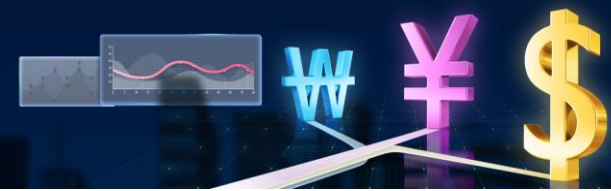


# Eugene's FICC Update



유진투자증권

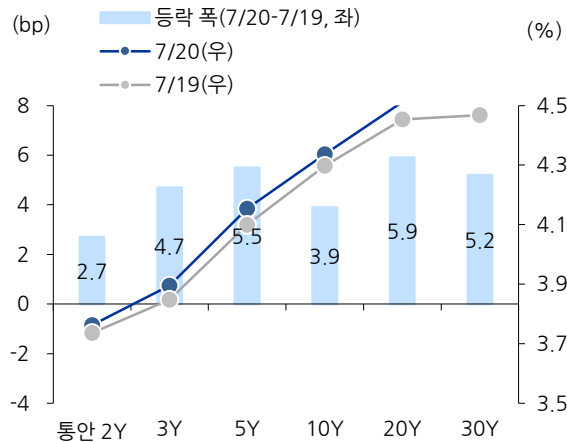
Fixed Income 김지나\_02)368-6149\_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후\_02)368-6138\_yhcha@eugenefn.com

## Fixed Income

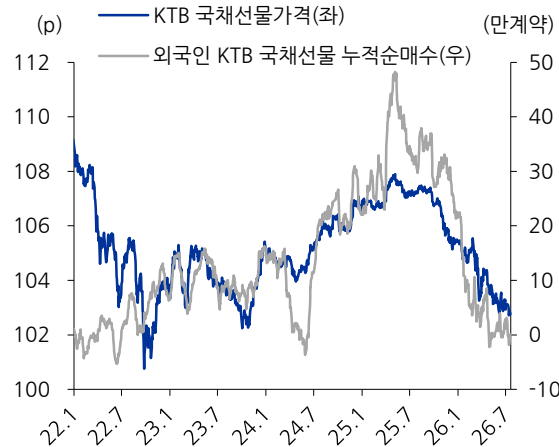
(단위: %,bp, 톱)

|       | 7/20일            | 1D     | 1W    | YTD    |
|-------|------------------|--------|-------|--------|
| 국내 채권 | 한국 국고채 3년물       | 3.895% | 4.7   | 12.7   |
|       | 한국 국고채 10년물      | 4.336% | 3.9   | 10.6   |
|       | 장단기금리차(10년-3년bp) | 44.1   | 44.9  | 46.2   |
| 해외 채권 | 3년 국채 선물(KTB)    | 102.76 | -13.0 | -34.0  |
|       | 10년 국채 선물(LKTB)  | 105.05 | -36.0 | -100.0 |
|       | 미국채 2년물          | 4.209% | 2.9   | -7.7   |
|       | 미국채 10년물         | 4.593% | 4.4   | -3.1   |
|       | 장단기금리차(10년-2년bp) | 38.5   | 36.9  | 33.9   |
|       | 독일국채 10년물        | 3.172% | 2.6   | 4.5    |
|       | 호주국채 10년물        | 4.956% | 5.8   | 9.6    |

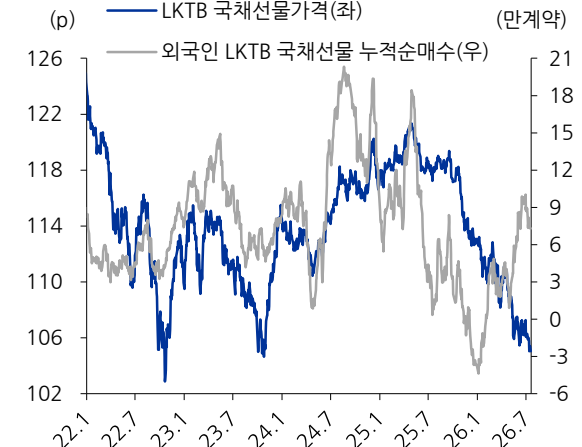
## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



## 외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



## 국내 채권시장 동향

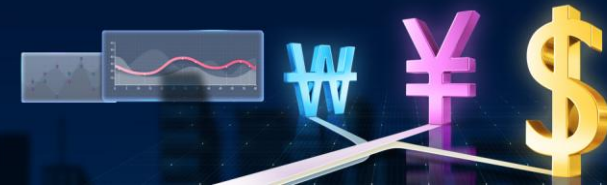
- 국내 채권시장 전구간 약세 마감.
- 전쟁 및 유가 상승에 연동되며 금리 개장 초부터 상승 출발. 국내 2Q GDP 호조를 경계하는 가운데 8월 연속 인상 가능성에 대한 우려도 완전히 잦아들지 않았다는 점도 금리 상승 요인으로 작용.
- 그 외 특별한 재료 없었지만, 미국-이란 간 공습이 계속되는 가운데 국제유가 및 인플레이에 대한 우려 상존했고, 국고 5년물 입찰은 무난하게 종료됐으나 추가 수요를 불러일으키지는 못했음.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 단기물 위주 약세 마감.
- 후티 반군이 사우디 해상 봉쇄를 선언한 영향이 컸음. 중재국들 간 미국-이란 간 10일 휴전안을 제안했다는 소식도 있었지만 본 영향에 문힘.
- 미국-이란 간 공습 지속되며 불안감 계속되는 가운데, 영국 버넘 총리가 기존 재정 준칙을 준수할 것이냐 모 든 유연성을 활용할 것이라고 밝혀 재정 확대 우려를 자극한 것도 금리 상승 견인.

