Eugene's FICC Update

유진투자증권

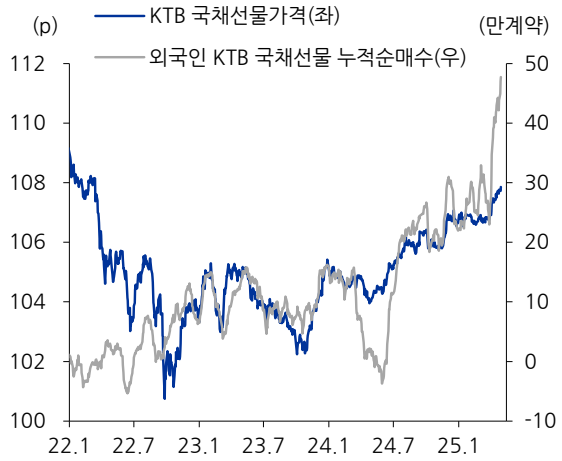
Fixed Income 김지나_ 02)368-6149_ jnkim0526@eugenefn.com Economist 이정훈_ 02)368-6138_ jhoonlee@eugenefn.com RA 유재혁_02)368-6177_dbwogur170@ eugenefn.com

Fixed Income

(단위: %,bp, 틱)

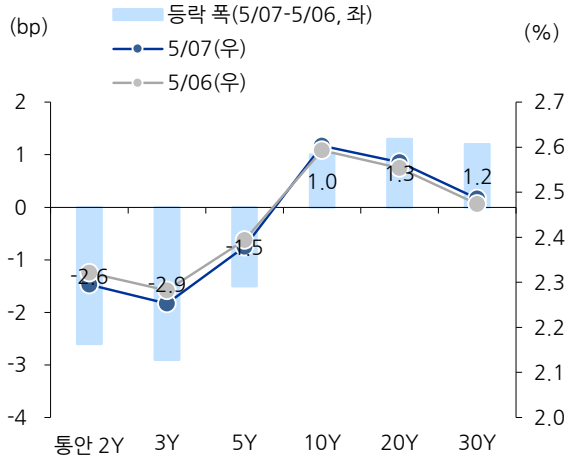
		5/7 일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.253%	-2.9	-5.2	-34.3
	한국 국고채 10년물	2.603%	1.0	2.7	-25.2
	장단기금리차(10년-3년,bp)	35.0	31.1	27.1	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.90	10.0	14.0	125.0
	10년 국채선물(LKTB)	120.96	-9.0	-31.0	404.0
해외 채권	미국채 2년물	3.779%	-1.1	17.3	-46.1
	미국채 10년물	4.270%	-2.7	10.7	-30.2
	장단기금리차(10년-2년,bp)	49.1	50.8	55.7	33.3
	독일국채 10년물	2.471%	-6.9	-2.3	10.8
	호주국채 10년물	4.225%	-5.9	11.0	-14.3

외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



아직은 안정적인 미국 고용시장

일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 혼조세 마감.
- 한은 총재, 현재의 금리 인하 기조를 의심하지 말 것을 강조. 아울러 경기 상황에 따라 금리를 충분히 낮출 것이라 밝힘. 해당 발언 소화하며 단기물 강세폭 확대.
- 또, 중국 인민은행은 시중은행 지준율을 0.5%p 내려 약 1조 위안의 장기 유동성을 제공할 것이라 발표한 점도 금리 우호적으로 작용.
- 한편 추가경정예산 확정에 따른 '25년 국고채 발행계획 수정안 공개를 앞둔 경계로 장기물은 약세를 보임.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 5월 FOMC, 예상대로 만장일치 동결. 성명을 통해 경제 전망을 둘러싼 불확실성이 증대됐으며, 실업률과 물가상승 위험이 커졌다고 평가.
- 파월, 기자회견에서도 관세에 따른 스태그플레이션 우려를 지적. 불확실성이 걷어질 때까지는 명확한 정책 결정은 보류할 것을 시사.
- FOMC를 소화하며 단기물은 보합세로 후퇴, 장기물은 강세를 유지하며 수익률곡선은 평탄해짐.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

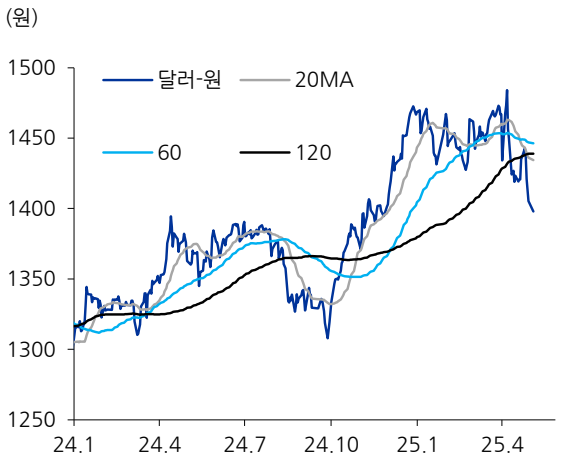
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는 법으로 금지되어 있습니다

