

Eugene's FICC Update



유진투자증권

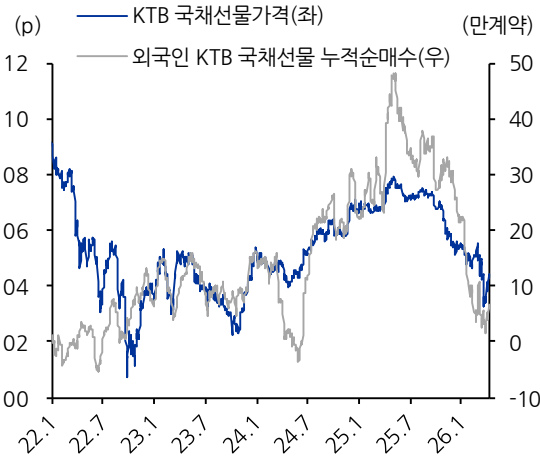
Fixed Income 김지나_02)368-6149_jnkim0526@eugenefn.com RA 이준영_02)368-6136_lee.jy@eugenefn.com

Fixed Income

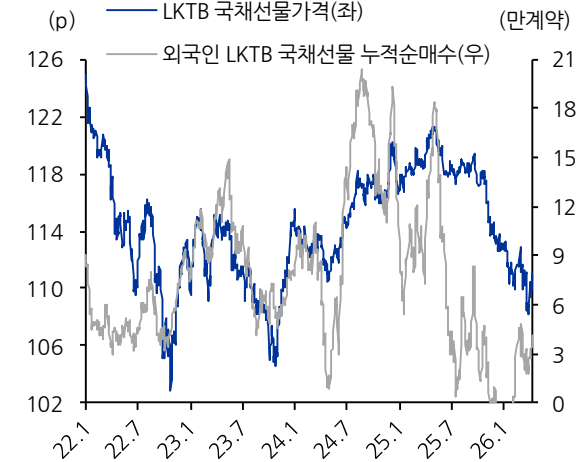
(단위: %,bp, 톱)

	4/10일	1D	1W	YTD	
국내 채권	한국 국고채 3년물	3.360%	2.2	-8.8	40.7
	한국 국고채 10년물	3.686%	2.6	-6.1	30.1
	장단기금리차(10년-3년bp)	32.6	32.2	29.9	43.2
해외 채권	3년 국채 선물(KTB)	104.29	-9.0	38.0	-115.0
	10년 국채 선물(LKT)	110.53	-22.0	63.0	-239.0
	미국채 2년물	3.799%	2.7	-2.6	32.7
	미국채 10년물	4.320%	4.3	-1.6	15.2
	장단기금리차(10년-2년bp)	52.1	50.4	51.0	69.6
	독일국채 10년물	3.056%	7.3	7.2	20.1
호주국채 10년물	4.967%	5.2	5.9	21.3	

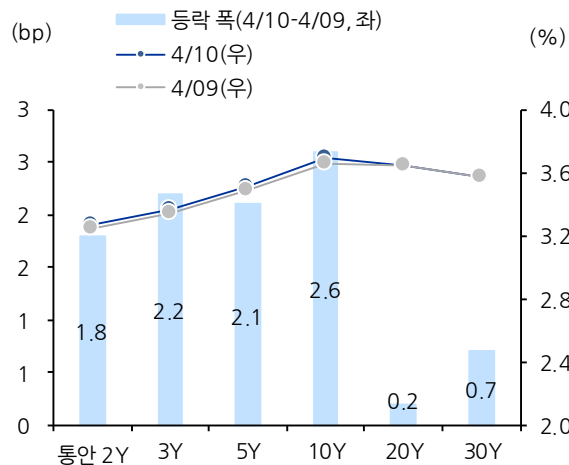
외국인 3년 국채선물(KTB) 수급



외국인 10년 국채선물(LKT) 수급



일간 금리 등락 폭 & 커브



국내 채권시장 동향

- 국내 채권시장 약세 마감. 금통위 소화 및 종전 협상 우려감 영향.
- 금통위, 기준금리 만장일치 동결했지만 인플레이 우려 인정. 5월 경제전망에서 물가 상향 & 성장률 하향 언급. 기자간담회는 원론적이었지만 시장의 인상 우려를 완전히 지우기는 부족했기 때문에 금리 상승.
- 미국 3월 CPI 및 종전 협상 등을 앞둔 경계심도 영향.

전망 및 향후 주요 이벤트

- 미국 채권시장 약세 마감.
- 3월 CPI가 예상대로 전월대비 0.9% 급등했고 휘발유 가격은 21.2% 폭등하며 최대 월간 상승률 기록. 대신 근원 CPI는 전월대비 0.2%로 예상을 하회하면서 발표 직후 금리 소폭 하락.
- 단기 기대인플레이션 급등과 높은 에너지가격 여파가 종전 이후에도 지속될 수 있다는 인식에 금리 이내 상승 전환.

