

Eugene's FICC Update



유진투자증권

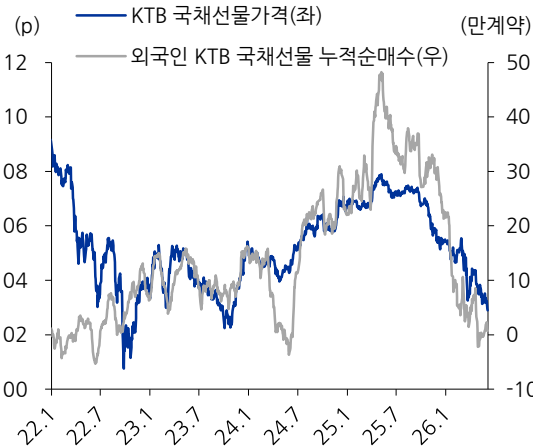
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

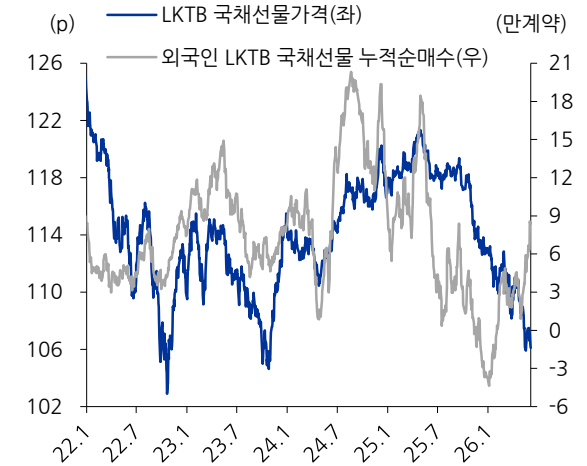
(단위: %,bp, 톱)

	6/5일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.882%	2.4	11.6	92.9
	한국 국고채 10년물	4.254%	2.5	10.7	86.9
	장단기금리차(10년-3년bp)	37.2	37.1	38.1	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.90	-5.0	-29.0	-254.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.10	-21.0	-70.0	-682.0
	미국채 2년물	4.149%	10.4	14.4	67.7
	미국채 10년물	4.531%	5.5	9.3	36.3
	장단기금리차(10년-2년bp)	38.2	43.1	43.3	69.6
	독일국채 10년물	3.044%	2.4	10.7	18.9
호주국채 10년물	4.910%	-0.6	7.5	15.6	

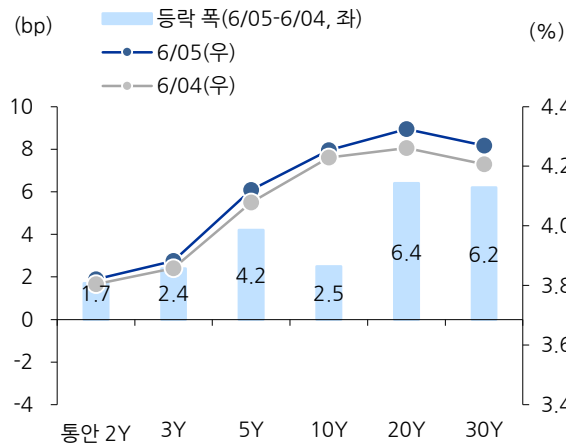
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 전구간 약세 마감.
- 미국 비농업고용 발표를 앞둔 경계심과 함께 외국인 주식 매도, 환율 상승 등이 복합적으로 작용하며 금리 전구간 빠르게 상승.
- 간밤 이스라엘-레바논 휴전 합의 소식에 소폭 하락 출발했지만 원/달러 환율이 급등 출발하자 금리 상승 전환. 오전 중 환율이 1,550원에 근접하자 금리 상승폭 추가 확대. 당국의 구두개입이 이어졌지만 환율 진정에는 별다른 성과가 없었음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 급격한 약세 마감. 미국 2년 금리 급등.
- 오전 미국 5월 비농업 고용지표 공개 후 금리 전구간 급등. 5월 NFP는 17.2만명 증가하며 예상치를 2배 이상 상회했고 이전 두달 치도 대폭 상향조정되면서 (+9.3만명) 최근 3개월 내 미국 고용이 기대보다 견조함을 증명.
- 6월 FOMC 회의를 앞두고 금리 인상 기대감 높아지며 단기구간 약세로 커브 플래트닝 마감.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용으로 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

