

Eugene's FICC Update



유진투자증권

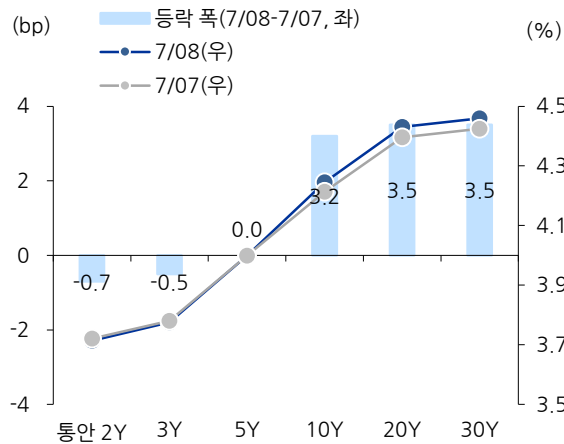
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

	7/8일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.775%	-0.5	-1.6	82.2
	한국 국고채 10년물	4.245%	3.2	4.0	86.0
	장단기금리차(10년-3년bp)	47.0	43.3	41.4	43.2
해외 채권	3년 국제 선물(KTB)	103.12	2.0	19.0	-232.0
	10년 국제 선물(LKTB)	105.91	-29.0	-16.0	-701.0
	미국채 2년물	4.219%	3.1	4.4	74.7
	미국채 10년물	4.581%	2.9	11.4	41.3
	장단기금리차(10년-2년bp)	36.1	36.4	29.2	69.6
	독일국채 10년물	3.090%	9.5	21.0	23.5
호주국채 10년물	4.880%	5.8	9.6	12.6	

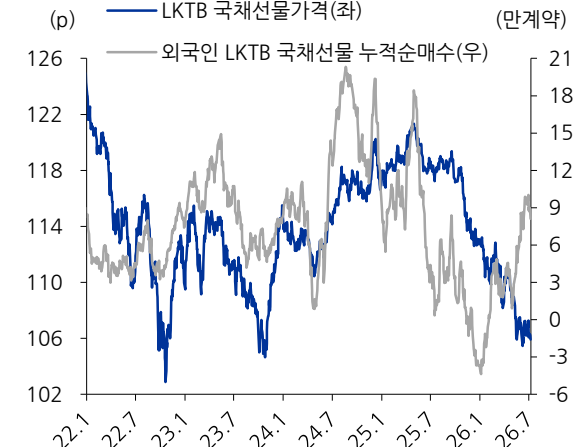
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국제선물(KTB) 수급



외국인 10년 국제선물(LKTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 장단기물 방향성 엇갈리며 혼조 마감.
- 미-이란 전쟁 관련 불안감 확대되면서 아시아 장에서도 국제유가가 빠르게 상승하며 금리 역시 장기물을 중심으로 상승폭 확대.
- 이후 원/달러 환율이 꾸준히 하락하면서 한 때 1,500 원을 하회하며 인상 우려를 줄이기 시작하자 금리 상승 폭 일부 반납. 주식시장 급락 등 위험자산 회피도 소폭 영향. 구윤철 부총리, 국고채 장기물 발행 비중을 조정하는 등 시장 안정에 힘쓸 것이라고 밝혔으나 영향력은 제한.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감. 미-이란 전쟁과 관련한 재료에 연동.
- 트럼프 대통령, 우크라이나 대통령과의 양자회담에서 이란에 추가 공격 및 인프라 시설 공격, 해상봉쇄 재개 가능성 등을 언급하며 국제유가가 빠르게 급등. 금리 역시 전구간 상승세를 보임.
- 오후 트럼프 대통령은 기자회견을 통해 이란과의 전쟁이 다시 시작될 것이라고 생각하지 않으며, 장기전을 원하지 않는다고 한발 양보한 모습을 보여 금리 역시 상승폭 일부 축소함. FOMC 의사록은 새로운 내용이 없어 금리 방향성에 영향을 미치지 못했음.

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 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.