자료 출처: 연함인포맥스, Refinitiv, 유진투자증권

본 자료는 참고용 자료일 뿐이고, 특정주식에 대한 투자목적용이 아닌 정보입니다. 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

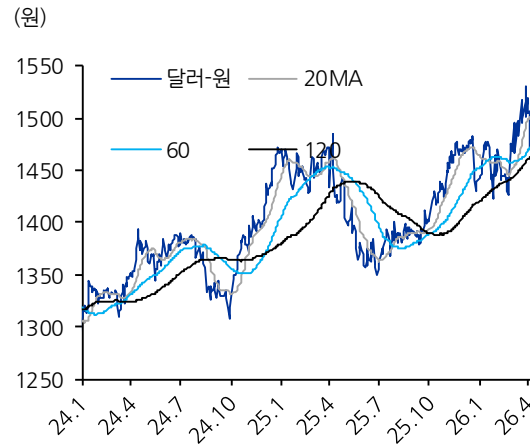


FX & Commodity

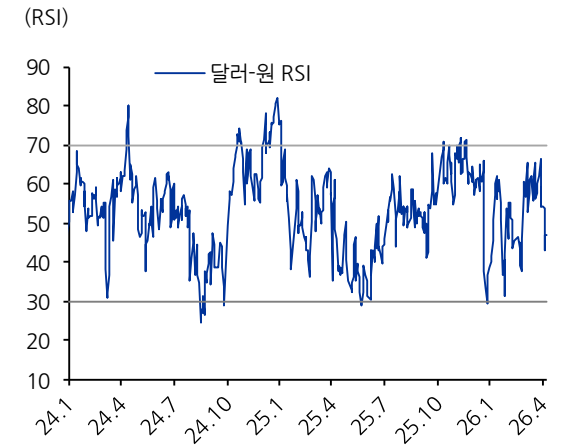
(단위: %, \$)

	4/10일	1D	1W	YTD	
환율	원/달러	1,482.50	0.0%	-1.5%	3.0%
	달러지수	98.70	-0.1%	-1.5%	0.4%
	달러/유로	1.173	0.2%	1.8%	-0.2%
	위안/달러(역외)	6.83	0.0%	-0.9%	-2.3%
	엔/달러	159.27	0.2%	-0.3%	1.7%
상품	달러/파운드	1.346	0.2%	2.0%	0.0%
	헤알/달러	5.01	-1.2%	-2.9%	-9.3%
	WTI 근월물(\$)	96.57	-1.3%	-13.4%	68.2%
	금 현물(\$)	4,747.65	-0.4%	1.6%	9.9%
	비트코인(\$)	73,485.00	1.7%	9.4%	-16.4%

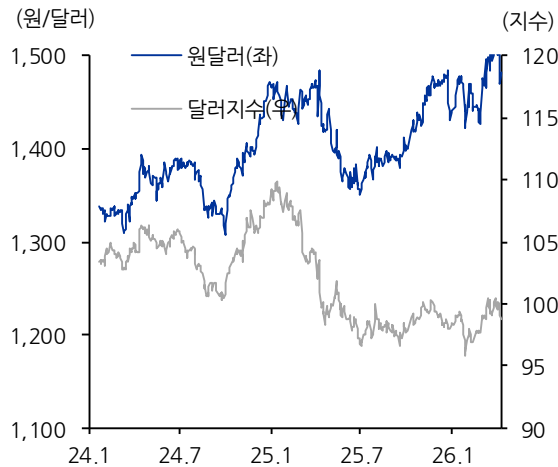
달러원 환율 및 이동평균선



달러원 환율 상대강도지수



달러원 환율 및 달러인덱스 동향



원달러 환율 동향

- 달러-원은 서울 외환시장에서 1,482.50원에 보합 마감 (야간 1,483.50원)
- 달러-원은 장 초반 레바논 공습 완화 기대가 반영되며 하락 출발했으나, 이스라엘이 군사 행동과 협상을 병행할 수 있다는 입장을 내비치며 불확실성 확대. 11일 예정된 미-이란 회담을 앞둔 경계심도 작용하며 낙폭 축소 흐름.
- 국제유가 반등과 함께 달러인덱스가 99선에 근접하자 환율은 장중 하락분을 대부분 되돌림. 외국인은 유가증권시장에서 1조원 순매수(4거래일 연속)하며 상방 압력을 일부 상쇄.
- 야간장에서는 이슬라마바드에서 협상이 시작된 가운데, 1,480원 초반대에서 등락하며 달러-원은 정규장 대비 +1.00원 상승 마감.

달러 지수 동향 및 관전 포인트

- 달러인덱스는 미-이란 협상을 앞두고 5거래일 연속 하락(DXY -0.1%)
- 3월 전품목 CPI가 +0.9%mom으로 급등했으나 예상에 부합했고, 근원 CPI는 +0.2%mom으로 전망을 하회하며 물가 우려를 일부 완화. 여기에 미시간대 4월 소비자심리지수도 47.6(예상치 52.0)으로 1978년 집계 이후 최저치를 기록하며 달러 약세 요인으로 작용.
- 협상을 앞두고 미국과 이란이 강경 발언을 이어가며 WTI 유가는 99달러 중반선까지 올랐으나, 미국이 러시아산 원유 제재 면제를 연장할 수 있다는 보도에 국제유가는 하락 전환함(WTI -1.3%, 브렌트 -0.8%).
- 금일 IMF/WB 연례 춘계 회의(~18일) 개막 예정.