FX & Commodity

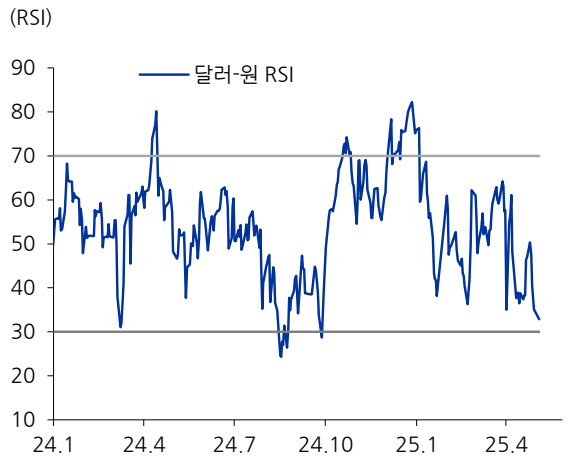
(단위: %, $)

		5/7일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,398.00	-0.5%	-2.7%	-5.1%
	달러지수	99.90	0.6%	0.3%	-7.9%
	달러/유로	1.130	-0.6%	-0.3%	9.2%
	위안/달러(역외)	7.23	0.2%	-0.6%	-1.5%
	엔/달러	143.83	0.9%	0.5%	-8.5%
	달러/파운드	1.329	-0.6%	-0.3%	6.2%
	헤알/달러	5.74	0.6%	1.2%	-7.1%
상품	WTI 근월물($)	58.07	-1.7%	-0.2%	-19.0%
	금 현물($)	3,364.78	-2.0%	2.3%	28.2%
	구리 3개월물($)	9,406.00	-1.4%	-0.4%	7.3%

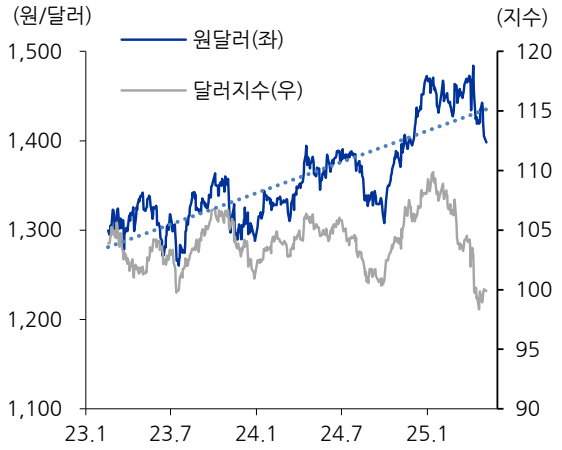
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 -7.30원 하락한 1,398.00원에 마감. 종가 기준 지난해 11/29 이후 최저치.
- 한국 연휴 간 달러-원은 대만 달러 초강세에 연동되며 역외에서 급락. 이날 NDF 환율 급락을 반영해 1,380.00원에 출발.
- 그러나 대만 달러 강세가 일부 주춤해졌고, 2거래일 만에 고점대비 -60원 가량 급락한 데 따른 반발 매수세가 유입되면서 장중 꾸준히 낙폭을 축소. 장중 위안화도 당국의 지준율 인하 조치로 약세 전환함. 오후 한 때 1,402원선까지 반등했으나, 이후 재차 낙폭을 확대하며 1,390원대에서 마감.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 FOMC 및 미국 반도체 수출 규제 철회 기대감에 상승.
- 연준은 예상대로 정책금리를 동결. 파월 의장의 스탠스는 이전과 크게 다르지 않았음. 경제 불확실성을 더 크게 우려했으나, 현재 미국 경기는 건강하며 향후 실제 데이터를 확인하기 전까지 움직이지 않을 것임을 재확인. '선제적 인하'는 없다는 것을 분명히 함.
- 최근 미국 고용 관련 지표들이 둔화되고 있으나 속도가 빠르지 않음. 연준이 실제로 움직일 정도의 데이터를 확인하는 데에는 앞으로도 2-3개월이 소요. 미중 협상이 잘 진행된다면 7월 보다는 9월 인하에 무게.
- 한편 미국 증시 막판 트럼프 정부가 AI 칩 규제를 철회할 수 있다는 보도가 등장하면서 반도체 주가는 급등, 달러도 강세.