

# Eugene's FICC Update



## 유진투자증권

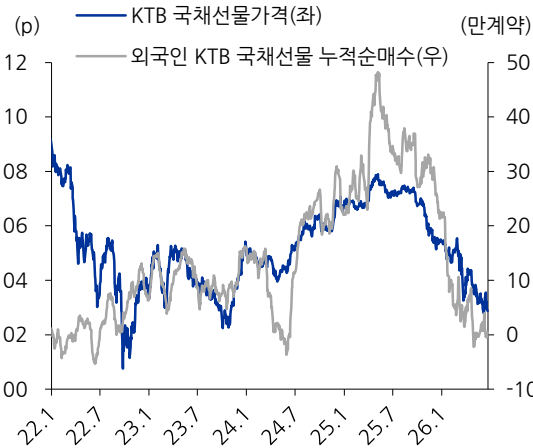
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후\_02)368-6138\_yhcha@eugenefn.com

### Fixed Income

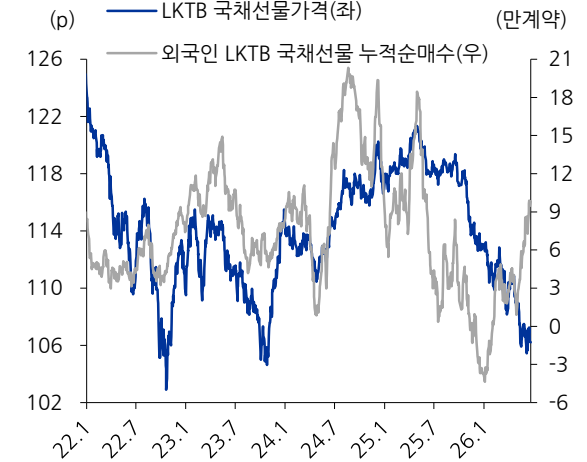
(단위: %,bp, 톱)

	6/22일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.810%	2.6	6.6	85.7
	한국 국고채 10년물	4.195%	2.4	7.7	81.0
	장단기금리차(10년-3년bp)	38.5	38.7	37.4	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	102.87	-7.0	-68.0	-257.0
	10년 국채 선물(LKTb)	106.21	-4.0	-101.0	-671.0
	미국채 2년물	4.227%	4.8	14.4	75.5
	미국채 10년물	4.511%	5.6	3.1	34.3
	장단기금리차(10년-2년bp)	28.4	27.6	39.7	69.6
	독일국채 10년물	2.955%	-3.2	0.2	10.0
호주국채 10년물	4.781%	0.1	-2.6	2.8	

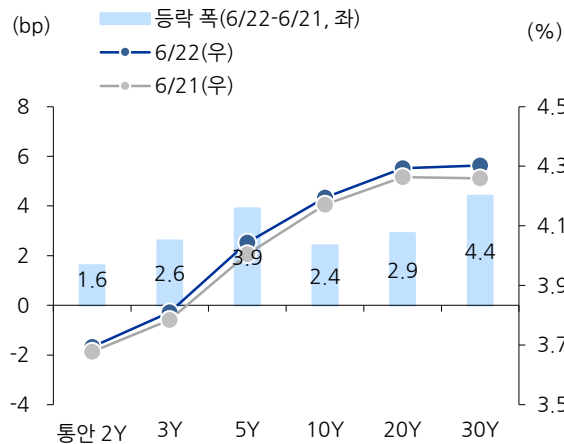
### 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



### 외국인 10년 국채선물(LKTb) 수급



### 일간 금리 등락 폭 & 커브



### 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 환율 급등 영향.
- 매파적 FOMC 후폭풍과 엔화 약세로 인한 원화 약세가 급격히 진행되면서 금리 인상에 대한 우려가 재부각되고 있음.
- 미국-이란 간 종전 합의에도 불구하고 국제유가가 추가로 더 하락하지 않았던 것도 금리 하락을 제한시키는 요인.

### 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 매파적 FOMC 여파 지속. 미국-이란 종전 후속 협상이 순항 중이라는 소식에도 유가와 달러 금리는 하락하지 않았음. 일부 외사 보고서를 통해 연내 최대 3번 인상 전망까지 반영되며 금리 상승세 지속.
- 스페이스X가 최소 200억달러 이상의 회사채 발행을 추진 중인 것으로 알려진 것도 국채투자의 구축을 일으킴. 당일 미국 IG등급 회사 중 1개 기업이 104억달러 자금 조달을 진행함.

