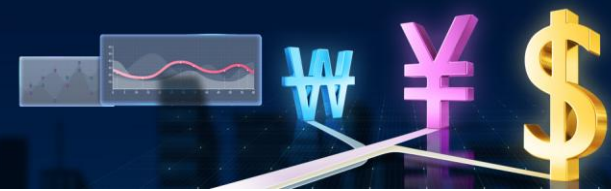


Eugene's FICC Update



유진투자증권

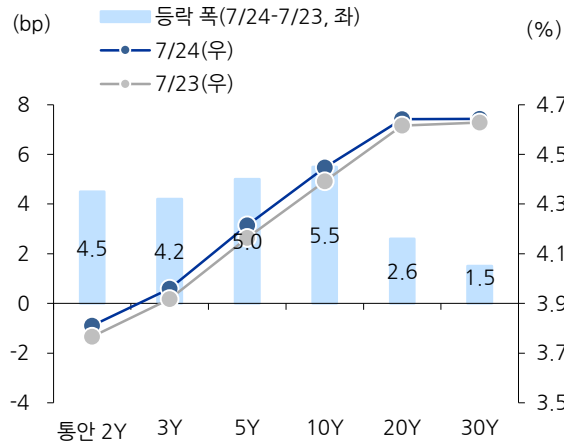
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 차영후_02)368-6138_yhcha@eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 톱)

		7/24일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.959%	42	11.1	100.6
	한국 국고채 10년물	4.447%	5.5	15.0	106.2
	장단기금리차(10년-3년bp)	48.8	47.5	44.9	43.2
	3년 국채 선물(KTB)	102.60	-9.0	-29.0	-284.0
	10년 국채선물(LKTB)	104.20	-35.0	-121.0	-872.0
해외 채권	미국채 2년물	4.333%	-1.5	15.3	86.1
	미국채 10년물	4.678%	-1.7	12.9	51.0
	장단기금리차(10년-2년bp)	34.5	34.7	36.9	69.6
	독일국채 10년물	3.200%	-2.6	5.4	34.5
	호주국채 10년물	5.082%	8.9	18.3	32.8

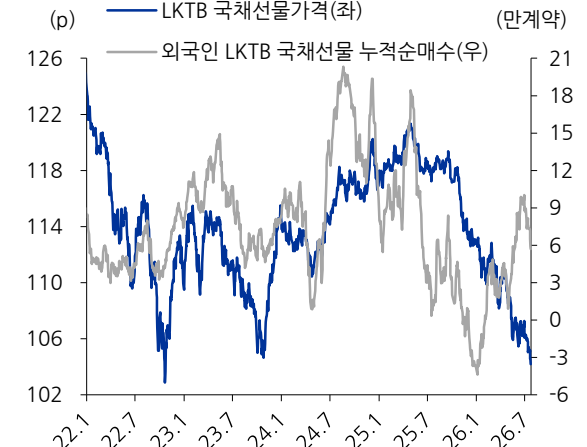
일간 금리 등락 폭 & 커브



외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급

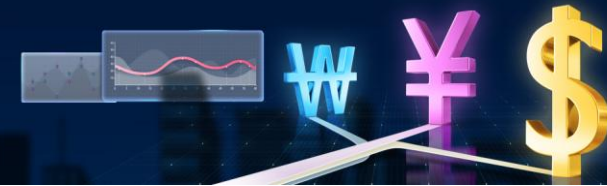


국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 전구간 약세. 국고 3년물 3.959% 기록 하며 2023년 11월 이후 최고 수준.
- 홍해 봉쇄 불안 및 트럼프 대통령이 이란에 대규모 공격을 계획하고 있다는 소식 등으로 국제유가 급등한 영향. 브렌트유 기준 100달러 돌파하며 장 초반 금리 급등 출발.
- 매파적 FOMC 우려와 최근 국내 2분기 GDP 여파도 금리 상승을 지지함. 다만 장중 다른 약세 요인 나오지 않았고, 금리 레벨 상 대기매수 유입되면서 추가 약세는 제한.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감. 국제유가 하락 연동
- 파키스탄과 중국이 미국과 이란 간 회담 재개를 추진한 다는 외신 보도에 유가 빠르게 하락. 이후 NYT에서 트럼프 대통령이 대이란 공격을 강화할지에 대한 회의를 한다는 소식이 전해지면서 불안감 상존하며 장 후반 금리 하락폭 일부 반납.
- 차주 예정된 국채 입찰 부담감과 매파적 FOMC 가능성 등도 장 후반 강세폭 되돌림을 지지.

