

Eugene's FICC Update



유진투자증권

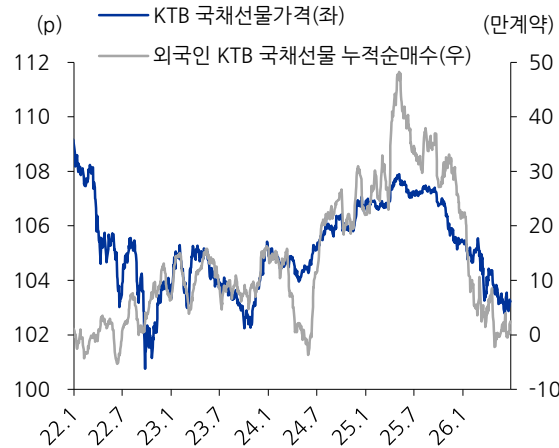
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

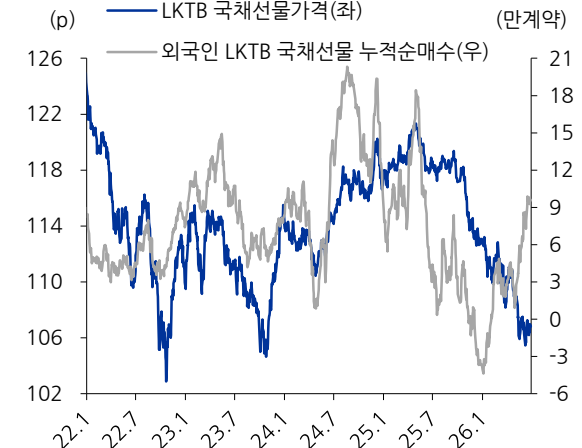
(단위: %,bp, 톱)

	6/29일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.733%	1.1	-7.7	78.0
	한국 국고채 10년물	4.144%	2.7	-5.1	75.9
	장단기금리차(10년-3년bp)	41.1	39.5	38.5	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.22	-7.0	35.0	-222.0
	10년 국채 선물(LKT)	106.80	-18.0	59.0	-612.0
	미국채 2년물	4.108%	1.5	-11.9	63.6
	미국채 10년물	4.377%	0.5	-13.4	20.9
	장단기금리차(10년-2년bp)	26.9	27.8	28.4	69.6
	독일국채 10년물	2.861%	1.0	-9.4	0.6
	호주국채 10년물	4.756%	3.4	-2.5	0.3

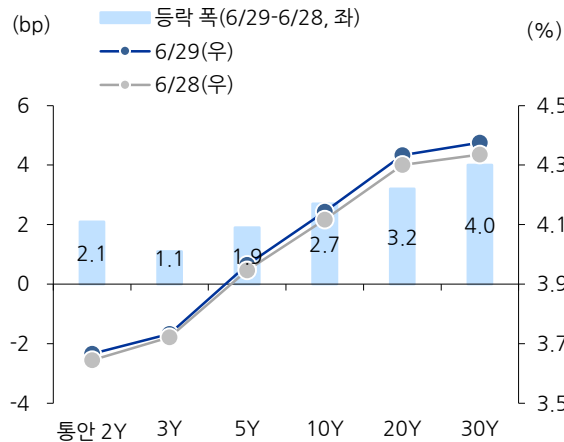
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKT) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 초장기물 상승세 두드러짐.
- 원/달러 환율 급등세 이어지는 가운데 금리 상승 진행. 국고 2년과 30년 입찰에 대한 부담감 반영. 이재명 대통령이 GPU 물량 확보를 위한 추경 가능성을 언급한 것도 투자심리 부진에 영향. 청와대, 원론적인 발언이라고 언급했으나 약세 지속.
- 대한민국 대도약 3대 메가프로젝트는 이미 예고된 바였기 때문에 별다른 영향력은 없었음.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약보합권 마감. 변동성 제한된 움직임.
- 특별한 재료 없었음. 미국-이란 간 군사행동 중단 합의 후 별다른 진전 없었음. 트럼프 대통령에 따르면 이란이 회담을 요청했다고 언급했지만, 이란 외무부는 향후 며칠 간 미국과 협상이 예정되어 있지 않다고 반박.
- 며칠 후 공개되는 미국 6월 비농업고용 보고서를 앞둔 관망 등으로 금리 변동성 제한. 국제유가 역시 변동성 제한되며 약보합으로 마감.

자료 출처: 연한인포맥스, 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.

