

Eugene's FICC Update



유진투자증권

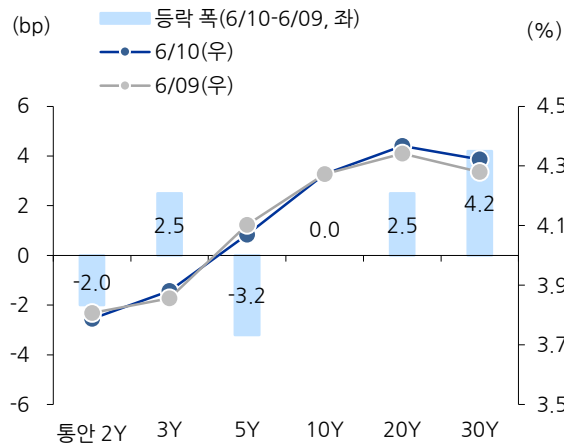
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

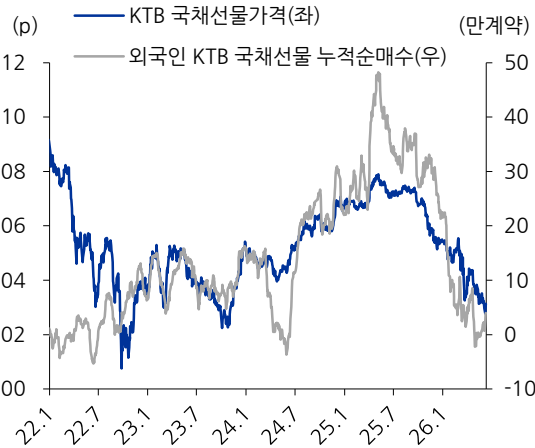
(단위: %,bp, 톱)

	6/10일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.881%	2.5	10.8	92.8
	한국 국고채 10년물	4.273%	0.0	13.8	88.8
	장단기금리차(10년-3년bp)	39.2	41.7	36.2	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.13	12.0	-9.0	-231.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.10	15.0	-99.0	-682.0
	미국채 2년물	4.145%	2.7	6.1	67.3
	미국채 10년물	4.554%	3.5	5.7	38.6
	장단기금리차(10년-2년bp)	40.9	40.1	41.2	69.6
	독일국채 10년물	3.074%	3.3	4.1	21.9
	호주국채 10년물	4.892%	-3.1	1.1	13.8

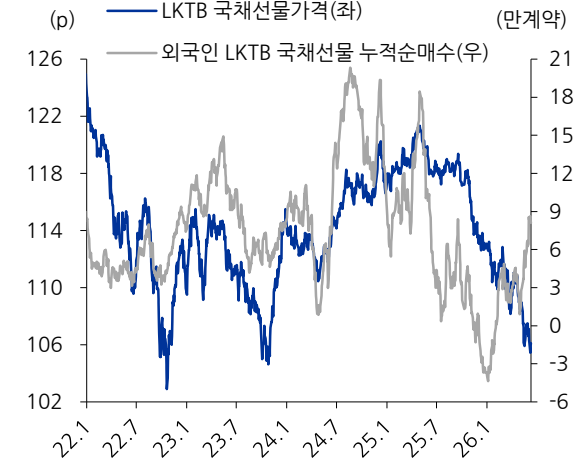
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 장단기 방향성 엇갈리며 커브 스티프닝.
- 크레딧 단기물이 약세를 지속했지만 당국의 지속적인 개입 등으로 외환시장이 안정된 가운데 국채금리의 단기 구간은 소폭이나마 강세 유지. 긴급시장상황점검회의의 후속조치로, 한은과 금감원이 주요 외국환은행에 대한 외환공동검사를 실시 및 투기적 거래 등을 점검한다고 알려짐.
- 익일 미국 CPI 경계 및 금융시장 불안 등을 반영, 장기물 금리는 소폭 상승세를 유지했음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 스티프닝 마감. 트럼프 대통령 발언에 변동성 확대.
- 트럼프 대통령, SNS를 통해 이란과의 협상이 길어진다며 댓가를 치뤄야할 것이라고 경고. 언론 인터뷰에서도 새로운 공격 명령이 가까워온다고 언급하는 등 위험 지속. 다행히 5월 CPI 발표에서 근원 CPI가 예상치를 하회하면서 금리 상승폭 제한.
- 다만 오후 들어 미국의 이란 공격 가능성 등을 반영하며 국제유가가 4% 이상 상승하자 금리 상승폭 확대. 이후 트럼프 대통령은 다시 SNS를 통해 미군의 지원으로 인해 호르무즈 해협으로 1억배럴 이상 원유가 흘러가고 있다고 언급하면서 금리 상승폭 일부 반납.

자료 출처: 연합인포맥스, 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.