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 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

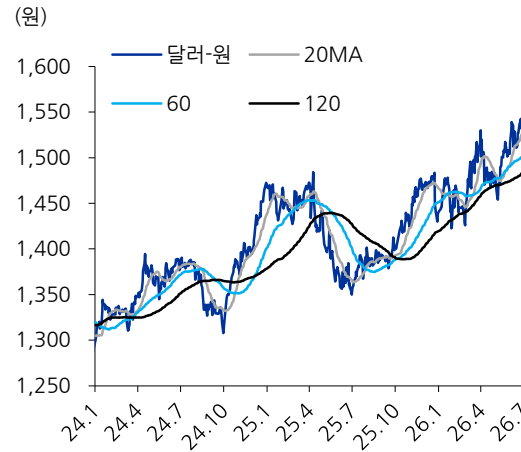


## FX & Commodity

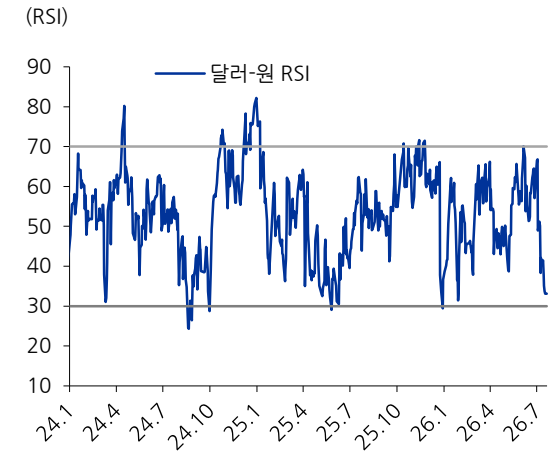
(단위: %, \$)

|    |             | 7/20일    | 1D    | 1W    | YTD    |
|----|-------------|----------|-------|-------|--------|
| 환율 | 원/달러        | 1,478.40 | 0.0%  | -1.7% | 2.7%   |
|    | 달러지수        | 100.96   | 0.2%  | -0.3% | 2.7%   |
|    | 달러/유로       | 1.14     | -0.2% | 0.3%  | -2.8%  |
|    | 위안/달러(역외)   | 6.77     | -0.1% | -0.2% | -3.1%  |
|    | 엔/달러        | 162.48   | 0.1%  | 0.0%  | 3.7%   |
|    | 달러/파운드      | 1.34     | -0.2% | 0.6%  | -0.2%  |
|    | 헤알/달러       | 5.11     | -0.4% | -0.5% | -7.5%  |
| 상품 | WTI 근월물(\$) | 83.23    | 0.9%  | 6.5%  | 44.9%  |
|    | 금 현물(\$)    | 4,008.13 | -0.3% | 0.2%  | -7.2%  |
|    | 비트코인(\$)    | 65,185   | 1.7%  | 4.5%  | -25.8% |

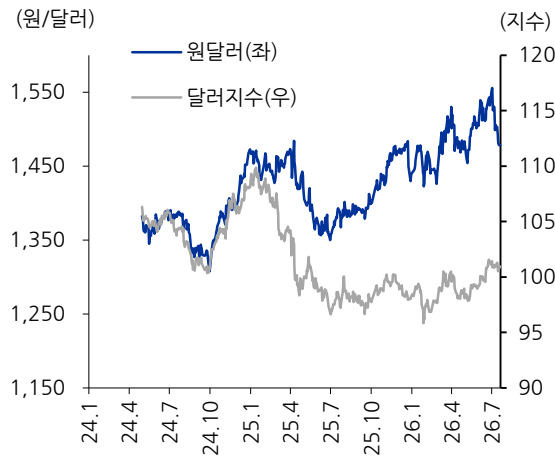
## 달러 원 환율 및 이동평균선



## 달러 원 환율 상대강도지수



## 달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



## 원달러 환율 동향

- 달러-원은 중동 갈등 지속됐음에도 SK하이닉스 ADR 상장 관련 매도에 -0.10원 하락한 1,478.40원 마감(야간 1,477.90원).
- 미-이란 공습이 주말까지 이어지며 전쟁 장기화 우려 확대됨에 따라 달러-원 환율은 상승 출발했으나, SK하이닉스가 이날도 ADR 상장 자금 환전 물량 내놓으며 환율은 하락 전환.
- 외국인은 코스피를 +5,100억 달러 순매수하며 환율 하락을 지지. 코스피 조정 이후 외국인 순매도에 의한 원화 매도 압력은 약해짐(7/8일 이후 코스피 +8,800억 원 순매수).
- SK하이닉스를 비롯한 수출기업들의 달러 매도세는 당분간 환율을 누르는 요인으로 작용할 것. 다만 중동 리스크가 환율 하방 지지할 것으로 예상.

## 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 중동 지정학적 리스크 확대에 상승 마감(DXY +0.2%).
- 미국의 이란 공습이 9일 연속 이어졌고, 예멘 후티 반군이 사우디에 대한 해상 봉쇄를 선언하며 호르무즈 해협에 이어 홍해 운송 차질 우려 높아짐. 이에 국제유가는 상승하고(WTI +0.9%) 달러 강세.
- 이란 외무부가 중재국들을 통해 여러 제안을 전달받고 있다며 소통 지속을 확인해준 점은 긍정적이었으나 트럼프 대통령의 강경 발언 등에 위험회피가 우세했음.
- 달러인덱스는 6월 유가 하락에 따른 인플레이션 둔화 확인하며 101선 아래로 내려왔으나, 홍해 봉쇄 현실화-중동 갈등 장기화될 경우 상승 압력 재차 강해질 전망.