

# Eugene's FICC Update



## 유진투자증권

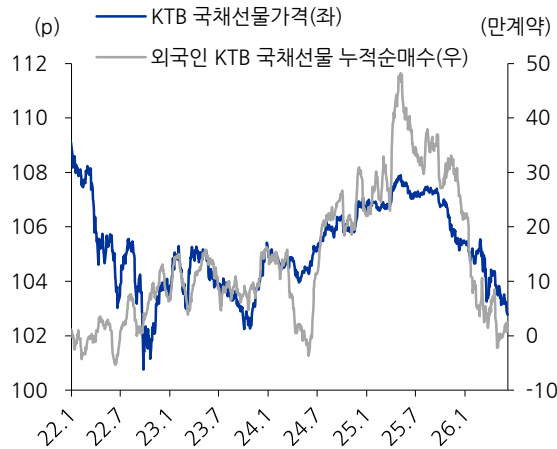
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후\_02)368-6138\_yhcha@eugenefn.com

### Fixed Income

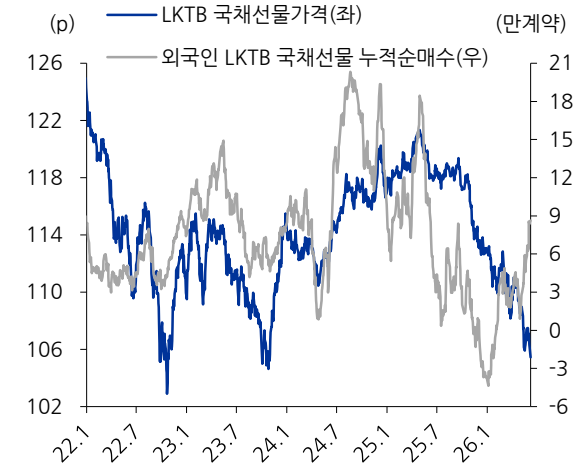
(단위: %,bp, 톱)

	6/8일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.940%	5.8	20.9	98.7
	한국 국고채 10년물	4.348%	9.4	28.0	96.3
	장단기금리차(10년-3년bp)	40.8	37.2	33.7	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.77	-13.0	-56.0	-267.0
	10년 국채 선물(LKTB)	105.45	-65.0	-205.0	-747.0
	미국채 2년물	4.163%	1.4	12.9	69.1
	미국채 10년물	4.565%	3.4	11.1	39.7
	장단기금리차(10년-2년bp)	40.1	38.2	42.0	69.6
	독일국채 10년물	3.059%	1.5	5.6	20.4
	호주국채 10년물	4.910%	0.0	2.6	15.6

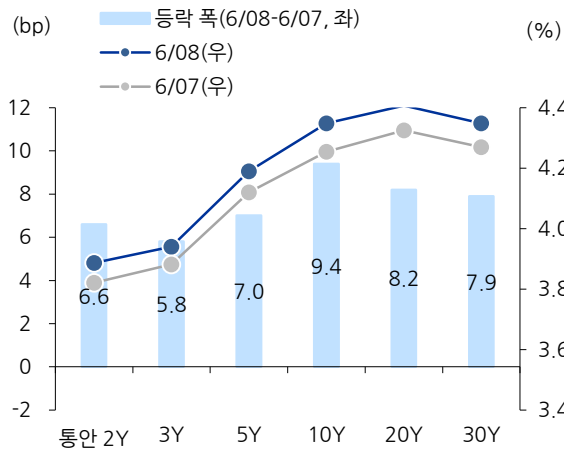
### 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



### 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



### 일간 금리 등락 폭 & 커브



### 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 환율 안정에도 긴축 우려 지속.
- 주말 새 NDF 시장에서 환율 급등하자 한은 긴축이 빨라질 수 있다는 우려가 반영되며 금리 상승 지속. 국고 3년 입찰 물량 축소와 한은의 환율 개입 등 적극적인 조치가 이어졌지만 환율은 소폭 하락한 반면, 금리는 상승세를 지속.
- 이재명 대통령이 취임 1주년 기자회견에서 초과 세수를 활용한 국채 조기 상환에 대해 선을 그으면서 공급 부담 등이 상존한다는 우려에 금리 상승세는 계속됨.

### 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장단기 금리 방향 엇갈리며 커브 스티프닝 마감.
- 트럼프 대통령의 이란, 이스라엘 간 발포를 중단하고 휴전을 모색 중이라는 SNS 글 게시 후, 실제로 양국 간 서로 공격을 중단한다는 발표가 이어지자 금리 소폭 하락.
- 회사채 8개 기업의 88억 달러 자금 조달로 발행 부담 확대되면서 장기물 금리는 소폭 상승하며 커브 스티프닝 진행.

