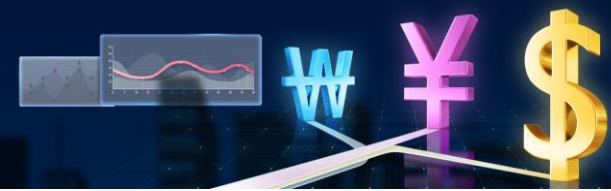


Eugene's FICC Update



유진투자증권

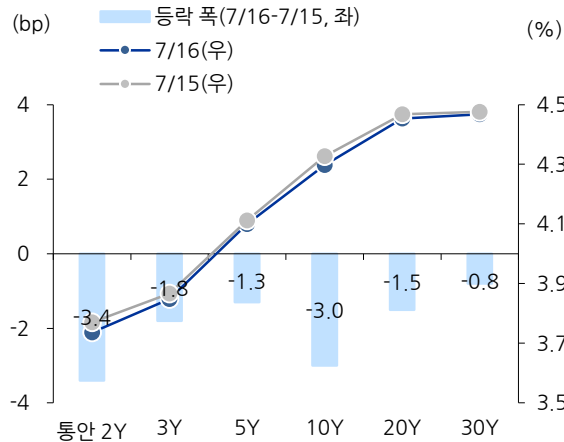
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

		7/17일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.848%	-1.8	7.0	89.5
	한국 국고채 10년물	4.297%	-3.0	4.7	91.2
	장단기금리차(10년-3년bp)	44.9	46.1	47.2	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	102.89	8.0	-20.0	-255.0
	10년 국채선물(LKTB)	105.41	23.0	-48.0	-751.0
해외 채권	미국채 2년물	4.180%	3.9	-2.8	70.8
	미국채 10년물	4.549%	-0.5	-1.3	38.1
	장단기금리차(10년-2년bp)	36.9	41.4	35.5	69.6
	독일국채 10년물	3.146%	-1.2	8.0	29.1
	호주국채 10년물	4.899%	0.6	6.5	14.5

일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감. 금통위 종료 후 안도감.
- 금통위, 기준금리 만장일치 동결했고 물가 우려 드러냈지만 예상 범위 내였다는 인식에 불확실성 해소 및 안도감으로 금리 전구간 하락.
- 신현송 총재, 매파적 태도 유지했지만 8월 연속 가능성 희박하다는 해석이 컸음. 전일 미국 PPI가 CPI에 이어 예상치를 하회한 것도 영향.

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

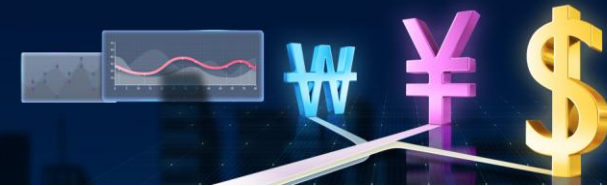


전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 장단기 방향 엇갈리며 혼조 마감.
- 미-이란 전쟁 우려로 유가 상승하며 금리 인상 반영에 단기금리 상승. 이란, 미국 공급에 보복했으며 미국은 이스라엘에 공중급유기를 추가 파견하기로 했다는 보도 이어지며 유가 상승폭 확대.
- 반면 글로벌 반도체 관련주 주가 급락으로 장기금리 소폭 하락.

자료 출처: 연한인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 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 책임에 따라 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.