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

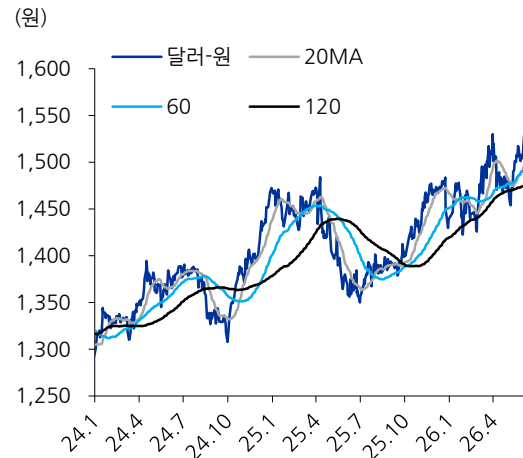


## FX & Commodity

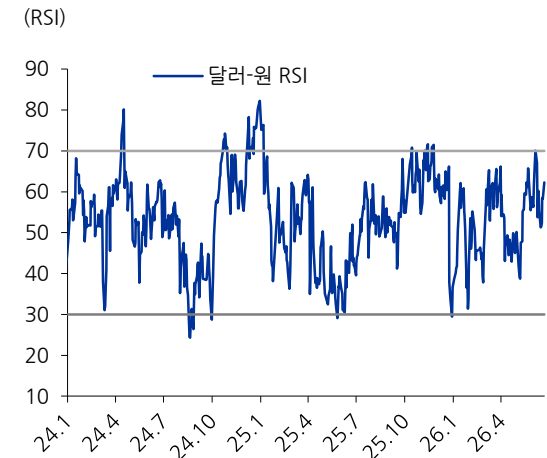
(단위: %, \$)

	6/22일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,537.00	0.7%	1.7%	6.8%
	달러지수	101.00	0.2%	1.3%	2.7%
	달러/유로	1.143	-0.4%	-1.4%	-2.7%
	위안/달러(역외)	6.78	-0.1%	0.3%	-2.9%
	엔/달러	161.54	0.2%	0.8%	3.1%
	달러/파운드	1.325	0.1%	-1.2%	-1.6%
상품	WTI 근월물(\$)	74.82	-2.3%	-11.9%	30.3%
	금 현물(\$)	4,189.05	0.7%	-2.8%	-3.0%
	비트코인(\$)	64,450.00	2.4%	1.6%	-26.7%

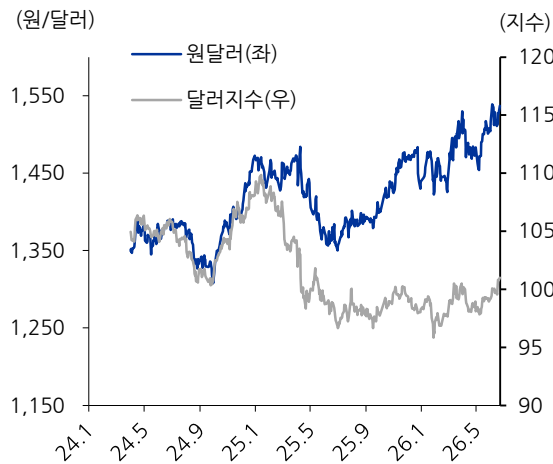
## 달러-원 환율 및 이동평균선



## 달러-원 환율 상대강도지수



## 달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원은 커스터디 달러 매수세에 +10.00원 오른 1,537.00원에 서울환시 마감(야간 1,538.90원).
- 외국인의 리밸런싱 매도세가 다시 등장하며 환율 상방 압력으로 작용. 외국인 투자자들은 코스피 24거래일 연속 순매도(총 -75.5조원)한 이후 지난 주 +2.5조원 순매수 전환했으나 금일 -2.5조원을 재차 순매도.
- 미-이란이 60일 내 최종합의 도출 위한 로드맵에 서명하며 회담을 종료했으나 시장 영향은 미미했음. 오히려 시장은 트럼프 대통령의 군사작전 재개 위협 등에 불확실성을 반영. 오후장 달러인덱스는 101pt 가까이 상승.
- 달러-원 NDF(1M)는 주간 대비 +1.35원 오른 수준인 1,537.40원에 마감. 연준 연내 인상 우려에 환율 하단은 다소 견고해짐. 중동 리스크 완화에도 환율이 빠르게 레벨을 낮추긴 어려울 전망.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 연준 인상 우려 추가 반영, 유로 약세 등에 상승(DXY +0.2%).
- 매파적 FOMC 이후 연준 긴축에 대한 우려가 달러 상방 압력으로 작용 중. BoA가 연내 3회 인상과 내년 동결을 전망하자 미 국채금리 상승하고 달러는 강세.
- 유로화는 ECB의 추가 인상 전망 약화되며 달러 대비 약세. 라가르드 ECB 총재는 이란 전쟁 충격에 강경 대응이 필요한 상황은 아니라고 발언.
- 미-이란 회담이 마무리되며 지정학적 리스크 완화되고 국제유가는 하락(WTI -2.3%). 그러나 달러는 연준의 인상 기조 확인함에 따라 강세를 보이고 있음. 금주 발표될 5월 PCE 물가에 민감도 높아질 가능성.