

Eugene's FICC Update



유진투자증권

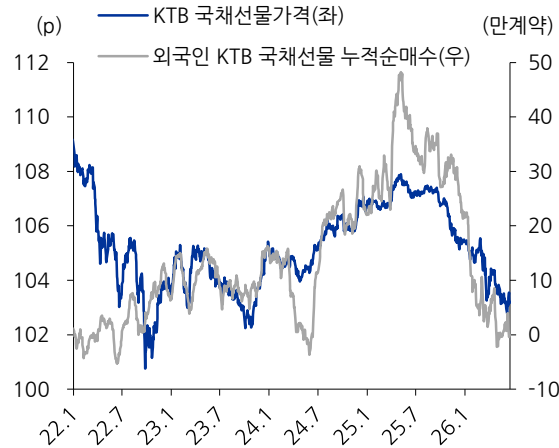
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

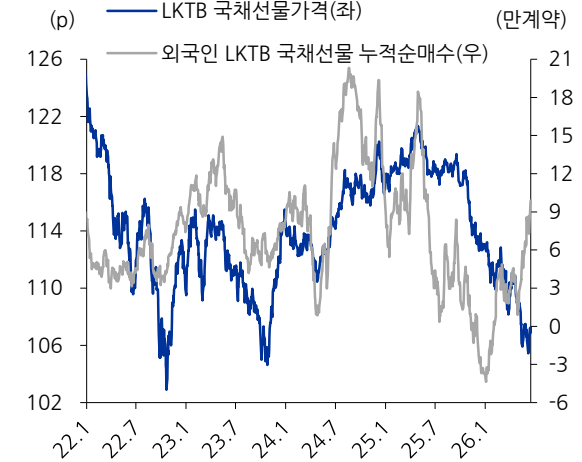
(단위: %,bp, 톱)

	6/17일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.710%	-0.7	-17.1	75.7
	한국 국고채 10년물	4.071%	-3.9	-20.2	68.6
	장단기금리차(10년-3년bp)	36.1	39.3	39.2	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.21	6.0	8.0	-223.0
	10년 국채 선물(LKTB)	107.25	40.0	115.0	-567.0
	미국채 2년물	4.187%	13.2	4.2	71.5
	미국채 10년물	4.490%	5.0	-6.3	32.2
	장단기금리차(10년-2년bp)	30.4	38.5	40.9	69.6
	독일국채 10년물	2.927%	-0.4	-14.8	7.1
	호주국채 10년물	4.767%	-6.1	-12.4	1.4

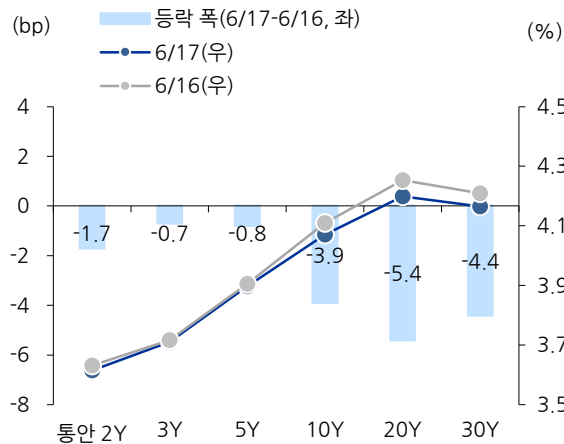
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 한은 물가설명회에도 불구하고 숏커버 및 종전 합의 기대 영향.
- 19일 미국-이란 간 종전 MOU 각서 합의를 앞두고 기대감 지속되는 모습. 외국인 국채선물 순매수 지속되며 금리 하락세 나타냄.
- 오후 한국은행 신현송 총재의 물가설명회는 매파적이었음. 유가 상승 뿐 아니라 임금, 수요 측 인플레이션 압력이 강할 수 있다는 5월 금통위 입장을 반복하면서 금리 한 때 상승세로 전환하기도 했음. 이후 장 막판 투신의 숏커버 등으로 금리 이내 하락 전환.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 단기물 급등하며 베어 플래트닝 마감.
- FOMC 영향. 생각보다 매파적이었고 점도표가 연내 인상으로 상향되면서 단기물 빠르게 반영한 영향. FOMC 내에서 경제 전망이나 경로 등에 대한 힌트는 얻을 수 없었고, 전체적으로 매파적으로 변화했다는 것과 향후 변화가 많을 것이다 정도의 정보만 얻을 수 있었음.
- 장 초반 공개된 미국 소매판매, 예상치 상회 및 전월치 상향 등으로 FOMC 전부터 단기금리 상승세가 일시적 이나마 확인되기도 했음.