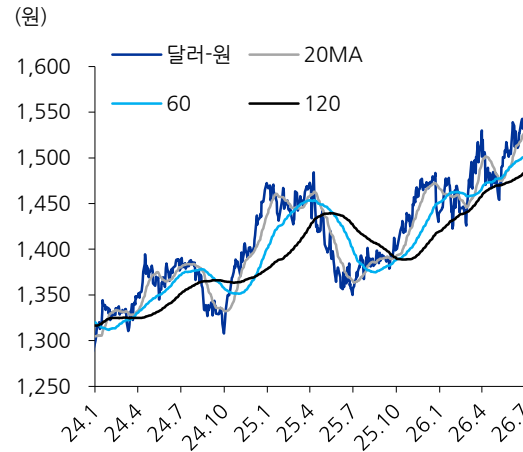


FX & Commodity

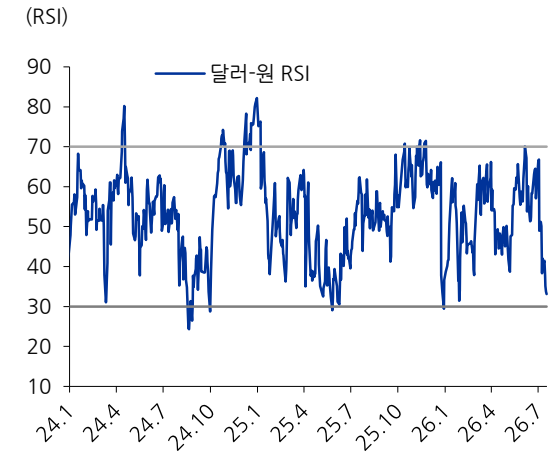
(단위: %, \$)

		7/17일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,478.50	-0.1%	-1.5%	2.7%
	달러지수	100.76	0.0%	-0.2%	2.5%
	달러/유로	1.14	0.0%	0.2%	-2.6%
	위안/달러(역외)	6.78	0.1%	-0.1%	-2.9%
	엔/달러	162.39	0.0%	0.4%	3.7%
	달러/파운드	1.35	-0.2%	0.4%	-0.1%
	헤알/달러	5.13	0.2%	0.4%	-7.0%
상품	WTI 근월물(\$)	82.49	4.5%	15.5%	43.7%
	금 현물(\$)	4,018.31	1.1%	-2.5%	-7.0%
	비트코인(\$)	64,080	-0.5%	-0.3%	-27.1%

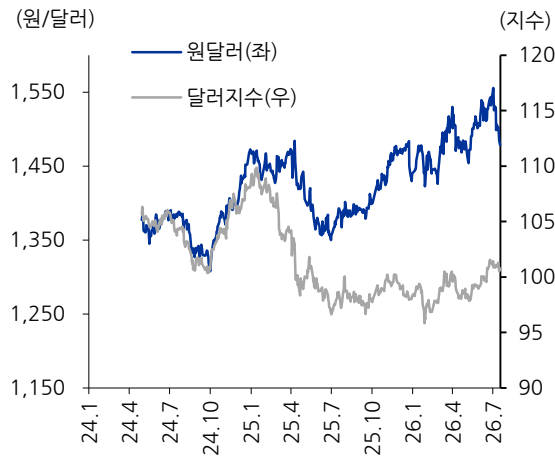
달러 원 환율 및 이동평균선



달러 원 환율 상대강도지수



달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 제헌절을 맞아 얇은 거래량 속 -1.90원 하락한 1,478.50원 마감했으나 중동 불안에 야간거래에서 반등(야간 1,486.00원).
- 7/16일 매파적 금통위, SK하이닉스 선물환 매도 및 수출기업 네고물량 출회에 하락한 환율은 7/17일 제헌절로 국내 증시가 휴장한 가운데 소폭 추가 하락.
- 그러나 미군의 이란 공습 이어졌고 미 증시 기술주 매도세에 위험회피 심리 높아지며 야간거래에서 주간종가 대비 +7.50원 상승.
- 달러-원은 SK하이닉스 ADR 상장發 자금유입 및 수출기업 환헤지 기대 확산되며 7/2일 고점(1,555.8원) 대비 -77.3원 하락(7/17일 종가 기준). 주말 간 중동 갈등 격화되며 홍해 봉쇄 우려까지 제기됨. 환율 단기 낙폭 확대 고려할 때 달러-원 되돌림 압력 높아질 전망.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 뉴욕 증시 하락과 중동 갈등 고조에 강보합권 마감.
- 뉴욕 증시 장 초반 급락과 중동 확산 양상에 따른 안전자산 선호로 달러는 강세 압력을 받았으나, 장 후반 기술주 낙폭 축소되며 달러 상승폭은 대부분 축소.
- 한편 미-이란 공습 범위가 교량, 철도 등 기반 시설까지 넓어졌고, 미국이 이스라엘에 수십 대의 공중급유기 추가 배치 계획을 통보했다는 소식에 전쟁 장기화 우려 확대되며 국제유가는 급등(WTI +4.5%).
- 중동 리스크 확대되면서 달러는 6월 물가지표 예상 하회에 따른 하락폭을 축소(주간 -0.2% 하락). 원유 운송 차질 이어지며 시장이 에너지물가 재상승 우려를 추가 반영할 경우 달러 상승 압력 강해질 전망.