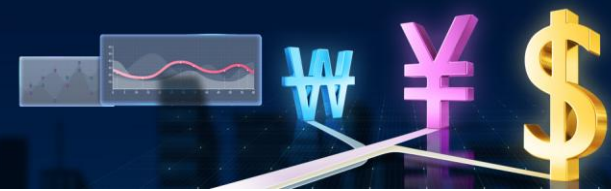


Eugene's FICC Update



유진투자증권

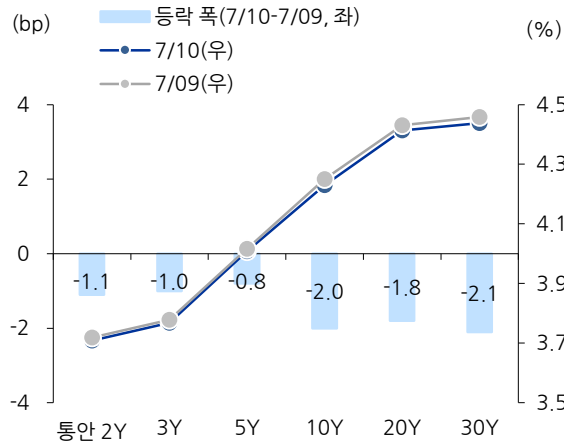
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

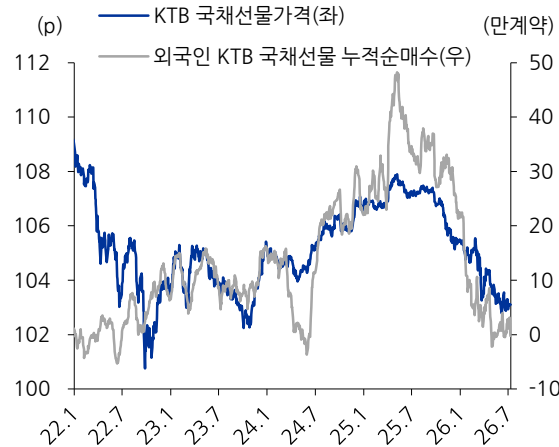
(단위: %,bp, 톱)

		7/10일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.768%	-1.0	2.0	81.5
	한국 국고채 10년물	4.230%	-2.0	3.3	84.5
	장단기금리차(10년-3년bp)	46.2	47.2	44.9	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	103.10	1.0	4.0	-234.0
	10년 국채 선물(LKTB)	106.05	16.0	-20.0	-687.0
	미국채 2년물	4.208%	2.7	8.8	73.6
	미국채 10년물	4.563%	0.8	7.7	39.5
	장단기금리차(10년-2년bp)	35.5	37.3	36.6	69.6
	독일국채 10년물	3.066%	1.6	13.1	21.1
	호주국채 10년물	4.834%	-4.2	3.9	8.0

일간 금리 등락 폭 & 커브



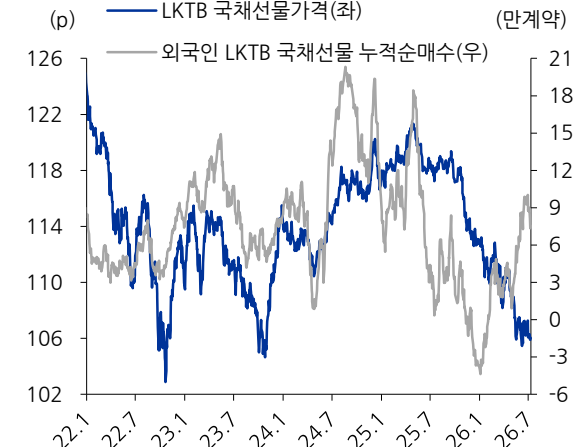
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

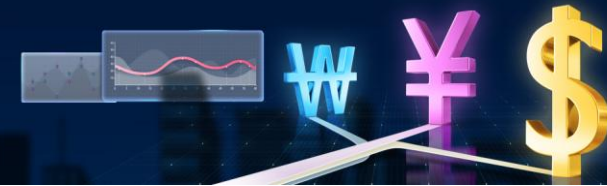
- 국내 채권시장 불 플래트닝 마감. 일본당국의 GPIF 관련 언급 영향.
- 금통위 경계로 상승 출발한 금리는 일본 재무상 발언에 하락 전환. 일본 재무상은 가계 및 GPIF를 포함한 연기금의 일본 금융자산 투자 확대를 장려할 것이라고 언급하면서 일본 국채와 엔화 강세 나타남.
- 이에 그간 일본 시장에 일부 연동됐던 국내 환율과 금리가 동반 하락. 장막판 국고채 10년물 입찰을 앞두고 하락폭 일부 반납 마감.

