

# Eugene's FICC Update



## 유진투자증권

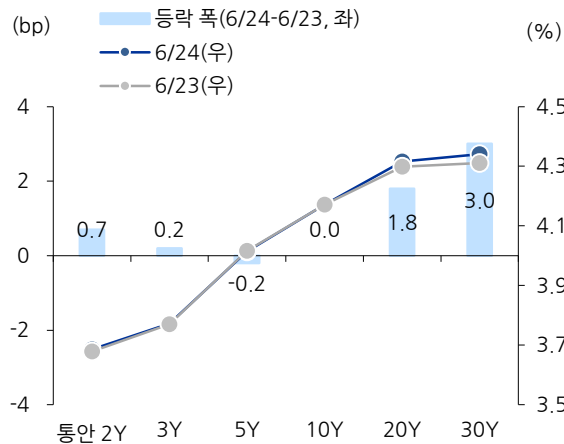
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후\_02)368-6138\_yhcha@eugenefn.com

### Fixed Income

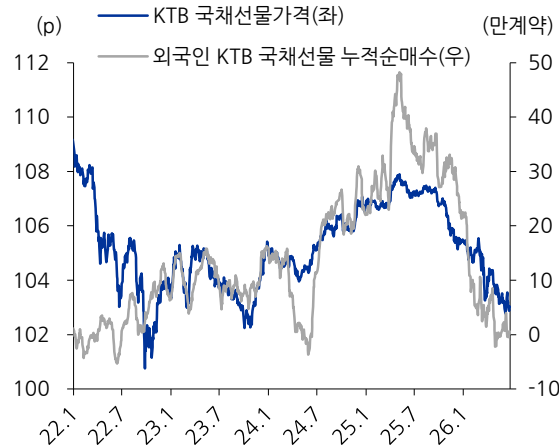
(단위: %,bp, 톱)

	6/24일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.772%	0.2	62	81.9
	한국 국고채 10년물	4.171%	0.0	10.0	78.6
	장단기금리차(10년-3년bp)	39.9	40.1	36.1	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.03	0.0	-18.0	-241.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.40	-12.0	-85.0	-652.0
	미국채 2년물	4.148%	-5.0	9.3	67.6
	미국채 10년물	4.393%	-10.5	-4.7	22.5
	장단기금리차(10년-2년bp)	24.5	29.9	38.5	69.6
	독일국채 10년물	2.862%	-5.8	-6.5	0.6
	호주국채 10년물	4.765%	-1.5	-0.2	1.1

### 일간 금리 등락 폭 & 커브



### 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



### 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



### 국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 초장기물 위주로 약세 마감.
- 간밤 미국 금리 및 유가 하락에도 국내 금리는 상승 출발. 차주 국고채 30년물 입찰에 대한 부담으로 초장기물 위주의 약세 진행. 익일 장 마감 후 발표될 7월 국고채 발행계획이 시장 상황을 반영해 줄어들지에 대한 여부도 주목받으며 경계심 확대. 주요 단기물은 경계심 및 월말 맞아 보험권에서 마감.
- 황건일 금통위원, 수도권 중심 주택가격 오름세와 레버리지 자산 투자 등에 대한 우려 언급.

### 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 볼 플래트닝 마감.
- 미국 에너지부 장관, 지난 24시간 동안 72척의 선박이 호르무즈 해협을 통해 2천만 배럴의 원유를 운송했으며 이는 정상적 수준의 흐름이라고 언급. 호르무즈 해협 통행 정상화 기대로 국제유가 급락하며 금리 하락세 연동.
- 10년물 BEI 스프레드도 하락하면서 장기물 위주 강세 폭 확대됨.

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 의거하여 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.