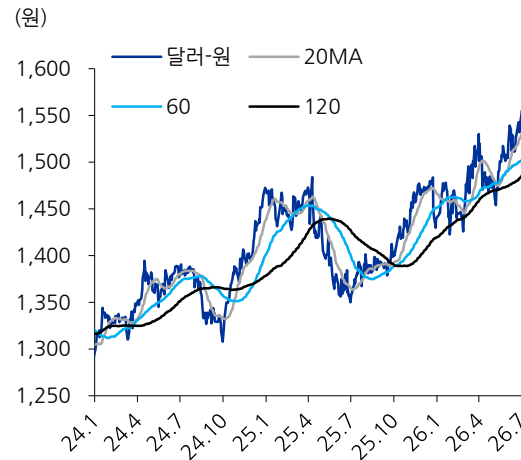


FX & Commodity

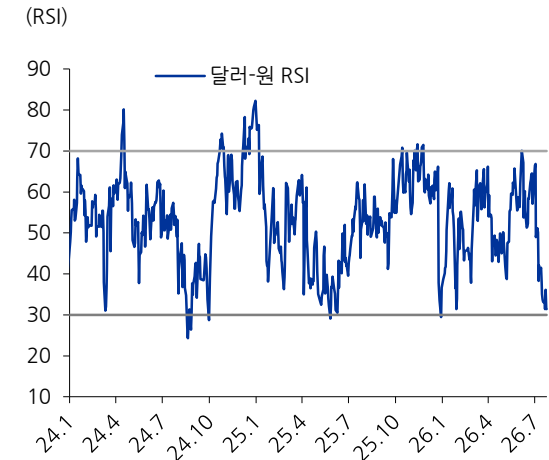
(단위: %, \$)

		7/24일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,466.60	0.0%	-0.8%	1.9%
	달러지수	101.48	0.0%	0.7%	3.2%
	달러/유로	1.14	-0.1%	-0.6%	-3.2%
	위안/달러(역외)	6.77	-0.1%	-0.1%	-3.0%
	엔/달러	163.85	0.0%	0.9%	4.6%
	달러/파운드	1.33	0.1%	-1.0%	-1.0%
	헤알/달러	5.08	0.0%	-0.9%	-7.8%
상품	WTI 근월물(\$)	89.31	-3.1%	8.3%	55.5%
	금 현물(\$)	4,052.92	0.1%	0.9%	-6.2%
	비트코인(\$)	64,150	-1.1%	0.1%	-27.0%

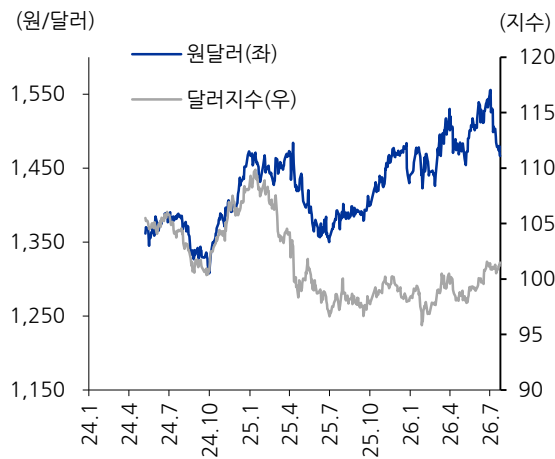
달러 원 환율 및 이동평균선



달러 원 환율 상대강도지수



달러 원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 수출업체 달러 매도 우위로 -7.60원 하락한 1,466.60원 마감(야간 1,458.50원).
- 중동 리스크 상승에도 수출업체 네고물량 출회가 이어지면서 달러-원은 하락. 후티 반군의 홍해 유조선 공격 소식 등에 브렌트유가 100달러대까지 재차 상승했으나 원달러 환율에 대한 유가 상승 영향은 미미했음.
- 주간 달러-원은 -11.9원 하락. SK하이닉스 ADR 상장 전후로 수출기업의 달러 매도 본격화되며 환율 하방 압력 지속되는 모습.
- 달러-원은 중동 긴장감 완화로 야간거래에서 -8.10원 추가 하락. 금주도 수출기업 달러 매도에 환율 하방 압력 우세할 것으로 예상되는 가운데, 중동 갈등 완화 여부에 주목.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 유가 하락에도 유로 약세에 포함권 마감.
- 파키스탄이 중국의 요청으로 미-이란 양국 회담 재개를 추진하고 있다는 소식에 유가는 하락(WTI -3.1%). 후티 반군이 바브엘만데브 해협(홍해) 통행 전면 차단 계획이 없다고 밝힌 것 또한 중동 긴장감 완화에 영향.
- 다만 트럼프 대통령이 EU가 구글에 부과한 과징금에 반발하며 무역법 301조를 통한 보복 관세를 예고함에 따라 유로가 약세 보이며 달러 하단을 지지.
- 달러인덱스는 중동 불확실성 반영하며 전주 +0.7% 상승. 다만 7/24일, 트럼프 대통령이 13일간 이어진 미국의 이란 공습을 중단하도록 지시했고 이란 또한 보복 중단을 발표하며 긴장감 다소 완화됨. 금주 미-이란 협상 국면 전환 여부 및 美(7/29), 日(7/31) 통화정책 결정에 주목할 필요.