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 베어 플래트닝 마감. 전쟁 우려 재부각.
- 미-이란 간 종전에 대한 여러 보도가 이어지면서 일중 변동성 확대. 카타르가 협의를 진행하고 있다는 NYT 보도와 카타르 외무부의 포괄적 합의 도달을 위한 전폭적 지지 언급에 금리 하락 출발.
- 이후 트럼프 대통령이 SNS를 통해 이란의 대화 요청에 동의했지만, 미국은 이란에 휴전이 종료됐다고 밝혔다고 언급하면서 금리 빠르게 상승하기도 함. 미 재무부, 이란 최고지도자의 자금책에 대한 제재 조치를 발표하는 등 관련된 불안감 지속.

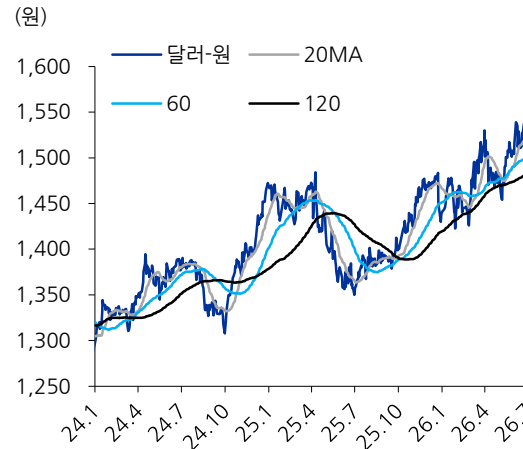


FX & Commodity

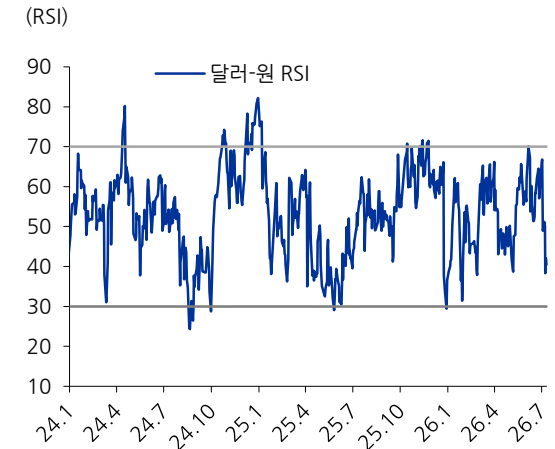
(단위: %, \$)

		7/10일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,501.4	-0.3%	-1.6%	4.3%
	달러지수	100.97	0.0%	0.1%	2.7%
	달러/유로	1.14	-0.1%	-0.2%	-2.8%
	위안/달러(역외)	6.78	-0.2%	-0.1%	-2.9%
	엔/달러	161.74	-0.4%	0.2%	3.3%
	달러/파운드	1.340	-0.1%	0.4%	-0.5%
	헤알/달러	5.11	-0.2%	-1.5%	-7.4%
상품	WTI 근월물(\$)	71.4	-0.9%	4.0%	24.4%
	금 현물(\$)	4,120.9	-0.1%	-1.3%	-4.6%
	비트코인(\$)	64,305	1.5%	4.3%	-26.8%

달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 외환당국 구두개입과 수출기업 선물환 매도 물량 출회에 -4.70원 내린 1,501.40원에 서울환시 마감(야간 1,498.50원).
- 문지성 재경부 차관보가 환율이 여전히 편더멘탈과 괴리된 수준이며 수출업체의 선물환 매도는 하반기 더욱 증가할 것이라고 발언하면서 환율 하방 경계 확대.
- 한화오션이 이날 20억 달러 규모의 선물환을 매도한 것 또한 환율 하방 압력으로 작용. 한화오션은 환헤지 비율을 70% 이상으로 상향했으며, 금주 추가 매도할 계획이라는 소식 전해짐.
- 환율은 SK하이닉스 ADR 상장 기대감 속 주간 -24.2원 하락. 수출기업의 환헤지 확대 기대는 원화에 긍정적. 다만 중동 리스크, 대미투자 부담 등이 환율 하단 지지할 가능성.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 중동 리스크 반영되며 강보합권 마감. 엔화 강세에 상승폭은 제한됨.
- 트럼프 대통령이 이란과의 회담이 계속되더라도 휴전은 끝났다고 언급하면서 달러는 상승. 다만 日 GPIF를 비롯한 연기금의 일본 자산 투자 확대 가능성 경계에 엔화가 강세를 보이자 달러 상승폭은 제한됨.
- 달러는 전주 미-이란 갈등 재점화에도 낮아진 중동 갈등 민감도와 엔화 초락세 기대 원화 영향에 소폭 상승에 그침(DXY 주간 +0.1%).
- 7/12일 이란이 호르무즈 해협 재봉쇄를 발표, 미국은 즉각 이란 공습으로 대응하며 중동 불확실성 추가 상승. 금주 중동 관련 소식과 7/14일 발표될 美 6월 CPI 결과에 따라 달러 방향성 결정될 전망.