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

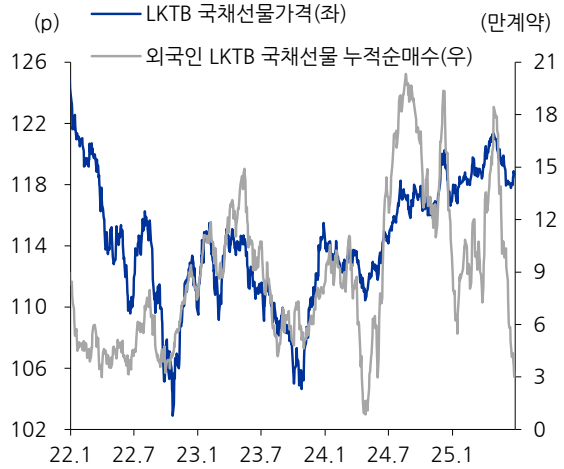
Fixed Income

(단위: %,bp, 틱)

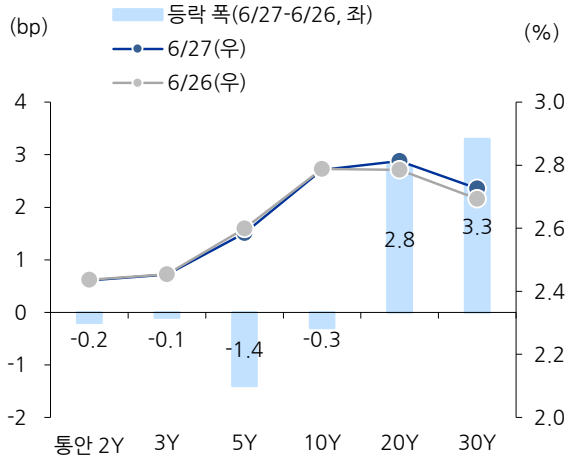
		6/27일	1D	1W	YTD
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.453%	-0.1	-1.0	-14.3
	한국 국고채 10년물	2.785%	-0.3	-8.2	-7.0
	장단기금리차(10년-3년,bp)	33.2	33.4	40.4	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.25	1.0	10.0	60.0
	10년 국채선물(LKTB)	118.63	-25.0	56.0	171.0
해외 채권	미국채 2년물	3.749%	2.9	-16.0	-49.0
	미국채 10년물	4.279%	3.6	-9.9	-29.4
	장단기금리차(10년-2년,bp)	53.0	52.2	46.9	33.3
	독일국채 10년물	2.587%	2.1	7.2	22.4
	호주국채 10년물	4.130%	2.3	-5.3	-23.8

외국인 3년 국채선물(KTB) 수급

외국인 10년 국채선물(LKTB) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 강세 마감.
- 장 초반 전일 발표된 7월 국발계 반영하며 약세 우위인 흐름이 이어짐. 30년물 등 장기구간 부담이 지속.
- 오전 장 후반 정부는 수도권·규제지역 주택구입목적 주담대 최대한도를 6억원으로 제한하는 대출규제 강화 방안 발표. 금융안정에 우호적으로 작용할 기대에 금리 낙폭이 확대.
- 다만 오후 들어 외국인 순매도 규모가 커지며 강세폭을 일부 반납.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 트럼프, 캐나다와 무역협상 중단을 선언하자 장기 금리 중심 상승. 캐나다가 미 기업을 상대로 디지털세 부과한 점이 사유. 7일 내로 캐나다 관세 발표 예정.
- 국제유가가 반등한 점도 부담. 미국이 수입하는 원유 중 캐나다산은 60% 내외 비중을 차지.
- 최근 7월 인하 기대로 진행된 강세폭이 다소 지나쳤다는 인식도 미국채 약세에 일조.
- 지난달 미 근원 PCE 가격지수가 예상치를 상회한 점도 주목 받음.

자료 출처: 연합인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

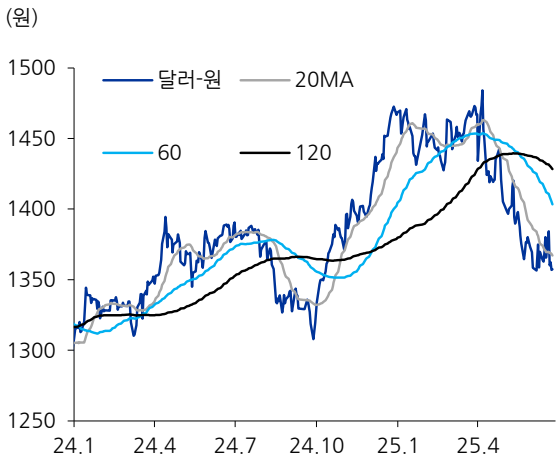
본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적으로 작성된 것이 아닙니다. 본 자료는 담당자가 신뢰할 만하다고 판단하는 자료나 정보에 근거하여 작성되었지만, 그 정확성이나 완전성을 보장할 수는 없습니다. 따라서 본 자료를 참고한 고객의 투자의사 결정은 고객 자신의 판단과 책임아래 이루어져야 하고, 당사는 본 자료의 내용에 의존하여 행하여진 일체의 투자행위의 결과에 대하여 책임을 지지 않을 것임을 밝힙니다. 아울러 본 자료는 당사 고객에게만 제공되는 자료로서 당사의 동의 없이 본 자료를 무단으로 복제/전송/인용/배포하는 행위는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