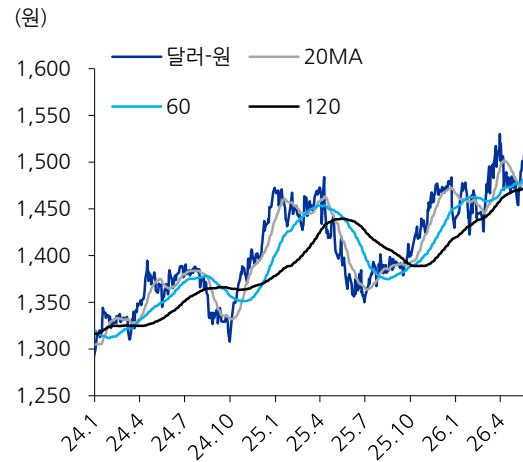


FX & Commodity

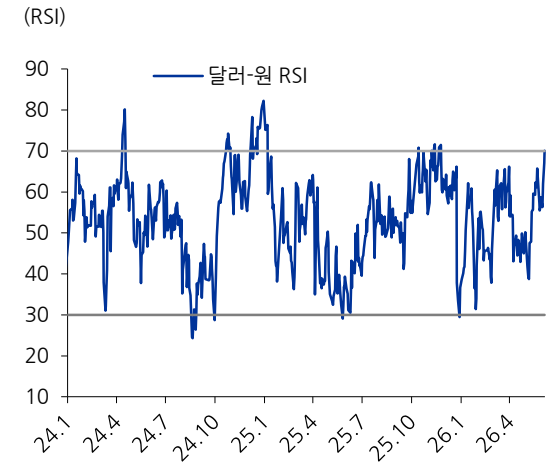
(단위: %, \$)

	6/5일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,539.10	0.6%	2.4%	7.0%
	달러지수	100.08	0.6%	1.2%	1.8%
	달러/유로	1.152	-0.8%	-1.2%	-1.9%
	위안/달러(역외)	6.79	0.2%	0.4%	-2.8%
	엔/달러	160.33	0.2%	0.7%	2.4%
	달러/파운드	1.334	-0.6%	-0.9%	-0.9%
상품	해알/달러	5.17	2.1%	2.5%	-6.3%
	WTI 근월물(\$)	90.54	-2.7%	3.6%	57.7%
	금 현물(\$)	4,328.95	-3.3%	-4.6%	0.2%
	비트코인(\$)	61,395.00	-3.8%	-15.6%	-30.1%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 외국인 투매 이어지며 +9.40원 상승한 1,539.10원에 서울환시 마감(야간 1,559.00원).
- 외국인은 이날도 장중 코스피를 -3.5조원 순매도하며 원화 약세를 주도. 외국인의 한국 증시 대규모 순매도가 장기화(20거래일 연속, 일평균 -3.5조원)되며 환율은 주간 +31.2원 상승.
- 반도체 슈퍼사이클로 인한 무역흑자 확대에도 원화 하락은 이어지는 중. 1)외국인 리밸런싱에 따른 달러 매수 압력, 2)수출기업의 달러 보유, 3)지정학적 리스크를 주된 원인으로 판단.
- 환율은 연내 연준 인상 전망 강화되며 주간중가 대비 +19.9원 상승 마감. 원화의 추가 약세 기대를 단기적으로 전환할 수 있는 요인으로는 중동 종전이 현실적. 중동 리스크 해소 전까지 원화 약세 회복 어려울 전망.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 美 고용 강세에 연준 금리 인상 우려 높아지며 급등(DXY +0.6%).
- 미국 5월 비농업고용은 전월비 +17.2만명 증가하며 예상(+8.5만명)을 크게 상회, 실업률은 4.3% 유지. 시간당 임금은 +3.4%yoy 상승하며 시장 예상에 부합.
- 예상 외로 호조를 보인 고용에 연준의 연내 금리 인상 전망이 강해졌고, 이에 미국 금리가 단기물 중심 급등(2년물 4.15%, +10bp), 증시는 반도체 중심 급락. 달러인덱스는 장중 101pt를 돌파.
- 미-이란 협상이 지지부진한 상황 속, 견조한 미국 고용 확인에 따라 위험회피 심리 높아짐. WTI 유가는 여전히 90달러를 상회하는 높은 수준. 에너지 충격 전이 여부를 확인할 수 있는 미국 5월 CPI(10일), PPI 발표(11일)에 이목이 집중될 전망.