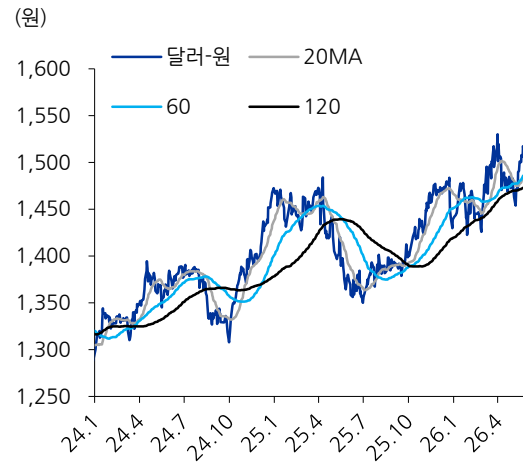


FX & Commodity

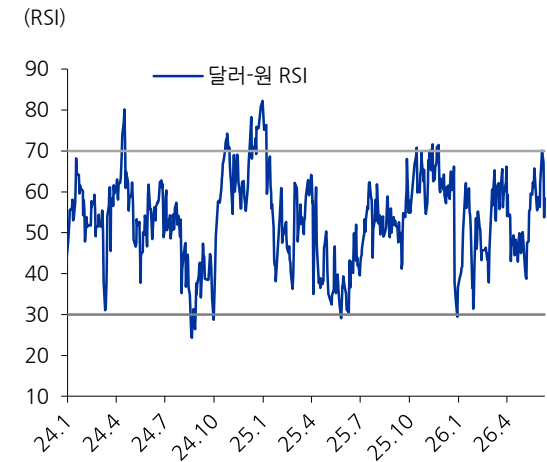
(단위: %, \$)

	6/10일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,524.20	0.8%	0.5%	5.9%
	달러지수	100.04	0.1%	0.5%	1.8%
	달러/유로	1.154	-0.1%	-0.5%	-1.8%
	위안/달러(역외)	6.78	0.0%	0.0%	-2.9%
	엔/달러	160.56	0.1%	0.3%	2.5%
	달러/파운드	1.337	-0.1%	-0.4%	-0.7%
상품	WTI 근월물(\$)	90.03	2.1%	-6.2%	56.8%
	금 현물(\$)	4,071.86	-4.4%	-8.2%	-5.7%
	비트코인(\$)	62,030.00	-0.2%	-5.4%	-29.4%

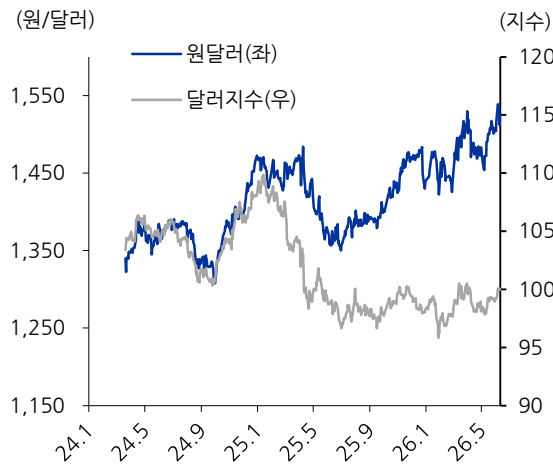
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 중등 리스크 확대 우려에 +12.10원 상승한 1,524.20원에 서울환시 마감(야간 1,520.20원).
- 환율은 장초 국민연금 선물환 매도와 외환당국 추정 물량 출회로 1,510원대까지 레벨을 낮췄으나 중등 교전 확대 우려에 상승 전환.
- 미국은 자국 헬기 격추에 대한 보복으로 이란을 공습. 이에 이란은 바레인에 주둔 중인 미 해군 5함대에 드론 공격 단행하며 무력충돌 재개 예상.
- 위험회피 심리 높아짐에 따라 외국인은 장중 코스피를 -2.7조원 이상 순매도하며 환율 상방 압력으로 작용.
- 달러-원은 야간거래에서 美 CPI 결과 소화하며 주간 대비 -4.00원 하락한 1,520.20원에 마감. 중등 소식에 따라 높은 환율 변동성 지속될 전망.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 근원 CPI 예상 하회에도 중등 갈등 주목하며 소폭 상승(DXY +0.1%).
- 미국 5월 CPI는 +0.5%mom로 예상 부합했고, 근원 CPI는 +0.2%mom(예상 +0.3%mom) 기록하며 예상 하회. 이에 에너지 충격의 근원물가 전이 우려 낮아지며 달러에 하방 압력으로 작용.
- 그러나 미-이란 갈등 고조되며 달러와 유가는 반등. 트럼프 대통령은 이란에 대한 강력한 추가 공습과 발전소 및 교량 타격 가능성을 언급했고, 이란 대통령은 맞서겠다는 의지 피력. 미국 원유재고는 주간-723만 배럴(예상: -300만 배럴, 6/5 기준) 감소해 유가 상승을 지지(WTI +2.1%).
- 금일 美 5월 생산자물가지수 발표, 유로존 통화정책회의 예정.