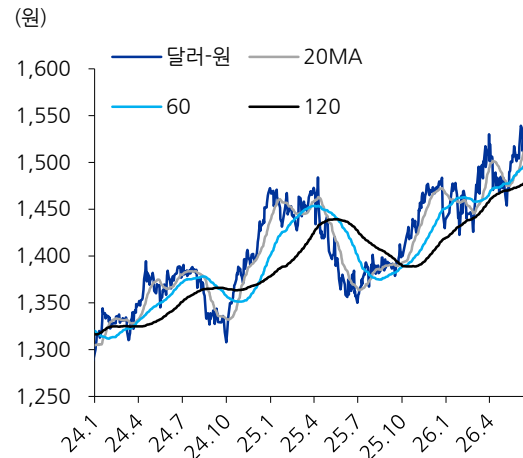


FX & Commodity

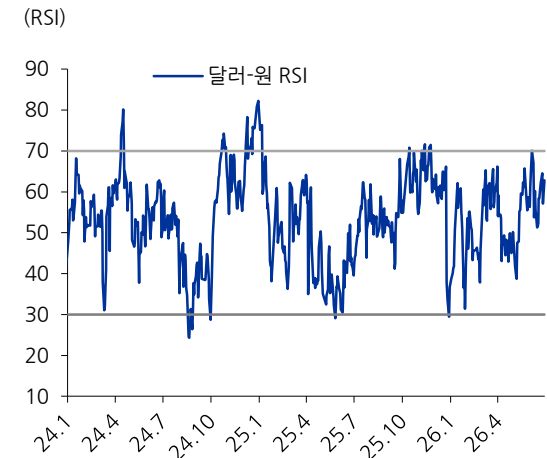
(단위: %, \$)

	6/29일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,545.20	0.9%	0.5%	7.4%
	달러지수	101.13	-0.2%	0.1%	2.9%
	달러/유로	1.142	0.3%	-0.1%	-2.8%
	위안/달러(역외)	6.80	-0.1%	0.3%	-2.6%
	엔/달러	161.92	0.1%	0.2%	3.4%
	달러/파운드	1.326	0.4%	0.1%	-1.5%
상품	해알/달러	5.17	0.1%	0.6%	-6.2%
	WTI 근월물(\$)	70.75	2.2%	-5.4%	23.2%
	금 현물(\$)	4,016.20	-1.8%	-4.1%	-7.0%
	비트코인(\$)	60,400.00	1.1%	-6.3%	-31.3%

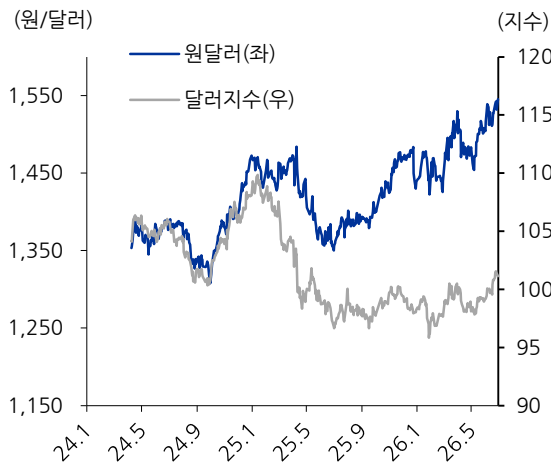
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 외국인 국내 증시 순매도에 +13.20원 높은 1,545.20원에 서울환시 마감(야간 1,543.00원).
- 외국인의 코스피 -7.7조원 순매도가 환율 상방 압력으로 작용. 외국인은 코스피 24거래일 연속 순매도(총 -75.5조원) 이후 잠시 순매수 전환했으나 6/19일부터 순매도 재개(7거래일 연속, 총 -24.6조원).
- 한편 주말 간 교전 지속했던 미-이란이 아시아 장전 상호 공격 중단 합의 발표하면서 유가 상승은 미미했음.
- 원화는 반도체 호황에 따른 역대급 수출 호조와 성장 기대에도 추세적 약세 지속되고 있음. 단기적으로는 외국인의 증시 매도가, 본질적으로는 증권·직접투자 자금 유출과 달러 환류 부진을 그 원인으로 판단.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 유로, 파운드 강세 반영되며 하락(DXY -0.2%).
- 라가르드 총재는 ECB 포럼에서 '앞으로 인플레이션 목표를 벗어나게 하는 충격을 자주 직면할 가능성이 있으나 이러한 충격이 유럽 경제에 미치는 영향력은 제한적'이라며 유럽의 회복력 강조. 이에 유로화가 강세를 보이며 달러는 소폭 하락.
- 파운드 또한 차기 총리 후보인 앤디 버넘이 정부 재정 권한의 지방 분권을 언급하며 건전한 재정 운영 의지 강조하자 상승.
- 달러 강세 소폭 완화됐으나 주말 간 미-이란 공습 소식 등 지정학적 불안감 잔존하고 연준 연내 인상 기대 유효해 당분간 강달러 흐름은 지속될 전망.