FX & Commodity

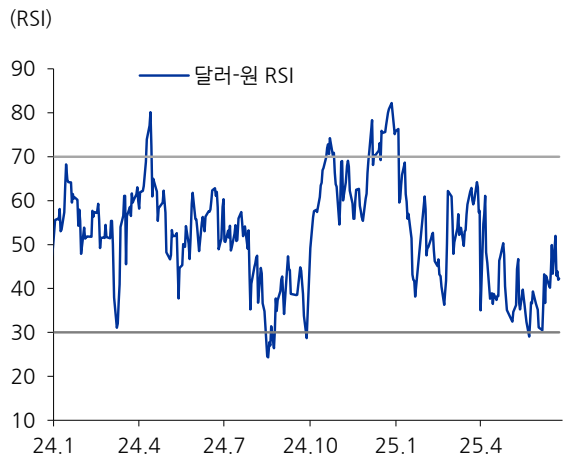
(단위: %, $)

		6/27일	1D	1W	YTD
환율	원/달러	1,357.40	0.0%	-0.6%	-7.8%
	달러지수	97.26	-0.0%	-1.5%	-10.3%
	달러/유로	1.172	0.2%	1.7%	13.2%
	위안/달러(역외)	7.17	0.1%	-0.0%	-2.2%
	엔/달러	144.65	0.2%	-1.0%	-7.9%
	달러/파운드	1.372	-0.1%	2.0%	9.6%
	헤알/달러	5.49	-0.1%	-0.5%	-11.3%
상품	WTI 근월물($)	65.52	0.4%	-12.6%	-8.6%
	금 현물($)	3,274.22	-1.6%	-2.8%	24.8%
	구리 3개월물($)	9,878.00	-0.2%	2.5%	12.7%

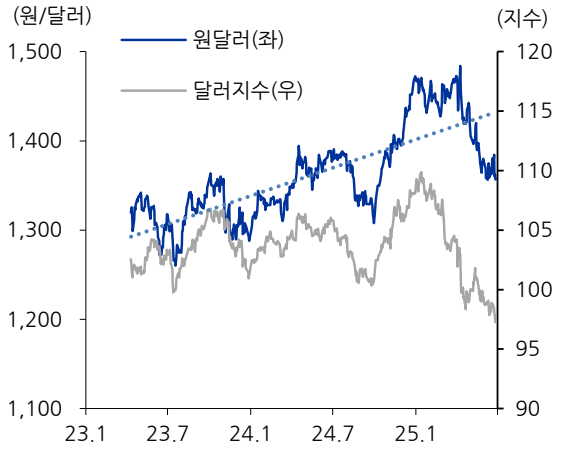
달러-원 환율 및 이동평균선



달러-원 환율 상대강도지수



달러-원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원 환율은 서울 외환시장에서 +0.50원 상승한 1,357.40원에 마감. 야간거래에서는 1,361.30원 마감.
- 간밤 달러는 차기 연준 의장 조기 지명 등에 대한 우려로 하락. 달러-원은 약보합 출발 후 좁은 레인지에서 횡보.
- 달러 약세 속 상방 재료가 부재한 가운데, 저가 매수세와 함께 그간 국내 주식시장에서 가파른 매수세를 이어오던 외국인이 최근 매도세로 돌아서면서 환율 하단을 지지. 이 날도 외국인은 국내 주식시장에서 8천억 원 이상 순매도.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 무역 협상을 주시하는 가운데 그간 빠르게 확산되었던 인하 기대를 되돌리며 반등.
- 재무부가 무역협정을 9/1일까지 마무리할 수 있을 것이라 밝힌 가운데, 트럼프 대통령은 7/9일 상호관세 시행을 추가 유예할 수도 있고 단축할 수도 있다고 언급. 이날 장중 캐나다와의 무역 협상을 중단한다고 언급했으나, 미국 증시는 잠시 출렁인 후 사상최고치 경신.
- 베센트 재무 장관은 WSJ 보도 이후 '그림자 연준 의장' 아이디어를 부인. 반면 트럼프 대통령은 금리를 내리고 싶어하는 사람을 차기 의장으로 지명할 것이라 발언.
- 5월 PCE 및 Core PCE 물가는 각각 +0.1%(M), +0.2%(M) 상승. Core 인플레이션은 시장 예상치를 상회. 5월 개인소득은 -0.4% 감소했고 소비지출도 -0.1% 감소, 상품과 서비스 모두 부진.