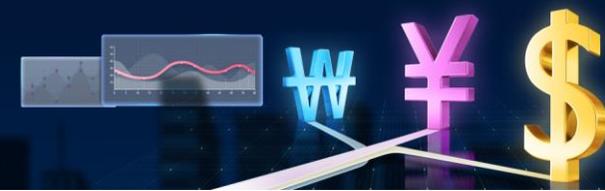


# Eugene's FICC Update



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, 톱)

	5/15일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	2.362%	1.1	8.1	-23.4
	한국 국고채 10년물	2.727%	0.9	10.5	-12.8
	장단기금리차(10년-3년,bp)	36.5	36.7	34.1	25.9
	3년 국채 선물(KTB)	107.55	0.0	-26.0	90.0
10년 국채 선물(LKTb)	119.88	2.0	-88.0	296.0	
해외 채권	미국채 2년물	3.963%	-9.3	8.2	-27.7
	미국채 10년물	4.434%	-10.5	5.7	-13.8
	장단기금리차(10년-2년,bp)	47.1	48.3	49.6	33.3
	독일국채 10년물	2.617%	-7.8	8.0	25.4
	호주국채 10년물	4.484%	5.5	29.4	11.6

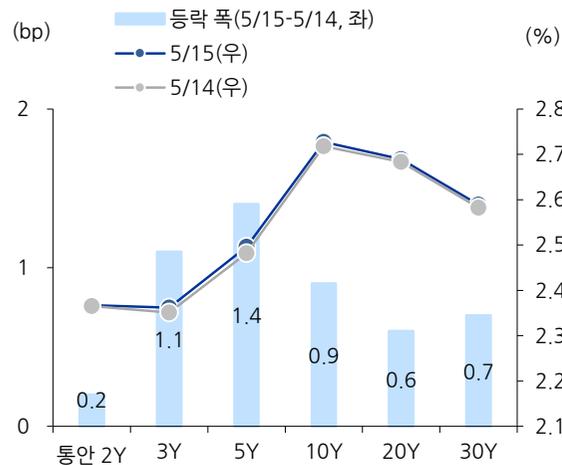
## 외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



## 외국인 10년 국채선물(LKTb) 수급



## 일간 금리 등락 폭 & 커브



## 국내 채권시장 동향

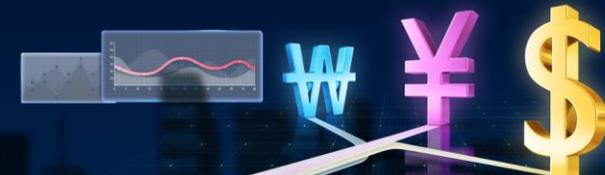
- 국내 채권시장 약세 마감.
- 전일 미국채 흐름따라 약세 출발. 대신 약세폭은 미국 대비 제한된 모습. 장 초반부터 외국인은 3년, 10년 국채선물 모두 순매도하여 금리 부담을 가중.
- 다만 장 후반 미 규제 당국이 대형은행 자본 규제 완화를 준비 중이라는 외신 보도가 확산. 이에 아시아장 중 하락한 미국채 금리 연동되며 약세폭을 크게 축소.

## 전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 강세 마감.
- 미 4월 PPI, 전월비 -0.5% 하락함에 따라 시장 예상치 (0.2%)를 크게 하회. 이는 5년 중 가장 큰 낙폭. 특히 포트폴리오 운용 수수료, 항공료 등 PCE 연동 품목들이 대폭 내렸음.
- 지표 발표 후 금리선물시장에 반영된 연내 누적 인하폭은 50bp를 재차 상회.
- 한편 파월, 팬데믹 이후 경제 환경 변화를 언급. 이를 반영해 연준 통화정책 결정 운영체계를 개편하는 과정에 있다고 밝힘.

