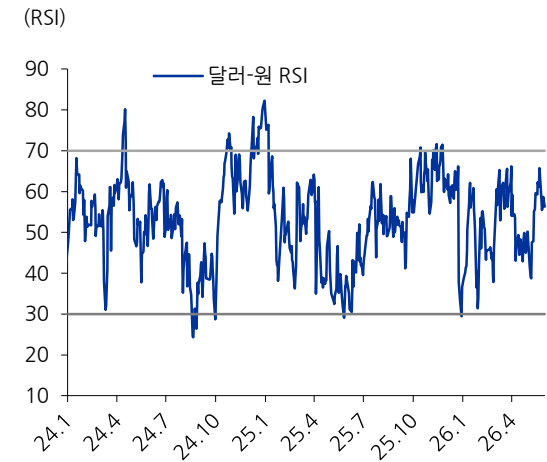
(단위: %, \$)

	6/1일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,504.30	-0.2%	-0.9%	4.5%
	달러지수	99.20	0.3%	0.2%	0.9%
	달러/유로	1.163	-0.3%	-0.1%	-1.0%
	위안/달러(역외)	6.77	0.0%	-0.3%	-3.1%
	엔/달러	159.69	0.3%	0.5%	1.9%
	달러/파운드	1.345	0.0%	-0.4%	-0.1%
	헤알/달러	5.03	-0.3%	0.2%	-8.9%
상품	WTI 근월물(\$)	92.16	5.5%	-4.6%	60.5%
	금 현물(\$)	4,484.75	-1.2%	-1.8%	3.8%
	비트코인(\$)	71,735.00	-1.4%	-5.3%	-18.4%

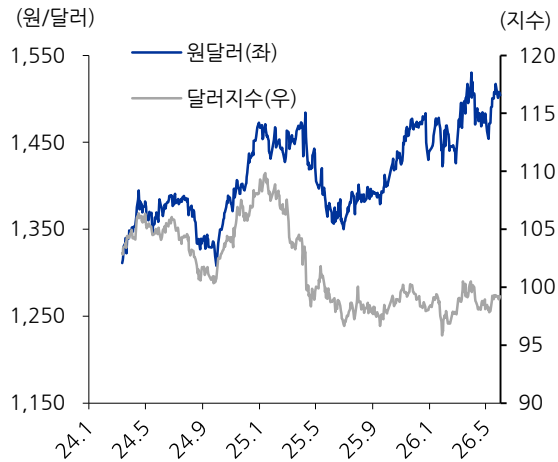
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 MSCI 리밸런싱 원화 매수세에 -3.60원 낮은 1,504.30원에 서울환시 마감(야간 1,512.90원).
- 환율은 장중 변동폭 18.2원을 기록하며 작년 12/26일 (24.8원) 이후 가장 큰 변동을 보임. 달러-원은 오전 장중 외국인 증시 순매도세에 1,518.2원까지 급등했으나 오후장 1,500.0원까지 하락.
- 장중 달러 하락과 맞물려 MSCI 지수 리밸런싱에 따른 국내 증시 패시브 펀드 자금이 대규모로 유입되면서 달러-원 하락을 주도.
- 달러-원은 중동 협상 중단 소식 반영되며 야간거래 1,512.90원 마감. 중동 리스크 해소와 외국인 매도세 일단락 전까지는 본격적 원화 가치 회복에 한계를 보일 전망. 외국인은 코스피 17거래일 연속 순매도 기간, 총 -53조원을 순매도하며 환율에 상방 압력으로 작용.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미-이란 협상 중단 소식에 유가와 동반 상승(DXY +0.3%).
- 이란이 이스라엘의 레바논 공격을 이유로 미국과의 대화 중단과 호르무즈 해협 전면 봉쇄, 바브엘만데브 해협 등으로의 전선 확대 추진을 발표함에 따라 WTI 유가는 장중 +8% 이상 급등하고 달러 상승.
- 이후 트럼프 대통령이 이란으로부터 대화 중단을 통보 받은 적이 없고, 이스라엘-레바논의 교전 중단을 중재했다고 주장하면서 달러와 유가는 상승 축소. 협상에 대해서는 매우 빠르게 진행중이라며 긍정적으로 평가.
- 미-이란 MOU 체결이 지연됨에 따라 중동 무력 충돌이 계속되면서 달러인덱스는 98-99대에서 등락 중. 지정학적 리스크 해소 전까지 관련 소식에 변동성 이어질 전망.