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

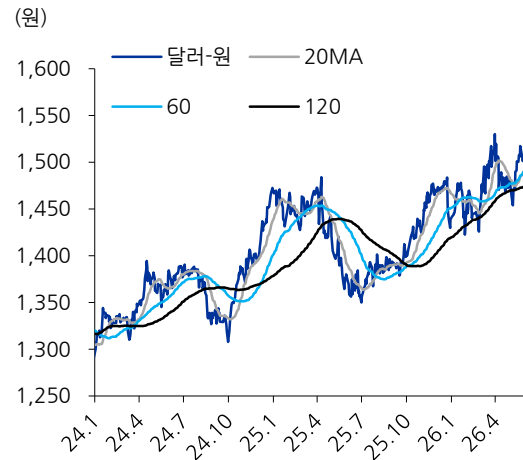


FX & Commodity

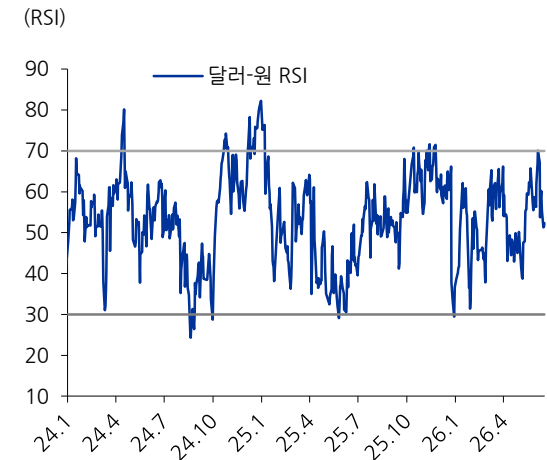
(단위: %, \$)

	6/17일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,513.40	0.1%	-0.7%	5.2%
	달러지수	100.39	0.8%	0.3%	2.1%
	달러/유로	1.150	-0.9%	-0.3%	-2.1%
	위안/달러(역외)	6.78	0.3%	-0.1%	-3.0%
	엔/달러	160.65	0.1%	0.1%	2.6%
	달러/파운드	1.329	-1.0%	-0.6%	-1.3%
상품	해알/달러	5.11	0.1%	-1.4%	-7.4%
	WTI 근월물(\$)	76.79	1.0%	-14.7%	33.7%
	금 현물(\$)	4,257.78	-1.7%	4.6%	-1.4%
	비트코인(\$)	64,270.00	-2.2%	3.6%	-26.9%

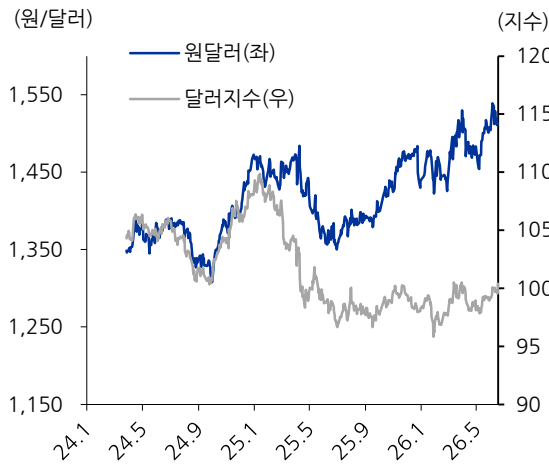
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 美 FOMC를 앞둔 경계감에 +1.80원 오른 1,513.40원에 서울환시 마감(야간 1,515.50원).
- 연준의 금리 동결이 확실시되는 가운데, 워시 의장이 주재하는 첫 FOMC에서 연준 기조를 확인하기 위한 관망심리 유입. 외국인은 4거래일만에 코스피 순매도 (-1조원)로 돌아서며 원화에 하방 압력으로 작용.
- 다만 중동 협상 마무리 기대감 유효해 국제유가 하락하면서 환율 상방은 제한됨. WTI 유가는 아시아장 74~77달러선에 거래됨.
- 달러-원 NDF(1M)는 매파적 FOMC 소화하며 주간 대비 +12.65원 상승한 수준인 1,524.85원에 최종호가 됨. 위험회피 심리 높아지면서 외국인 국내 증시 순매도 확대될 경우 환율 추가 상승할 가능성.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 매파적 FOMC 이후 금리 인상 우려 높아지며 큰 폭으로 상승(DXY +0.8%).
- 美 6월 FOMC 기준금리 동결은 예상 부합. 다만 케빈 워시 의장이 물가 안정에 대한 강력한 의지를 강조하면서 달러는 상승. SEP에서도 26년말 근원 PCE 물가 전망치가 +3.3%로 3월 +2.7%에서 크게 상향됐으며, 올해 말 기준금리 전망 또한 기존 3.4%(1회 인하)에서 3.8%(1회 인상)로 상향돼 상당히 매파적이었음.
- FOMC 기자회견 진행 중, 트럼프 대통령이 워시 의장이 원한다면 금리를 동결 또는 인상해도 괜찮다고 발언했다는 소식 전해지며 달러 강세 확대.
- 연준의 매파 기조 확인됨에 따라 환율은 물가지표와 중동 리스크에 대한 민감도 높아질 전망.