자료 출처: 연함인포맥스, 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 책임 아래 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

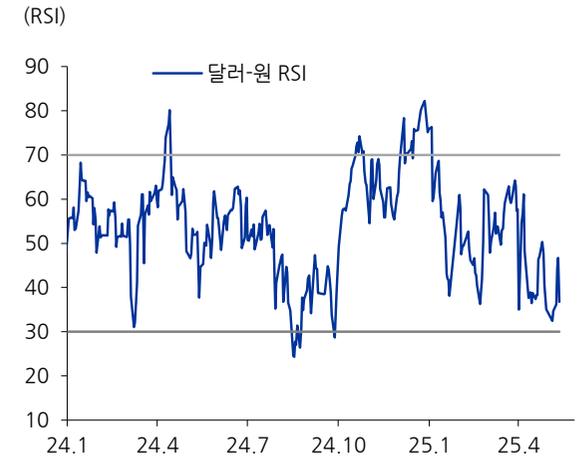
(단위: %, \$)

	5/15일	1D	1W	YTD
원/달러	1,394.50	-1.8%	-0.2%	-5.3%
달러지수	100.81	-0.3%	0.2%	-7.0%
달러/유로	1.119	0.1%	-0.4%	8.0%
<b>환율</b>				
위안/달러(역외)	7.21	-0.1%	-0.5%	-1.8%
엔/달러	145.65	-0.7%	-0.2%	-7.3%
달러/파운드	1.330	0.3%	0.4%	6.3%
헤알/달러	5.68	0.8%	0.4%	-8.1%
<b>상품</b>				
WTI 근월물(\$)	61.62	-2.4%	2.9%	-14.1%
금 현물(\$)	3,240.07	2.0%	-2.0%	23.5%
구리 3개월물(\$)	9,600.00	-0.1%	1.8%	9.5%

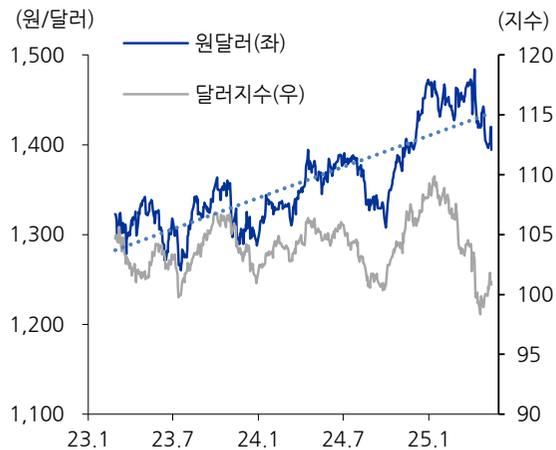
### 달러원 환율 및 이동평균선



### 달러원 환율 상대강도지수



### 달러원 환율 및 달러인덱스 동향



### 원달러 환율 동향

- 달러원 환율은 서울 외환시장에서 +25.70원 급락한 1,394.50원에 마감. 종가 기준 지난해 11월 말 이후 최저치. 야간거래에서는 1,398.00원 마감.
- 간밤 미국 측에서 무역협상의 의제로 환율을 다루지 않는다고 밝히면서 달러 및 달러원 모두 반등. 그러나 달러원은 1,410원 선에서 출발 후 장중 낙폭을 꾸준히 확대.
- 미국 측의 부인에도 아시아 통화 절상에 대한 의구심이 완전히 해소되지 않았고, 이를 계기로 달러 매수 심리가 다소 꺾임. 국내 매수세에도 역외 매도세가 강했던 것으로 나타남.

### 달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러 인덱스는 미국 물가안정 속 금리 인하 기대에 하락.
- 4월 PPI는 -0.5%(M) 하락해 시장 예상(+0.2%)을 크게 하회, 5년 만의 최대 하락폭 기록. 4월 소매판매도 3월 급증에 따른 되돌림 영향이 있으나 +0.1% 증가에 그침. 컨트롤 그룹은 -0.2% 감소. 신규실업수당 청구건수는 22.9만 건으로 안정적으로 유지.
- 미국 지표 약세에 금리가 큰 폭으로 하락하면서 달러도 하락. 다만 파월 연준 의장은 팬데믹 후 경제 환경의 변화로 향후 인플레이 변동성이 확대될 가능성을 경고.
- 금일 미국 수출입 물가 및 미시간대 소비심리 발표 예정.