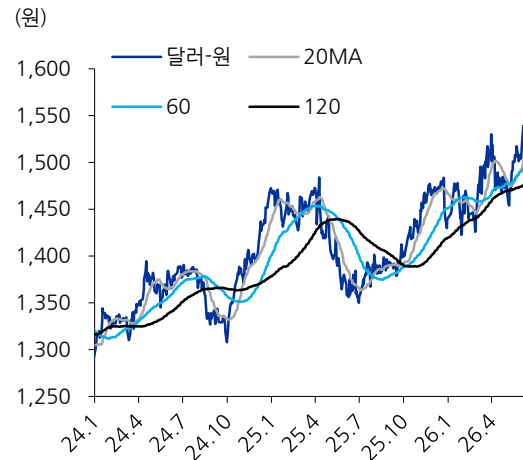


### FX & Commodity

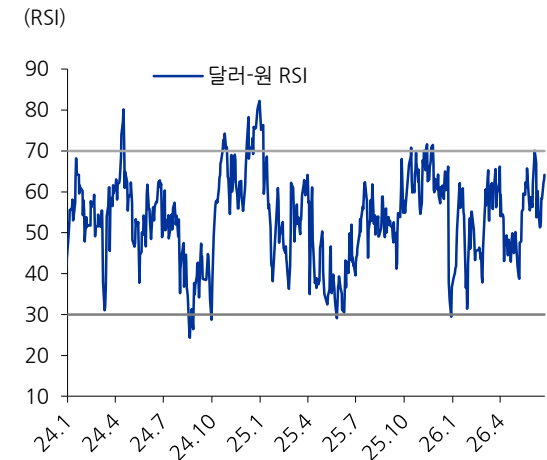
(단위: %, \$)

	6/24일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,541.80	0.2%	1.9%	7.1%
	달러지수	101.56	0.2%	1.2%	3.3%
	달러/유로	1.136	-0.2%	-1.2%	-3.3%
	위안/달러(역외)	6.81	0.3%	0.5%	-2.4%
	엔/달러	161.77	0.2%	0.7%	3.3%
	달러/파운드	1.317	-0.3%	-0.9%	-2.2%
상품	WTI 근월물(\$)	70.34	-3.9%	-7.5%	22.5%
	금 현물(\$)	3,992.20	-2.9%	-6.2%	-7.6%
	비트코인(\$)	59,835.00	-4.1%	-8.9%	-31.9%

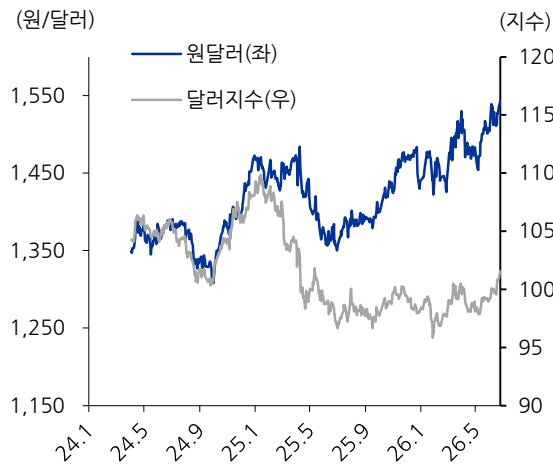
### 달러원 환율 및 이동평균선



### 달러원 환율 상대강도지수



### 달러원 환율 및 달러인덱스 동향



### 원달러 환율 동향

- 달러-원은 외국인 주식 매도 이어지며 +2.70원 상승한 1,541.80원에 서울환시 마감(야간 1,542.70원).
- 코스피가 낙폭 과대 인식에 +3.3% 상승했으나 높은 변동성 지속. 마이크론 실적, 美 PCE 물가 발표 앞두고 위험회피 심리 높아짐. 외국인은 장중 -4.6조원 순매도로 일관하며 원화에 하방 압력으로 작용.
- 달러-원은 6/5일 장중 1,556원을 돌파한 이후, 미-이란 합의로 중동 긴장 완화되며 하락했으나 외국인 국내 증시 순매도 재개되며 상승폭 재차 확대됨.
- 환율 고점에 대한 눈높이와 美 연준의 연내 금리 인상 가능성 높아지며 달러-원 하단이 견고해짐. 외국인의 24거래일 연속(총 -75조원) 순매도에도 코스피 지분율은 40%를 상회하며(4월말: 37%) 추가 매도 가능성 시사. 빠른 원화 가치 회복은 어려울 전망.

### 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 유가와 금리 하락에도 달러 선호 이어지며 5거래일 연속 상승(DXY +0.2%).
- 크리스 라이트 美 에너지부 장관이 지난 24시간 호르무즈 해협을 통과한 원유가 2천만 배럴이라고 언급하며 항행 정상화 기대감 높아져 국제유가(WTI -3.9%)와 미 국채금리 하락(2년물: -5bp, 10년물: -10.5bp).
- 그러나 연준 금리 인상 우려 여전하고 달러 패권 유지 및 미국의 경기 우위 기대감에 달러는 강세 지속. 스코트 베센트 美 재무장관은 달러 패권이 필수적이며 베네수엘라, 이란, 러시아가 달러 체제로 복귀하기를 원할 것이라 발언.
- ECB 슈나벨 이사의 매파적 발언에 달러 강세폭 일부 축소됐으나 연준 연내 인상 기대 지속되는 만큼 달러 하단은 견고할 것. 금일 美 5월 PCE 물가 발표에 주목.