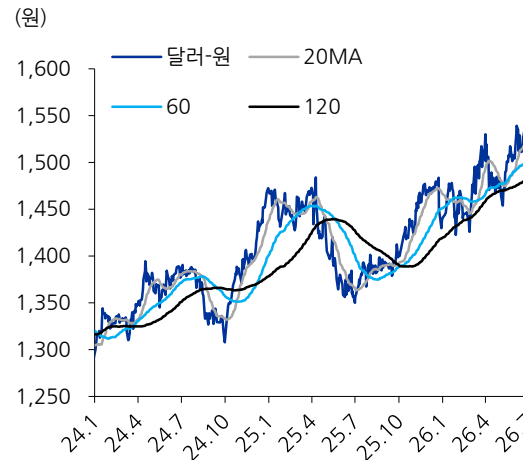


FX & Commodity

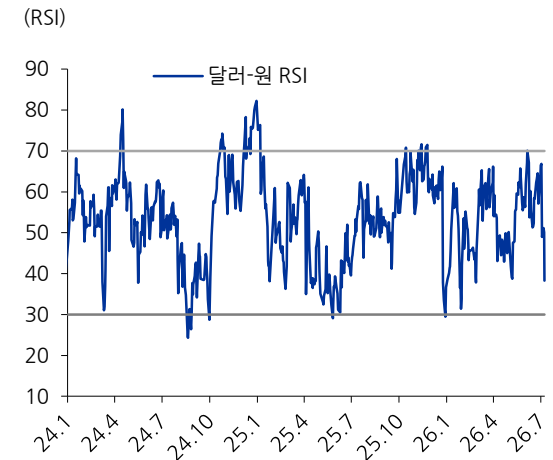
(단위: %, \$)

	7/8일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,498.50	-1.9%	-3.6%	4.1%
	달러지수	101.07	0.0%	-0.3%	2.8%
	달러/유로	1.142	0.0%	0.3%	-2.8%
	위안/달러(역외)	6.81	0.0%	0.2%	-2.6%
	엔/달러	162.56	0.3%	0.0%	3.8%
	달러/파운드	1.339	0.2%	0.9%	-0.6%
상품	WTI 근월물(\$)	73.52	4.4%	5.8%	28.0%
	금 현물(\$)	4,074.79	-0.8%	1.1%	-5.6%
	비트코인(\$)	62,430	-2.4%	6.0%	-29.0%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 중동 리스크 확대에도 SK하이닉스 ADR 상장 자금 유입 기대에 -29.70원 하락한 1,498.50원에 서울환시 마감(야간 1,505.00원).
- SK하이닉스 ADR 상장에 따른 자금 유입 기대감 속 동사의 선물환 매도, 당국의 개입(추정), 달러 매수 포지션 청산이 겹치며 환율 급락. 달러-원은 5/14일 이후 처음으로 1,400원대에서 마감. 외국인이 14거래일만에 코스피 순매수 전환한 점 또한 원화 상승 지지.
- 한편 미국이 이란산 원유 판매 허가를 취소하며 중동 불확실성 확대. 이에 WTI 유가는 아시아장에서 72달러 대로 상승했으나 환율에 영향은 제한적.
- 당국의 개입 의지, 달러자금 유입 기대는 원화에 긍정적. 다만 외국인 리밸런싱 추정 매도세 일단락 전까지 환율이 추가적으로 레벨을 낮추기는 어려울 가능성.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 중동 리스크 완화에 상승분 반납하며 약보합권에서 마감.
- 8일 트럼프 대통령이 이란과의 MOU는 사실상 끝난 것 같다고 발언하며 달러 강세, 유가는 장중 +7% 이상 상승. 다만 이후 NATO 정상회의 기자회견에서 장기전을 원하지는 않음을 언급하면서 유가 상승폭 축소했고(WTI +4.4%), 달러인덱스는 하락 반전.
- 한편 워시 의장 주재 첫 FOMC 회의 의사록에서는 6월 동결이 만장일치였음에도 몇몇(a few) 위원들이 인상 근거가 있었다고 평가하는 등 매파적 시각 재확인. 다만 새로운 내용은 부재해 영향 제한적.
- 중동 긴장감 다소 완화되었으나 추가협상 완전 종료 전까지는 달러 상방 압력으로 작용할 것. 또한 종전 이후에도 美 경기 우위 기대 유효해 달러는 견고할 전망.