자료 출처: 연함인포맥스, 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

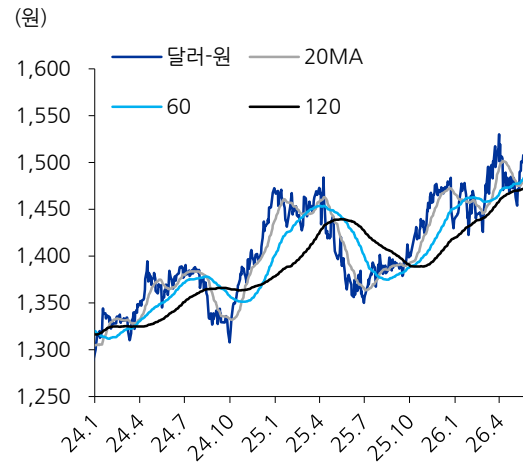


## FX & Commodity

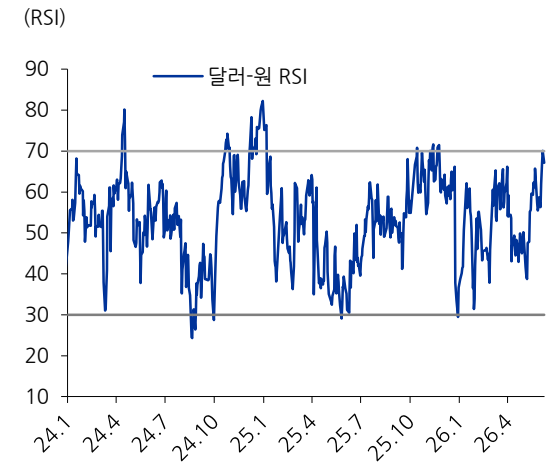
(단위: %, \$)

	6/8일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,535.00	-0.3%	1.8%	6.7%
	달러지수	9999	-0.1%	0.8%	1.7%
	달러/유로	1.153	0.1%	-0.8%	-1.8%
	위안/달러(역외)	6.78	-0.1%	0.3%	-2.8%
	엔/달러	160.13	-0.1%	0.3%	2.2%
	달러/파운드	1.334	0.0%	-0.8%	-0.9%
상품	WTI 근월물(\$)	91.28	0.8%	-1.0%	59.0%
	금 현물(\$)	4,330.13	0.0%	-3.4%	0.3%
	비트코인(\$)	63,550.00	3.5%	-11.4%	-27.7%

## 달러-원 환율 및 이동평균선



## 달러-원 환율 상대강도지수



## 달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 외환당국 적극 개입 기대와 국민연금 환헤지 재개 소식에 -4.10원 낮은 1,535.00원에 서울 환시 마감(야간 1,526.50원).
- 7일 신 총재 등이 참석한 시장점검회의에서 '과도한 변동성과 일방향 쏠림을 용인하지 않겠다'는 경고 있었으며, 외환당국은 오전 장중 국장급 구두개입 진행.
- 이후 국민연금이 연초 중단했던 환헤지 재개를 발표하면서 1,552원으로 출발한 환율은 1,530원대까지 급락.
- 외국인 코스피 순매도는 21 거래일째 이어졌으나 장중 3,500억원 수준에 그쳐 환율 상승 기대 완화에 영향. 중동 리스크 해소 전까지는 본격적인 원화 약세 회복 어렵겠지만, 국민연금 재개로 당분간 원화 추가 약세 베팅에는 경계감 있을 것으로 예상.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 중동 교전 중단 소식과 단기 기대인플레이션 둔화에 소폭 하락(DXY -0.1%).
- 이란은 이스라엘의 베이루트 공습에 대한 보복으로 7일, 이스라엘 본토 미사일 공격. 이는 4/8일 미-이란 휴전 이후 최초.
- 이후 이스라엘은 이란 테헤란, 마흐샤르의 군사-석유시설 타격. 이에 전면전 재개 우려 높아지며 WTI 유가는 95달러 선까지 급등.
- 다만 트럼프 대통령의 경고 이후 양국이 교전 중단을 선언하며 유가 상승폭 축소(WTI +0.8%)됐고, 뉴욕연은 소비자기대조사에서 1년 기대인플레이션이 3.46%를 기록하며(전월비 -0.18%p) 달러 강세 완화에 영향. 환율은 중동 정세에 따라 등락 지속될 전망.